

Ülevaade

Trigon Dividendifond investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Fondi portfelli koosneb ligikaudu 35-50 erinevast ettevõttest. Ehkki Fondi põhifookus on aktsiatel, võib Fond investeerimiseesmärkide saavutamiseks investeerida ka teistesse instrumentidesse, nagu näiteks vahetusvõlakirjadesse või kõrge tootlusega võlakirjadesse.

Fondi investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnatud väärtipaberite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilans ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

Fondi faktid

Fondi maht: €12.1m
Positsioone: 47
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Strateegia algus: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

28. veebruaril 2025 täitis Trigon Dividendifondil viis aastat selle loomisest. Täname kõiki investoreid, kes on meid sellel teekonnal usaldanud!

Hoolimata viimase viie aasta jooksul aset leidnud ajalooliselt keerulistest sündmustest, on Trigon Dividendifond suutnud alates loomisest pakkuda 105,9% tootlust, mis teeb aasta baasil keskmiseks aastaseks tootluseks (CAGR) 15,5%. Samal perioodil on ülemaailmse kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeksi tootlus olnud eurodes arvestatuna 66,2% ehk 10,7% aastas (CAGR). Võrdluseks, maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks on eurodes arvestatuna tõusnud samal perioodil 97,9%.

Veebruarikuus jätkus globaalsetel aktsiaturgudel keskmisest suurem volatiilsus ning suurimad indeksid lõpetasid kuu erisuunaliselt. Suurema volatiilsuse tekitajaks on olnud selgelt USA presidendi sõnad ja teod, mille suurimaks kannatajaks on siiani olnud USA enda aktsiaturg. Euroopa aktsiaturud lõpetasid teist kuud järjest tugevalt plusspoolel. Trigon Dividendifond jätkas samuti tõusulainel, tõustes veebruaris 2,9%. Samal ajal tõusis MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 3,5%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 6,3%, mis on täpselt samal tasemel MSCI World High Dividend Yield indeksi eurodes arvestatud 6,3% tõusuga.

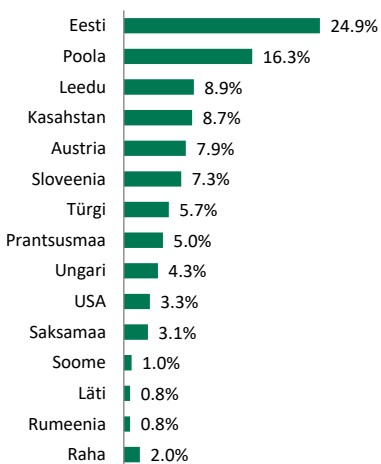
Sektorite lõikes vedas Trigon Dividendifondi veebruarikuu tootlust taaskord finantssektor. Samuti andsid tugeva panuse portfelli kuuluvad võlakirjad, mille hinnad jätkasid langevas intressikeskkonnas tõusmist. Eraldiseisvalt olid veebruarikuu suurimateks tootluse vedajateks kaks Austria ettevõtet, mille aktsiahinnad on hakanud rallima Ukraina ja Venemaa rahukõneluste ootuses. Mõlemad ettevõtted lõikaksid kasu igasugusest rahuleppest, nii otseselt kui ka kaudselt.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 4-12% intressiga võlakirjade 29,4% osakaal portfelli.

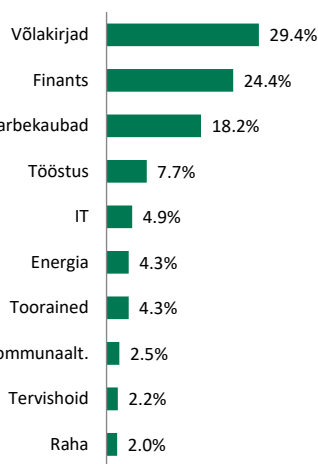
Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,8x P/B kordajal, 7,7x 2025. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2025. aasta oodatav dividenditootlus 6,6%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,6x, kasumikordaja P/E 15,1x ja dividenditootlus 3,5%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeringutakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2025. aasta detsembrikuus.

Investeeringud riikide lõikes

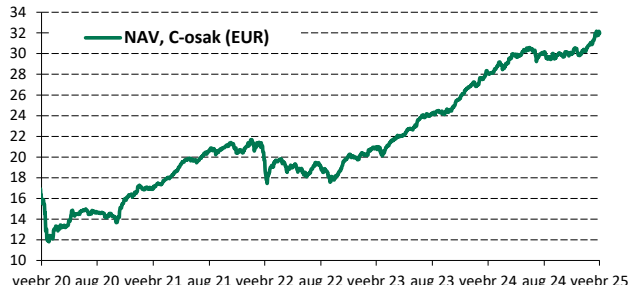


Investeeringud sektorite lõikes



Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapi.com. Palun vaadake tähtsat õiguslat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus strateegia algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus

28-Feb-25	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	6.3%	6.3%	6.3%
1 kuu	2.9%	2.9%	2.9%
3 kuud	6.6%	-0.8%	6.6%
6 kuud	6.2%	-1.2%	6.2%
1 aasta	13.9%	6.0%	13.9%
2 aastat	53.1%	32.0%	52.5%
3 aastat	67.6%	33.6%	66.7%
4 aastat	88.7%	39.8%	87.7%
5 aastat	105.9%	-	-
Osaku algusest	105.9%	49.9%	116.4%
Osaku väljastamine	28-Feb-20	19-Jun-20	19-Jun-20

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhaskväärtus (EUR)	31.9688	14.9880
12 kuu kõrgeim (EUR)	32.1664	15.4069
12 kuu madalaim (EUR)	28.0277	13.9781
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastas*
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE3600102356	EE3600001715
Bloombergi kood	TRINSCC ET	TRINSCD ET
Minimaalne investeering	puudub	puudub

Fondi portfelli kuuluvate investeeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapi.com.

*Edukustasu arvestatakse igapäevaselt nn high water mark („HWM“) printsiibi alusel. Käesoleva punkti kontekstis tähendab HWM printsiip järgnevat: pärast seda, kui Edukustasu on kalendriaasta jooksul esimest korda väljaarvestatud, toimub täiendav Edukustasu arvestamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Osaku puhaskväärtus on suurenenud alates viimasest Edukustasu väljaarvestamisest.

**Fondivalitseja eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netootluse kõrval üleval.

Osakute hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapi.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

Aasta	Jaan	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*
2025	3.4%	2.9%												2 aastat 23.4%
2024	2.2%	2.5%	2.5%	0.8%	2.6%	1.9%	0.0%	-0.8%	-1.5%	0.0%	1.0%	0.3%	12.2%	3 aastat 12.6%
2023	2.2%	3.5%	0.2%	4.1%	1.5%	3.4%	4.7%	1.4%	0.6%	0.4%	4.8%	4.3%	35.7%	* Kalendriaasta keskmine
2022	0.2%	-9.5%	1.7%	0.6%	-2.3%	-2.4%	1.1%	1.2%	-7.4%	5.8%	8.1%	-2.0%	-6.1%	tootlus aasta baasil
2021	2.1%	0.5%	3.8%	3.9%	5.9%	1.5%	1.2%	3.8%	-0.1%	2.2%	-3.2%	3.3%	27.5%	
2020			-20.5%	8.4%	3.1%	5.0%	-0.3%	1.4%	-2.2%	-4.4%	15.7%	4.3%	-	

D-osaku dividendi väljamaksed

Year	2024	2023	2022	2021	2020
Dividend osaku kohta (EUR)	1.07	1.04	0.89	0.92	0.78
Osaku puhaskäivis	15.31	14.16	11.75	12.93	11.12
Dividenditootlus	7.0%	7.3%	7.6%	7.1%	7.0%
Kuupäev	5. detsember	7. detsember	12. detsember	15. detsember	9. detsember

Riskijuhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	6.7%	5.4%	5.8%	6.1%	6.3%
Volatiilsus(kuine)				5.4%	6.1%

Korrektsiooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	14/60	24%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	46/60	76%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	27.4%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	34.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	36.2%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Poola	1.0%	Finants	1.1%
Austria	0.9%	Võlakirjad	0.5%
Eesti	0.5%	Tööstus	0.4%
Kasahstan	0.3%	IT	0.4%
Sloveenia	0.2%	Energia	0.2%
Leedu	0.2%	Tarbe- ja kestva kaubad	0.1%
Saksamaa	0.1%	Tervishoid	0.1%
USA	0.1%	Kommunaalt.	0.0%
Ungari	0.1%	Tooraine	0.0%
Rumeenia	0.0%		
Läti	0.0%		
Soome	0.0%		
Prantsusmaa	-0.2%		
Türgi	-0.5%		
Kuu tootlus	2.9%		2.9%

Märkus: Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investimisstrateegiat. Kui varem olid Fondi investeeringud suunatud peamiselt Balti regioonile, siis edaspidi investeerib Fond kogu maailmas kõrge või kasvava dividendiga ettevõtetesse. Tootlus enne 28.02.2020 saavutati tingimustes, mis enam ei kehti.

Investeeringud riikide lõikes

	Feb-25	Aug-24	Feb-24
Eesti	24.9%	23.2%	15.8%
Poola	16.3%	16.0%	10.0%
Leedu	8.9%	9.7%	5.0%
Kasahstan	8.7%	8.9%	12.9%
Austria	7.9%	5.5%	5.8%
Sloveenia	7.3%	8.2%	11.9%
Türgi	5.7%	3.4%	3.9%
Prantsusmaa	5.0%	5.2%	-
Ungari	4.3%	5.7%	9.1%
USA	3.3%	2.9%	2.9%
Saksamaa	3.1%	3.4%	2.9%
Soome	1.0%	-	2.7%
Läti	0.8%	1.7%	1.2%
Rumeenia	0.8%	3.0%	9.6%
Tšehhi	-	-	1.2%
Raha	2.0%	3.0%	5.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Feb-25	Aug-24	Feb-24
Võlakirjad	29.4%	29.5%	18.3%
Finants	24.4%	24.8%	26.2%
Tarbe- ja kestva kaubad	18.2%	16.3%	17.6%
Tööstus	7.7%	7.7%	3.2%
IT	4.9%	3.6%	6.4%
Energia	4.3%	1.9%	4.9%
Tooraine	4.3%	5.2%	5.9%
Kommunaalt.	2.5%	2.3%	3.6%
Tervishoid	2.2%	3.6%	4.8%
Kinnisvara	-	2.1%	2.4%
Telekom	-	-	1.5%
Raha	2.0%	3.0%	5.1%

Euroopa Parim Rahavoo Fond 3 aasta lõikes



**LSEG Lipper
Fund Awards**
2024 Winner
Europe

Signatory of:



Märkus

Fondi eelmiste perioodide tootlus ei ole lubadus ega indikatsioon fondi järgmiste perioodide tootluse kohta. Fondi osakute väärtus võib aja jooksul nii kasvada kui ka kahaneda, seetõttu pole garanteeritud, et investor saab tagasi fondi tehtud investeeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske, millega investor on fondi investeerides kohustatud arvestama, on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis. Fondi võrdlusindeksi või muu võrdlusaluse puhul on tegemist fondi tootluse võrdlemise alusega. Vajadusel on soovitatav konsulteerida professionaalsete maksu- ja investeerimisnõustajatega.

Käesolevas kuuülevaates sisalduv teave (edaspidi: teave) on esitatud vaid informatiivsel eesmärgil. Teave ei ole pakkumine, soovitus ega nõuanne teha mistahes tehinguid. Teave ei ole investeerimisnõustamine, investeerimissoovitus, muu investeerimisteenus või –kõrvalteenus, investeerimisfondi osakute pakkumine ega ettepanek osta või müüa investeerimisfondi osakuid või muid väärtpabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õiguslast ega maksualast soovitusi ega nõustamist.

Kuuülevaade kajastab Trigoni professionaalide parimat arusaama kuuülevaate koostamise hetkel ja asjaolude muutumise tõttu võib selline arusaam sellest teavitamata muutuda. Trigoni professionaalide parimate teadmiste kohaselt on kuuülevaates sisalduv teave õige, täpne ning mitteeksitav. Kuuülevaates avaldatu põhineb paljus Trigoni parimate teadmiste kohaselt usaldusväärsete kolmandate osapoolte avaldatud informatsioonil, seetõttu ei ole vastutav Trigon, üksi Trigoni töötaja ega juhatuse liige, kui ilmneb, et kuuülevaates esitatud asjaolud on ebaõiged või ebatäpsed. Mõned avaldused käesolevas kuuülevaates on tulevikku suunatud. Selliste tulevikku suunatud avalduste aluseks on Trigoni professionaalide isiklikud arvamused või oletused, mille aluseks on Trigonile teadaolev informatsioon. Tulevikku suunatud avaldused kajastavad Trigoni professionaalide arvamusi seoses tulevikusündmustega kuuülevaate koostamise hetkel. Tulevikku suunatud avaldustega kaasnevad teatud riskid, ebakindlus ja oletused ning asjaolude muutumise tõttu võivad sellised avaldused sellest teavitamata muutuda. Trigon ei garanteeri, et võimalikud kirjeldatud tulevikusündmused leiavad aset. Kuuülevaates olev informatsioon võib aja jooksul sellest teavitamata muutuda. Trigon ei vastuta otsuste eest, mis on tehtud käesolevas kuuülevaates avaldatud teabe põhjal ega kahju eest, mis on tekkinud kuuülevaatele tuginemise tõttu. Investorid ei tohiks liigselt sõltuda teabest, sh tulevikku suunatud avaldustest, mis sisalduvad käesolevas kuuülevaates.

Tutvuge fondide prospektide, tingimuste ning muu olulise informatsiooniga veebilehel www.trigoncapital.com. Fondivalitseja üle teostab järelevalvet Finantsinspeksioon.

Kontaktinfo

AS Trigon Asset Management
Pärnu mnt. 18
Tallinn 10141
Eesti

Tel: +372 667 9200
Fax: +372 667 9201
www.trigoncapital.com
funds@trigoncapital.com

 **TRIGON ASSET MANAGEMENT**