

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 väärtpaberite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

Fondi eesmärk on pakkuda pikaajalist kapitali väärtuse tõusu, pakkudes samas kõrgemat tururiskiga korrigeeritud tootlust.

Fondi faktid

Fondi maht:	€13.6m
Positsioon:	49
UCITS IV:	Jah
Audiitor:	PwC
Depositoorium:	Swedbank
Kauplemine:	Igapäevaselt
Asukohariik:	Eesti
Alguskuupäev:	28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Juunis jätkus maailma aktsiaturgudel suurem volatiilsus. Seekord raputas maailma Israeli üllatusrännak Iraani vastu. Pingetest hoolimata suutsid suuremad globaalsed aktsiaturud lõpetada kuu siiski plusspoollel. Maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks tõusis juunis eurodes arvestatuna 0,6%. Trigon Dividendifondil läks mõnevõrra paremini, tõustes kuuga 2,1%. Samal ajal langes ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna -2,0%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 9,6%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil langenud eurodes arvestatuna -3,8%.

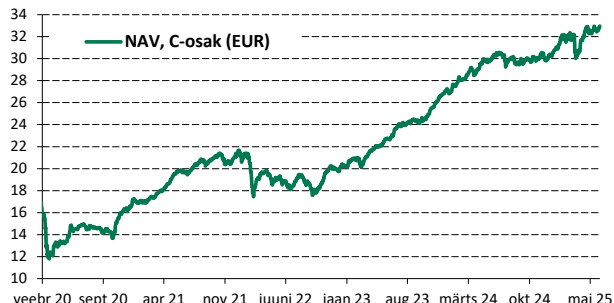
Juunis panustasid Trigon Dividendifondi tootlusesse kõige rohkem Türgi ja Sloveenia ettevõtted, tuues kahepeale kokku ligikaudu 2/3 fondi positiivsest tootlusest. Türgist paistis kõige rohkem silma rõivatööstusettevõtte Mavi, mille aktsiahind tõusis kuuga eurodes arvestatuna üle 19%. Mavi aktsiahind hakkas rallima tänu analüütikute ootustest parematele kvartalitulemustele ja aktsiate tagasiostu programmi loomisele. Tegemist on ettevõtte ajaloo esimese aktsiate tagasiostu programmiga. See on selge märk, et ettevõtte juhtkonna ja suuromaniku vaatest on Mavi aktsiad täna alahinnatud. Sektorite lõikes panustas juunikuu tootlusesse enim taaskord finantssektor, mida vedasid Sloveenia suurim pank NLB ja kindlustusettevõtte Triglav, mille aktsiahinnad tõusid eelmisel kuul üle 10%.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 4-12% intressiga võlakirjade 25,8% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,6x P/B kordajal, 8,0x 2025. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2025. aasta oodatav dividenditootlus 6,8%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,6x, kasumikordaja P/E 15,4x ja dividenditootlus 3,6%.

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

Tootlus fondi algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus			
30-Jun-25	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	9.6%	9.6%	9.6%
1 kuu	2.1%	2.1%	2.1%
3 kuud	3.2%	3.2%	3.2%
6 kuud	9.6%	9.6%	9.6%
1 aasta	8.6%	1.1%	8.6%
2 aastat	44.1%	24.3%	44.1%
3 aastat	77.2%	41.3%	76.3%
4 aastat	67.9%	24.4%	67.1%
5 aastat	127.6%	54.7%	123.4%
Fondi loomisest	112.3%	N/A	N/A
Fondi loomiskuupäev	28-Feb-20		

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhaskväärtus (EUR)	32.9624	15.4539
12 kuu kõrgeim (EUR)	32.9624	15.4539
12 kuu madalaim (EUR)	29.2266	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 investering	puudub	puudub

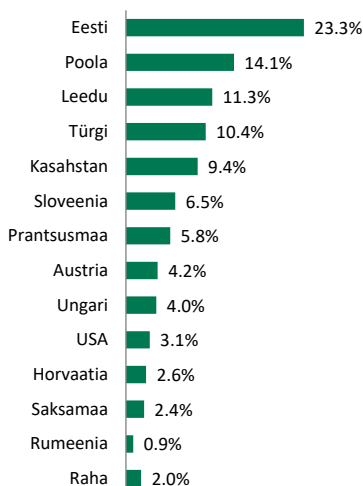
Fondi portfelli kuuluvate investeringute või mistahes täiendava informatsiooni saamiseks palume saata vastav päring funds@trigoncapital.com.

*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.

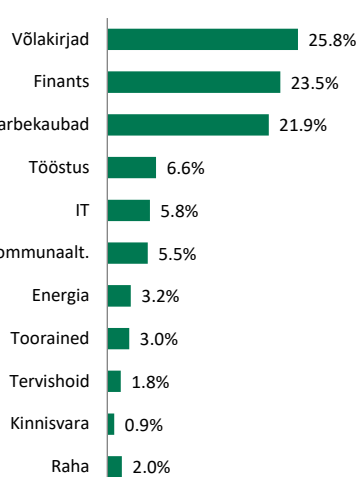
**Fondivalitseja eesmärgiks on maksta D-osaku omanikele igal aastal dividendi. Vaata tabelit dividendi väljamaksete kohta järgmisel lehel ning kogutootlust dividende arvestades on toodud D-osaku netotootluse kõrval üleval.

Osakute hind ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

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 investeringu summa. Investeeringuga kaasnevaid riske on täpsemalt kirjeldatud fondi prospektis, mis on kättesaadav veebilehel www.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslikku teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	tootlus aasta baasil*
2025	3.4%	2.9%	-0.1%	-0.8%	1.9%	2.1%	0.0%	-0.8%	-1.5%	0.0%	1.0%	0.3%	12.2%	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%		3.9%	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 puhasväärtus	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)	4.6%	9.9%	8.7%	7.8%	7.0%
Volatiilsus(kuine)				5.3%	6.0%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	16/64	24%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	48/64	76%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	35.1%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	28.8%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	34.1%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Türgi	0.8%	Finants	0.7%
Sloveenia	0.6%	Energia	0.5%
Kasahstan	0.4%	Tööstus	0.3%
Soome	0.3%	Tarbe- ja kestva kaubad	0.2%
Poola	0.2%	Võlakirjad	0.2%
Horvaatia	0.2%	Tooraine	0.1%
Austria	0.1%	IT	0.1%
Ungari	0.1%	Tervishoid	0.0%
Eesti	0.1%	Kinnisvara	0.0%
Rumeenia	0.0%	Kommunaalt.	-0.1%
USA	0.0%		
Leedu	-0.1%		
Saksamaa	-0.1%		
Prantsusmaa	-0.3%		

Kuu tootlus 2.1% 2.1%

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 regiooni, 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

	Jun-25	Dec-24	Jun-24
Eesti	23.3%	26.8%	15.9%
Poola	14.1%	16.4%	14.5%
Leedu	11.3%	9.8%	9.7%
Türgi	10.4%	4.8%	5.4%
Kasahstan	9.4%	8.6%	11.6%
Sloveenia	6.5%	8.3%	9.9%
Prantsusmaa	5.8%	5.0%	-
Austria	4.2%	6.0%	6.0%
Ungari	4.0%	4.6%	6.0%
USA	3.1%	2.7%	3.1%
Horvaatia	2.6%	-	-
Saksamaa	2.4%	3.0%	3.0%
Rumeenia	0.9%	0.9%	5.5%
Soome	-	-	1.5%
Läti	-	0.9%	1.9%
Raha	2.0%	2.1%	6.3%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jun-25	Dec-24	Jun-24
Võlakirjad	25.8%	33.2%	22.7%
Finants	23.5%	24.2%	24.8%
Tarbe- ja kestva kaubad	21.9%	17.0%	15.0%
Tööstus	6.6%	7.8%	5.3%
IT	5.8%	4.1%	5.1%
Kommunaalt.	5.5%	2.1%	3.4%
Energia	3.2%	2.3%	4.0%
Tooraine	3.0%	4.7%	6.5%
Tervishoid	1.8%	2.4%	3.5%
Kinnisvara	0.9%	-	2.1%
Telekom	-	-	1.2%
Raha	2.0%	2.1%	6.3%

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 väärtabereid. 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