

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 investeerimisstiilik on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnatud väärtipaberite 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:	€16.8m
Positsioon:	49
UCITS IV:	Jah
Audiitor:	PwC
Depositoorium:	Swedbank
Kauplemine:	Igapäevaselt
Asukohariik:	Eesti
Alguskuupäev:	28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Hoolimata närvilisest ja volatiilselt aastast maailma aktsiaturgudel, jätkas Trigon Dividendifond ka 2025. aastal väga tugeva tõusuga, pakkudes enda üle 1600-le investorile eurodes 19,3% tootlust. Detsembrikuu tõusuks kujunes 3,0%. Samal ajal püsis ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna paigal. MSCI World High Dividend Yield indeksi 2025. aasta tootluseks jäi eurodes arvestatuna vaid 4,6%. Võrdluseks tõusid eelmisel aastal eurodes arvestatuna maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks 7,3% ja USA S&P 500 indeks ainult 3,9%.

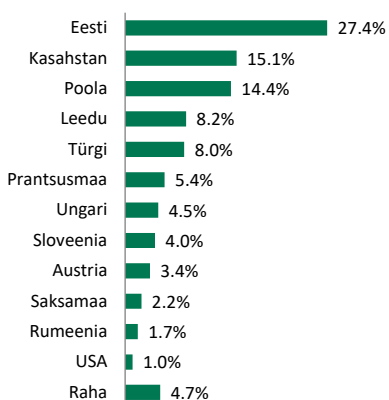
Alates Trigon Dividendifondi loomisest (28.02.2020) oleme pisut vähem kui kuue aastaga pakkunud oma investoritele 131% tootlust, mis teeb keskmiseks aastaseks tootluseks (CAGR) ligikaudu 15,4%. Võrdluseks on MSCI World High Dividend Yield indeks tõusnud samal perioodil eurodes arvestatuna 63,5%, mis on keskmiselt 8,8% aastast.

2025. aastal näitasid portfellis parimat tootlust Austria, Sloveenia, Rumeenia ja Poola ettevõtted. Selgeks veduriks olid nii-öelda Ukraina-Venemaa sõja lõppu ootavad ettevõtted, ehk ettevõtted, mis peaksid sõja lõpust kõige rohkem kasu saama. Üheks selliseks näiteks oli Austria ehitusettevõtte Strabag, mis on ühtlasi ka Euroopas suuruselt top 5 taristuehitusega tegelevaid ettevõtteid. Strabagi aktsiahind rallis 2025. aastal koos dividendidega üle 111%. Selle ralliga saavutas aktsiahind ka meie õiglase väärtuse taseme ning väljusime positsioonist täielikult. Sektorite lõikes oli kolmandat aastat järjest suurimaks panustajaks finantssektor, mis tõi üle poole kogu Trigon Dividendifondi 2025. aasta tootlusest. Pangad lõikasid endiselt kasu kõrgetest intressimääradest ja madalatest laenukahjumitest. Samuti panustasid positiivselt kindlustussektori ettevõtted.

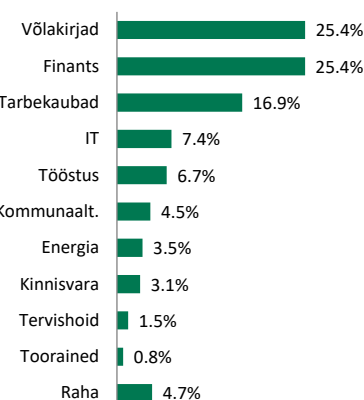
Uude aastasse sisenedes tunneme end endiselt mugavalt finantssektori ettevõtetes, mis saavad jätkuvalt kasu kõrgetest intressimääradest ning madalatest laenukahjumitest. Küll aga oleme portfelli siseselt finantssektori positsioone ümber mänginud. Vähendanud või nulli münud meie silmis õiglase väärtuse saavutanud ettevõtete aktsiad ja asendanud need soodsamate alternatiividega. Sellest tulenevalt on finantssektori osakaal väga sarnane 2025. aasta algusele, aga mitmed positsioonid on muutunud. Võlakirjade osakaal on portfellis 25,4% juures.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,5x P/B kordajal, 6,8x 2026. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2026. aasta oodatav dividenditootlus 6,4%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,7x, kasumikordaja P/E 15,8x ja dividenditootlus 3,4%.

Investeeringud riikide lõikes

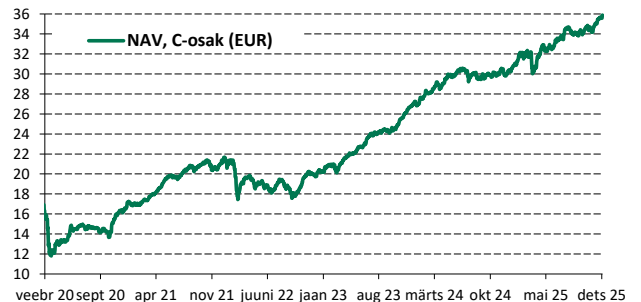


Investeeringud sektorite lõikes



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.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õiguslalt teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus fondi algusest (pärast kulude mahaarvestamist)



Ajalooline tootlus

31-Dec-25	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	19.3%	11.2%	19.3%
1 kuu	3.0%	-4.0%	3.0%
3 kuud	6.0%	-1.2%	6.0%
6 kuud	8.8%	1.4%	8.8%
1 aasta	19.3%	11.2%	19.3%
2 aastat	33.8%	16.0%	33.8%
3 aastat	81.6%	45.9%	81.6%
4 aastat	70.5%	26.7%	69.6%
5 aastat	117.3%	50.0%	116.2%
Fondi loomisest	131.0%	N/A	N/A
Fondi loomiskuupäev	28-Feb-20		

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhasväärtus (EUR)	35.8666	15.6713
12 kuu kõrgeim (EUR)	35.8870	16.4480
12 kuu madalaim (EUR)	30.0182	14.0735
Valitsemistasu (aasta kohta)	0%	0%
Edukustasu	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*	15% tootlusest, mis ületab 0% aastast*
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@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 puhasväärtus 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.trigoncapital.com ja Bloombergist.

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%	2.5%	1.6%	-1.4%	2.5%	0.4%	3.0%	19.3%	2 aastat	15.7%
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	22.0%
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%	5 aastat	16.8%
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%	* Kalendriaasta keskmine 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

Aasta	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Dividend osaku kohta (EUR)	1.12	1.07	1.04	0.89	0.92	0.78
Osaku puhaskväärtus	16.45	15.31	14.16	11.75	12.93	11.12
Dividenditootlus	6.8%	7.0%	7.3%	7.6%	7.1%	7.0%
Kuupäev	4. detsember	5. detsember	7. detsember	12. detsember	15. detsember	9. detsember

Riskijuhtimise raport (C-osak)

	1K	3K	6K	1A	2A
Volatiilsus(päevane)	3.2%	4.7%	5.0%	7.1%	6.8%
Volatiilsus(kuine)				5.5%	5.1%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	17/70	24%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	53/70	76%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	30.9%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	28.5%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	35.9%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Kasahstan	0.6%	Finants	1.3%
Eesti	0.5%	Tarbe- ja kehvuskaubad	0.9%
Poola	0.4%	Kinnisvara	0.4%
Türgi	0.4%	Võlakirjad	0.2%
Prantsusmaa	0.3%	Tööstus	0.2%
Ungari	0.2%	Kommunaalt.	0.1%
Sloveenia	0.2%	Tervishoid	0.0%
Rumeenia	0.1%	Energia	0.0%
Leedu	0.1%	Tooraine	0.0%
Saksamaa	0.1%	IT	0.0%
Austria	0.1%		
Horvaatia	0.0%		
USA	0.0%		

Kuu tootlus 3.0%

3.0%

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 õigusavat 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

	Dec-25	Jun-25	Dec-24
Eesti	27.4%	23.3%	26.8%
Kasahstan	15.1%	9.4%	8.6%
Poola	14.4%	14.1%	16.4%
Leedu	8.2%	11.3%	9.8%
Türgi	8.0%	10.4%	4.8%
Prantsusmaa	5.4%	5.8%	5.0%
Ungari	4.5%	4.0%	4.6%
Sloveenia	4.0%	6.5%	8.3%
Austria	3.4%	4.2%	6.0%
Saksamaa	2.2%	2.4%	3.0%
Rumeenia	1.7%	0.9%	0.9%
USA	1.0%	3.1%	2.7%
Horvaatia	-	2.6%	-
Läti	-	-	0.9%
Raha	4.7%	2.0%	2.1%

Investeeringud sektorite lõikes

	Dec-25	Jun-25	Dec-24
Võlakirjad	25.4%	25.8%	33.2%
Finants	25.4%	23.5%	24.2%
Tarbe- ja kehvuskaubad	16.9%	21.9%	17.0%
IT	7.4%	5.8%	4.1%
Tööstus	6.7%	6.6%	7.8%
Kommunaalt.	4.5%	5.5%	2.1%
Energia	3.5%	3.2%	2.3%
Kinnisvara	3.1%	0.9%	-
Tervishoid	1.5%	1.8%	2.4%
Tooraine	0.8%	3.0%	4.7%
Raha	4.7%	2.0%	2.1%

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 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