

Ülevaade

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

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

Fondi faktid

Fondi maht: €18.6m
Positsioone: 51
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Alguskuupäev: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Trigon Dividendifond pälvis märtsis maineka LSEG Lipper Fund Awards 2026 auhinna. Selle auhinna muudab eriliseks asjaolu, et Trigon Dividendifond hinnati kolme aasta lõikes Euroopa parimaks fondiks mixed asset kategoorias, kus võistles kokku 92 fondi üle kogu Euroopa.

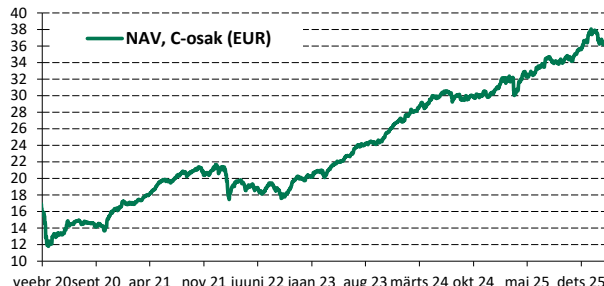
Märtsis langesid globaalsed aktsiaturud järsult. Maailma aktsiaturge koondav MSCI World indeks langes eurodes arvestatuna kuuga 4,3%, peamiselt USA ja Iraani vahelise sõjalise konfliktitõttu. Nafta hinna tõus tõi inflatsioonimured taas päevakorda ning Euroopa Keskpank lükkas seetõttu 19. märtsil plaanitud intressilangenuse edasi. Trigon Dividendifond langes märtsis 2,6%. Samal ajal langes ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 3,7%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 1,7%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on eurodes arvestatuna tõusnud 5,9%. Indeksi tugevat aasta algust on jätkuvalt vedanud ülemaailmne trend, kus investorid suunavad raha kasvuaktiivsete väärtus- ja dividendiaktsiatesse, eelkõige tervishoiu-, esmatarbekaupade-, tööstus- ja finantssektori aktsiatesse.

Trigon Dividendifondi märtsikuu tootlusesse panustas positiivselt kõige rohkem Kasahstan, mida vedas finantstehnoloogia ettevõtte Kaspi, mille aktsiahind tõusis kuuga eurodes arvestatuna üle 7%. Kaspi aktsiahinna pani rallima dividendide taastamise uudis. Ettevõtte peatas eelmine aasta ajutiselt üheks aastaks dividendide makset, et rahastada Türgi ettevõtte Hepsiburada ostu. Kasutasime Kaspi aktsia eelnevat madalpunkti 2025. aasta keskel enda positsiooni suurendamiseks ja tegemist on jätkuvalt fondi ühe suurima positsiooniga. Samuti panustas positiivselt Ungari nafta- ja gaasiettevõtte MOL, mille aktsiahind tõusis kuuga eurodes arvestatuna üle 9%, saades otseselt kasu Iraani konfliktitõttu põhjustatud naftahinna järsust tõusust.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 6-12% intressiga võlakirjade 24,5% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,5x P/B kordajal, 8,5x 2026. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2026. aasta oodatav dividenditootlus 6,5%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,8x, kasumikordaja P/E 16,0 ja dividenditootlus 3,3%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteertakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2026. aasta detsembrikuus.

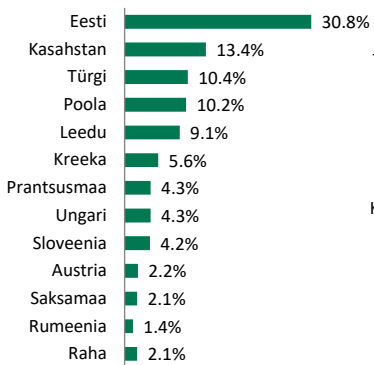
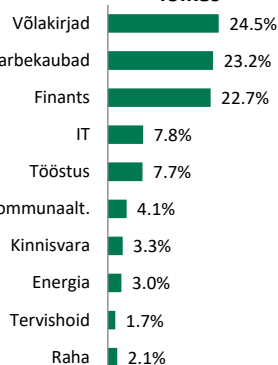
Tootlus fondi algusest (pärast kulude mahaarvestamist)

Ajalooline tootlus

31-Mar-26	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	1.7%	1.7%	1.7%
1 kuu	-2.6%	-2.6%	-2.6%
3 kuud	1.7%	1.7%	1.7%
6 kuud	7.8%	0.5%	7.8%
1 aasta	14.3%	6.5%	14.3%
2 aastat	26.8%	9.9%	26.8%
3 aastat	74.4%	40.1%	74.4%
4 aastat	88.0%	39.7%	87.0%
5 aastat	107.4%	43.2%	106.3%
Fondi loomisest	135.0%	N/A	N/A
Fondi loomiskuupäev	28-Feb-20		

Fondi detailid

	C-osak	D-osak**
Osaku puhaväärtus (EUR)	36.4789	15.9391
12 kuu kõrgeim (EUR)	38.0578	16.6290
12 kuu madalaim (EUR)	30.0182	14.0735
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.

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 tähtsast õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

31-Mar-26

	E EUR osak	E USD osak
Aasta algusest	-	-
1 kuu	-	-
3 kuud	-	-
6 kuud	-	-
1 aasta	-	-
2 aastat	-	-
3 aastat	-	-
4 aastat	-	-
5 aastat	-	-
Osaku loomisest	-1.0%	-1.3%
Osaku loomiskuupäev	17-Mar-26	17-Mar-26

*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 puhaväärtus on suurenenud alates viimasest Edukustasu väliaarvestamisest.

**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 hind ja fondi tootlus saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

Fondi tootlus strateugia algusest (C-osak)

Aasta	Jaane	Veeb	Märts	Apr	Mai	Juuni	Juuli	Aug	Sept	Okt	Nov	Dets	Aastane	Tootlus aasta baasil*	
2026	5.0%	-0.6%	-2.6%										19.3%	2 aastat	15.7%
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%	12.2%	3 aastat	22.0%
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%	35.7%	5 aastat	16.8%
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%	-6.1%	* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil	
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%	27.5%		
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%	-		
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 puhaväärtus	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)	9.8%	7.8%	6.4%	7.2%	7.0%
Volatiilsus(kuine)				7.5%	6.4%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	19/73	26%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	54/73	74%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	37.3%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	27.8%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	32.9%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Kasahstan	0.4%	IT	0.5%
Eesti	0.1%	Energia	0.3%
Austria	0.0%	Võlakirjad	0.0%
Ungari	0.0%	Tooraine	0.0%
Leedu	-0.1%	Tervishoid	0.0%
Rumeenia	-0.2%	Kommunaalt.	-0.1%
Prantsusmaa	-0.3%	Tööstus	-0.3%
Saksamaa	-0.3%	Kinnisvara	-0.4%
Sloveenia	-0.3%	Finants	-0.8%
Kreeka	-0.5%	Tarbe- ja kestvaubaad	-1.9%
Türgi	-0.6%		
Poola	-0.8%		

Kuu tootlus -2.6%

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 tähtsast õigusosalat 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.

Signatory of:


Investeeringud riikide lõikes

	Mar-26	Sep-25	Mar-25
Eesti	30.8%	29.2%	24.0%
Kasahstan	13.4%	11.0%	7.9%
Türgi	10.4%	8.7%	8.2%
Poola	10.2%	11.8%	14.7%
Leedu	9.1%	9.6%	12.5%
Kreeka	5.6%	-	-
Prantsusmaa	4.3%	5.9%	4.6%
Ungari	4.3%	4.5%	4.3%
Sloveenia	4.2%	4.3%	6.5%
Austria	2.2%	3.8%	6.7%
Saksamaa	2.1%	2.1%	1.8%
Rumeenia	1.4%	1.8%	0.8%
USA	-	2.8%	3.1%
Horvaatia	-	1.4%	2.3%
Läti	-	-	0.8%
Soome	-	-	1.0%
Raha	2.1%	3.0%	0.9%

Investeeringud sektorite lõikes

	Mar-26	Sep-25	Mar-25
Võlakirjad	24.5%	31.6%	25.1%
Tarbe- ja kestvaubaad	23.2%	17.8%	18.8%
Finants	22.7%	21.0%	23.1%
IT	7.8%	6.3%	4.2%
Tööstus	7.7%	7.2%	8.5%
Kommunaalt.	4.1%	4.8%	5.7%
Kinnisvara	3.3%	1.8%	-
Energia	3.0%	3.6%	8.7%
Tervishoid	1.7%	1.7%	2.1%
Tooraine	-	1.2%	2.9%
Raha	2.1%	3.0%	0.9%

Fondi detailid	E EUR osak	E USD osak
Osaku puhaväärtus	9.9032	9.8731
12 kuu kõrgeim	10.0000	10.0000
12 kuu madalaim	9.8164	9.7281
Valitsemistasu (aasta kohta)	1%	1%
Edukustasu	puudub	puudub
Märkimistasu	puudub	puudub
Lunastustasu	puudub	puudub
ISIN kood	EE0000003382	EE0000003374
Minimaalne investeering	EUR 200 000	USD 200 000

Europa Parim Rahavoo Fond 3 aasta lõikes


**LSEG Lipper
Fund Awards**
2024 Winner
Europe

Important Legal Information

Management Company: AS Trigon Asset Management

Disclaimer

Past performance of the fund does not guarantee or indicate future performance of the fund. The value of the fund units may increase and decrease over time, therefore there is no guarantee that the investors get back the amount invested in the fund. The risk factors of the fund which the investors are expected to take into account are described in further detail in the prospectus of the fund. Information concerning the reference index or other reference basis of the fund is the basis for comparing the performance of the fund. It is advised to consult with professional tax and investment advisors, if necessary.

The report has been produced for informational purposes only. The information in this report is not an offer, recommendation or advice to conclude any transactions. The information can not be taken or interpreted as investment advice, investment recommendation or other investment or ancillary service. The information in this report is not an offer or invitation to buy or sell fund units or other securities and it can not be taken as legal or tax advice.

The information in this report reflects the best understanding of Trigon professionals at the time of composing the report. Upon changes in circumstances such understanding may change without any notification. The information contained in this report is, to the best knowledge and belief of Trigon professionals, correct and not misleading, however the information is largely based on the information disclosed by third parties who are, to the best knowledge of Trigon, reliable. Therefore Trigon, its employees and managers take no liability in case the information provided herein should appear to be incorrect or inaccurate. Certain statements in this report are forward-looking. Such forward looking statements and information are based on the personal beliefs or assumptions of Trigon professionals which are based on the information available to Trigon. Forward-looking statements reflect the views of Trigon professionals at the time of composing this report with respect to future events. Forward-looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions and many factors could cause the statements to change without any notification. Trigon does not guarantee that possible future events will come to pass. The information in this report is subject to changes without notice. Trigon assumes no liability as to any decisions made based on information contained in this report and as to any damages resulting from reliance on the information provided herein. Accordingly, undue reliance should not be placed by the investors on the information, incl forward-looking statements, contained herein.

Please see the prospectus, rules and other important information about the funds on the website www.trigoncapital.com. The fund management company is supervised by Estonian Financial Supervision Authority.

Contact Information

AS Trigon Asset Management

Pärnu mnt. 18

Tallinn 10141

Estonia

Tel: +372 667 9200

Fax: +372 667 9201

www.trigoncapital.comfunds@trigoncapital.com