

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 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 bilans ja vaba rahavoog jätkuusuulikeks dividendimakseteks.

Fondi faktid

Fondi maht: €20.7m
Positsioone: 50
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Alguskuupäev: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

Juulis liikusid maailma aktsiaturud eri suundades. USA aktsiaturg lõpetas kuu eurodes arvestatuna -1,0% langusega, sest investorid asusid taaskord kahtlema tehnoloogiasektori tehisintellekti investeringute kasumlikkuses. Hoolimata USA ja Iraani vahelise konflikti taas eskaleerumisest, suutsid Euroopa aktsiaturud jätkata tõusulainel ning Euroopa aktsiaturge koondav Stoxx Europe 600 indeks tõusis eurodes arvestatuna 1,3%. Euroopa aktsiaturge vedasid üles energiaettevõtted. Trigon Dividendifondil oli samuti positiivne kuu, tõustes juulis 2,1%. Samal ajal tõusis ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 3,0%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 8,2%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil tõusnud eurodes arvestatuna 15,2%. Indeksi selle aasta tugeva tootluse taga on ülemaailmne trend, kus investorid suunavad raha kasvuaktiivsetest väärtusaktiivsetesse, eelkõige tervishoiu, esmatarbekaupade, energia- ja finantssektori ettevõtete aktsiatesse.

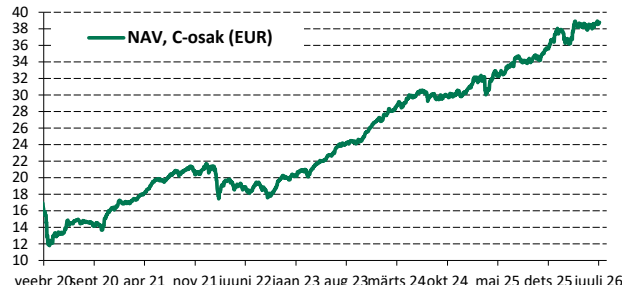
Trigon Dividendifondi juulikuul tootlusesse panustasid kõige rohkem Kreeka, Kasahstani ja Ungari ettevõtted. Sektorite lõikes tõi taaskord ligikaudu poole tootlusest finantssektor, samuti panustasid tugevalt energiaettevõtted. Fondi suurimaks tõusjaks osutus Ungari nafta- ja gaasiettevõtte MOL, mille aktsiahind tõusis kuuga eurodes üle 19%. Lisaks rekordkõrgetele rafineerimismarginaalidele toetas aktsiahinda ka juuli lõpus sõlmitud kokkulepe osta Shellilt 720 miljoni dollari eest osalus Kuprose Aphrodite gaasiväljas. Austria OMV tõusis üle 14% teise kvartali tulemuste toel, millega ettevõtte tõstis kõikide segmentide osas oma selle aasta prognoose. Kreekast panustas kõige rohkem jaekaubanduskett Jumbo, mille aktsiahind tõusis üle 11%, kui aktsionäride üldkoosolek kiitis heaks 0,70 eurot dividendi aktsia kohta ning ettevõtte teatas juuli alguses kahekohalisest müügi kasvust. Kreeka pank Piraeus tõusis esimese poolaasta rekordiliste tulemuste järel üle 10% ning Kasahstani suurim pank Halyk Bank tõusis üle 6% pärast juhatuse ettepanekut maksta sel aastal teine dividend.

Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 6-12% intressiga võlakirjade 24,8% osakaal portfelli.

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

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

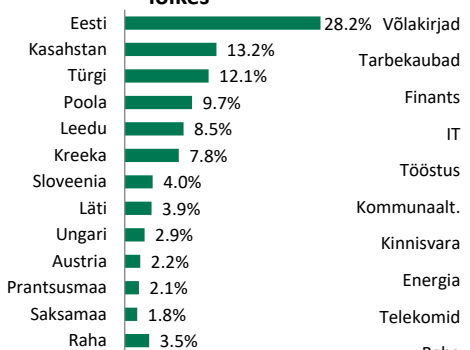
31-Jul-26	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	8.2%	8.2%	8.2%
1 kuu	2.1%	2.1%	2.1%
3 kuud	1.6%	1.6%	1.6%
6 kuud	3.0%	3.0%	3.0%
1 aasta	14.9%	7.1%	14.9%
2 aastat	27.9%	10.9%	27.9%
3 aastat	62.0%	30.2%	62.0%
4 aastat	106.2%	53.2%	105.1%
5 aastat	95.3%	34.8%	93.3%
Fondi loomisest	149.9%	N/A	N/A
Fondi loomiskuupäev	28-Feb-20		

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhaskväärtus (EUR)	38.7975	16.9520
12 kuu kõrgeim (EUR)	38.9353	17.0123
12 kuu madalaim (EUR)	33.4365	15.2945
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 investering	puudub	puudub

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

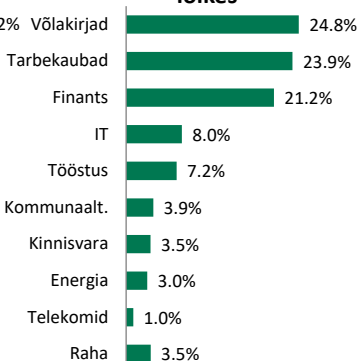
Investeeringud riikide

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

31-Jul-26	E EUR osak	E USD osak
Aasta algusest	-	-
1 kuu	2.0%	3.0%
3 kuud	1.3%	-0.5%
6 kuud	-	-
1 aasta	-	-
2 aastat	-	-
3 aastat	-	-
4 aastat	-	-
5 aastat	-	-
Osaku loomisest	5.4%	4.8%
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 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.

Fondi tootlus strateegia 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%	4.7%	0.9%	-1.4%	2.1%							2 aastat 15.7% 3 aastat 22.0% 5 aastat 16.8%	* Kalendriaasta keskmine 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%			
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%			
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%			
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%			
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)	5.8%	5.6%	7.4%	6.4%	7.1%
Volatiilsus(kuine)				8.4%	7.0%

Korrektsooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	20/77	26%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	57/77	74%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	37.6%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	27.4%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	31.4%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Kreeka	0.6%	Finants	0.8%
Kasahstan	0.5%	Tarbe- ja kehtvuskauad	0.5%
Poola	0.4%	Energia	0.5%
Ungari	0.3%	Kommunaalt.	0.2%
Leedu	0.2%	IT	0.1%
Austria	0.2%	Telekomid	0.0%
Eesti	0.2%	Kinnisvara	0.0%
Sloveenia	0.2%	Võlakirjad	0.0%
Saksamaa	0.1%	Tööstus	-0.1%
Rumeenia	0.1%		
Prantsusmaa	0.0%		
Läti	0.0%		
Türgi	-0.7%		
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 õigusala teavet kuulevate 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

	Jul-26	Jan-26	Jul-25
Eesti	28.2%	25.3%	22.6%
Kasahstan	13.2%	12.2%	10.9%
Türgi	12.1%	10.5%	11.3%
Poola	9.7%	13.7%	11.9%
Leedu	8.5%	9.5%	10.4%
Kreeka	7.8%	1.8%	-
Sloveenia	4.0%	3.8%	6.7%
Läti	3.9%	-	-
Ungari	2.9%	4.9%	4.9%
Austria	2.2%	3.3%	3.8%
Prantsusmaa	2.1%	4.5%	6.2%
Saksamaa	1.8%	3.4%	2.3%
Rumeenia	-	1.8%	1.6%
USA	-	-	3.0%
Horvaatia	-	-	1.5%
Soome	0.0%	0.0%	0.0%
Raha	3.5%	5.3%	2.9%

Investeeringud sektorite lõikes

	Jul-26	Jan-26	Jul-25
Võlakirjad	24.8%	24.0%	25.1%
Tarbe- ja kehtvuskauad	23.9%	19.4%	21.5%
Finants	21.2%	24.5%	22.8%
IT	8.0%	7.0%	5.7%
Tööstus	7.2%	7.1%	7.4%
Kommunaalt.	3.9%	4.4%	5.1%
Kinnisvara	3.5%	3.2%	1.6%
Energia	3.0%	3.7%	3.9%
Telekomid	1.0%	-	-
Tervishoid	-	1.5%	1.8%
Tooraine	-	-	2.1%
Raha	3.5%	5.3%	2.9%

Fondi detailid	E EUR osak	E USD osak
Osaku puhaskväärtus	10.5393	10.4754
12 kuu kõrgeim	10.6043	10.7871
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
Bloombergi kood	TRINSE ET	TRINSEU ET
Minimaalne investeering	EUR 200 000	USD 200 000

Euroopa Parim Rahavoo Fond 3 aasta lõikes



**LSEG Lipper
Fund Awards**
2024 Winner
Europe

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 väärtapabereid. 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