

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 bilanss ja vaba rahavoog jätkuvaltlikeks dividendimakseteks.

Fondi faktid

Fondi maht: €21.2m
Positsioone: 49
UCITS IV: Jah
Audiitor: PwC
Depositoorium: Swedbank
Kauplemine: Igapäevaselt
Asukohariik: Eesti
Alguskuupäev: 28/02/2020

Fondijuhi kommentaar

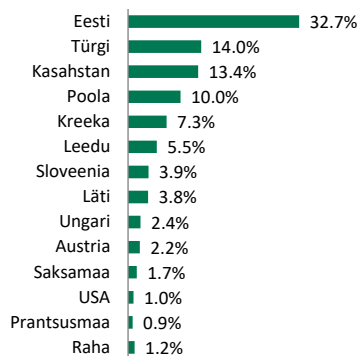
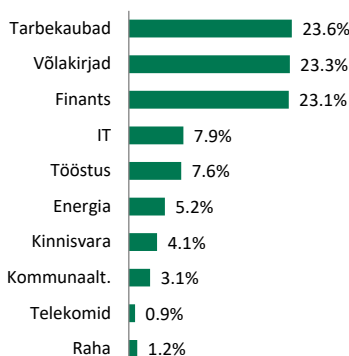
Septembri lõpetasid maailma aktsiaturud miinuses. USA keskpank tõstis esimest korda alates 2023. aastast intressimäärasid, pikaajaliste võlakirjade intressid tõusid järsult ning USA ja Iraani vahelised jätkuvad pinged kergitasid naftabarreli korra üle 100 dollari. Üleuroopaline Stoxx Europe 600 indeks langes eurodes arvestatuna 2,4%, sest ka Euroopa aktsiaturge mõjutasid kõrge energiainnang ja tõusvad võlakirjaintressid. Trigon Dividendifond andis samuti pärast kahte positiivset kuud pisut järgi, langeses septembris 1,3%. Samal ajal langes ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 1,8%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 9,2%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil tõusnud eurodes arvestatuna 13,9%. Nagu eelmistes raportites mainitud, on indeksi selle aasta tugeva tootluse taga ülemaailmne trend, kus investorid suunavad raha kasvuaktiivsetest väärtusaktiivsetesse, eelkõige tervishoiu, esmatarbekaupade, energia- ja finantssektori ettevõtete aktsiatesse.

Septembris panustasid fondi tootlusesse kõige rohkem energiasektori ettevõtted, mis said kasu naftahinna tõusust. Juba kolmandat kuud järjest oli fondi suurimate panustajate seas Ungari nafta- ja gaasiettevõtte MOL, mille aktsiahind tõusis kuuga eurodes arvestatuna üle 4%. Üle 4% tõusis ka Austria nafta- ja gaasiettevõtte OMV. Portfelli kuuluvad võlakirjad tegid samuti enda tööd ning panustasid kuu tootlusesse positiivselt, vedades kogu fondi tootlust 0,2% võrra plusspoole suunas. Fondi septembrikuu tootluse vedasid peamiselt miinusesse Kasahstani ja Türgi ettevõtted. Kasahstani aktsiate toimus eelkõige kasumite võtmine. Türgi turg langes aga kohalike fondijuhtidega seotud skandaali tõttu, kui ilmnas, et mõned kohalikud fondijuhid olid tegelenud turmanipulatsiooniga. Sellele on järgnenud uurimised, 131 fondi sulgemine ning raha väljavool kohalikest fondidest. Kasutasime antud paanikat enda Türgi positsioonide suurendamiseks, sest meie investeerimistees nende ettevõtete puhul ei ole muutunud. Ükski meie portfelli kuulunud ettevõtte ei ole antud skandaaliga seotud.

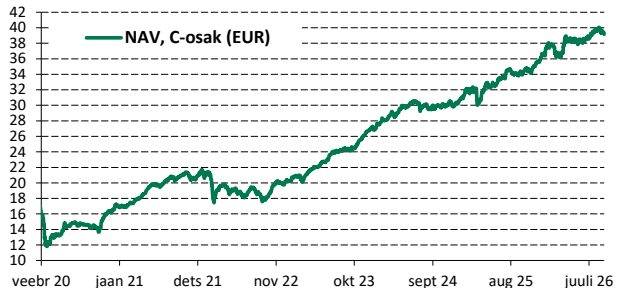
Trigon Dividendifondi portfelli lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 6-12% intressiga võlakirjade 23,3% osakaal portfellis.

Fondi portfelli kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,7x P/B kordajal, 9,0x 2026. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2026. aasta oodatav dividenditootlus 7,2%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrdeldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 2,8x, kasumikordaja P/E 15,3x ja dividenditootlus 3,2%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeringutakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2026. 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.trigoncapital.com. Palun vaadake tähtsat õigusosalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

Tootlus fondi algusest (pärast kulude mahaarvestamist)

Ajalooline tootlus

30-Sep-26	C-osak	D-osak**	D-osak + DVD
Aasta algusest	9.2%	9.2%	9.2%
1 kuu	-1.3%	-1.3%	-1.3%
3 kuud	3.1%	3.1%	3.1%
6 kuud	7.4%	7.4%	7.4%
1 aasta	15.7%	7.9%	15.7%
3 aastat	60.4%	28.8%	60.4%
4 aastat	122.2%	65.1%	121.7%
5 aastat	90.2%	31.3%	89.2%
6 aastat	173.5%	74.0%	169.7%
Fondi loomisest	152.3%	N/A	N/A
Fondi loomiskuupäev	28-Feb-20		

Fondi detailid	C-osak	D-osak**
Osaku puhaskväärtus (EUR)	39.1676	17.1138
12 kuu kõrgeim (EUR)	40.0656	17.5062
12 kuu madalaim (EUR)	33.8382	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 investeering	puudub	puudub

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

30-Sep-26	E EUR osak	E USD osak
Aasta algusest	-	-
1 kuu	-1.2%	-3.7%
3 kuud	3.3%	2.5%
6 kuud	7.8%	5.6%
1 aasta	-	-
2 aastat	-	-
3 aastat	-	-
4 aastat	-	-
5 aastat	-	-
Osaku loomisest	6.8%	4.3%
Osaku loomiskuupäev	17-Mar-26	17-Mar-26

*Edukustasu arvatakse 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 arvamine sama aasta jooksul ainult siis, kui Osaku puhaskväärtus on suurenenud alates viimasest Edukustasu väljaarvestamisest.

**Fondilähtetaja 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 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%	2.2%	-1.3%					2 aastat 15.7%	3 aastat 22.0%	
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%	* 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)	7.8%	6.4%	6.8%	6.6%	7.0%
Volatiilsus(kuine)				8.4%	6.9%

Korrektsiooni riskianalüüs

Negatiivseid kuid kokku	21/79	27%
Negatiivseim kuu	-20.5%	
Negatiivseim kvartal	-7.8%	

Tõusu riskianalüüs

Positiivseid kuid kokku	58/79	73%
Parim kuu	15.7%	
Parim kvartal	17.3%	

Turu kapitalisatsiooni jaotus

Small Cap (kuni 500mln EUR)	39.9%
Mid Cap (500mln - 5mld EUR)	30.2%
Large Cap (rohkem kui 5mld EUR)	28.7%

Kuine tootluse analüüs (C-osak)

Eesti	0.2%	Energia	0.2%
Poola	0.1%	Võlakirjad	0.2%
Ungari	0.1%	Finants	0.2%
Läti	0.0%	Kommunaalt.	0.1%
Leedu	0.0%	Tööstus	-0.1%
USA	0.0%	Telekomid	-0.1%
Sloveenia	-0.1%	Kinnisvara	-0.2%
Austria	-0.1%	IT	-0.6%
Prantsusmaa	-0.2%	Tarbe- ja kehtvuskauad	-0.9%
Saksamaa	-0.2%		
Kreeka	-0.4%		
Türgi	-0.4%		
Kasahstan	-0.4%		
Kuu tootlus	-1.3%		-1.3%

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 õigusallat 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.

Signatory of:



Investeeringud riikide lõikes

	Sep-26	Mar-26	Sep-25
Eesti	32.7%	30.8%	29.2%
Türgi	14.0%	10.4%	8.7%
Kasahstan	13.4%	13.4%	11.0%
Poola	10.0%	10.2%	11.8%
Kreeka	7.3%	5.6%	-
Leedu	5.5%	9.1%	9.6%
Sloveenia	3.9%	4.2%	4.3%
Läti	3.8%	-	-
Ungari	2.4%	4.3%	4.5%
Austria	2.2%	2.2%	3.8%
Saksamaa	1.7%	2.1%	2.1%
USA	1.0%	-	2.8%
Prantsusmaa	0.9%	4.3%	5.9%
Rumeenia	-	1.4%	1.8%
Horvaatia	-	-	1.4%
Raha	1.2%	2.1%	3.0%

Investeeringud sektorite lõikes

	Sep-26	Mar-26	Sep-25
Tarbe- ja kehtvuskauad	23.6%	23.2%	17.8%
Võlakirjad	23.3%	24.5%	31.6%
Finants	23.1%	22.7%	21.0%
IT	7.9%	7.8%	6.3%
Tööstus	7.6%	7.7%	7.2%
Energia	5.2%	3.0%	3.6%
Kinnisvara	4.1%	3.3%	1.8%
Kommunaalt.	3.1%	4.1%	4.8%
Telekomid	0.9%	-	-
Tervishoid	-	1.7%	1.7%
Tooraine	-	-	1.2%
Raha	1.2%	2.1%	3.0%

Fondi detailid	E EUR osak	E USD osak
Osaku puhaskväärtus	10.6750	10.4270
12 kuu kõrgeim	10.9264	10.9504
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