# TRIGON ASSET MANAGEMENT

## Trigon Dividendifond — Faktileht | Oktoober 2026

### Ülevaade

Trigon Dividendifond investeerib üle kogu maailma ettevõtetesse millel on kõrge või kasvav dividenditootlus. Fondi portfell 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 investeerimisstiiliks on aktiivne fondijuhtimine ja atraktiivselt hinnatud väärtpaberite identifitseerimine. Fond investeerib ettevõtetesse, millel on tugev bilanss ja vaba rahavoog jätkusuutlikeks dividendimakseteks.

### Fondi faktid

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

### Fondijuhi kommentaar

Oktoobris lõpetasid maailma aktsiaturud kuu kerges miinuses, kuid sektorite ja regioonide vahel olid erinevused suured. Tehnoloogiaettevõtete aktsiad langesid järsult, sest investorid seadsid kahtluse alla suured investeeringud tehisintellekti. Samal ajal tõusid tugevalt energia-, esmatarbekaupade, tervishoiu- ja kommunaalsektori ettevõtted. Lähis-Ida pingete tõttu jätkas tõusu naftahind ning Brent jõudis kuu lõpuks ligi 118 dollarini barreli eest. Trigon Dividendifond langes oktoobris 1,7%. Samal ajal tõusis ülemaailmne kõrge dividenditootlusega MSCI World High Dividend Yield indeks eurodes arvestatuna 10,0%. Aasta algusest arvestatuna on Trigon Dividendifond tõusnud 7,3%, samas kui MSCI World High Dividend Yield indeks on samal perioodil tõusnud eurodes arvestatuna 25,3%. Hoolimata selle aasta väga suurest mahajäämusest globaalse dividendiaktsiate indeksiga, on Trigon Dividendifondi tootlus alates fondi loomisest (28.02.2020) olnud 148% võrreldes indeksi 105% tootlusega. Nagu eelmistes raportites mainitud, on indeksi selle aasta tugeva tootluse taga ülemaailmne trend, kus investorid suunavad raha kasvuaktsiatest väärtusaktsiatesse. Oktoobris kiirenes see trend USA vahevalimiste eel veelgi: raha liikus tehnoloogiaettevõtetest just nendesse kaitsvatesse sektoritesse, mis moodustavad suure osa indeksist.

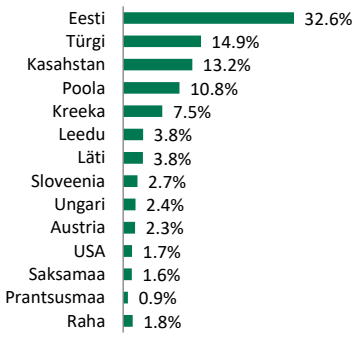
Trigon Dividendifondi oktoobrikuu suurimaks tõusjaks osutus värskelt fondi ostetud USA spordirõivaste tootja Nike, mis tõusis kuuga eurodes üle 11%. Kuigi ettevõtte tulemused ei ole veel märgatavalt paranenud, siis aktsiahind on olnud väga pikas languses ja kukkunud tipust ligikaudu 80%. Nii madalalt hinnatasemelt on tihti enamus negatiivseid uudised juba aktsiahinnas sees ja piisab väga vähesest, et hind taastuma panna. Meie sisenemishinnalt pakkus Nike aktsia peaaegu 5% dividenditootlust. Fondi tootluse vedasid miinusesse Türgi ettevõtted. Eelmises raportis mainitud kohalike fondijuhtide skandaal süvenes oktoobris ning MSCI külmutas osa Türgi indeksimuudatustest. MSCI hoiatas, et kui järelevalve ei parane, võidakse Türgi arenevate turgude staatusest madalamale viia. Türgi aktsiaturg on seitsme nädalaga langenud üle 25%. Ükski meie portfelli kuuluv ettevõte ei ole skandaaliga seotud ning nende ettevõtete investeerimistees ei ole meie jaoks muutunud. Kasutasime seda järsku langust enda Türgi positsioonide suurendamiseks. Käesoleva kuuraporti kirjutamise hetkel on Türgi ettevõtted alustanud väga tugevat taastumist novembri alguses.

Trigon Dividendifondi portfellile lisab aktsiaturgude järsemate liikumiste ajal stabiilsust 7–12% intressiga võlakirjade 24,5% osakaal portfellis.

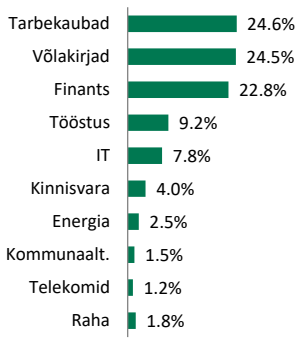
Fondi portfell kaupleb hetkel kaalutud keskmisel 1,7x P/B kordajal, 10,9x 2026. aasta oodataval kasumil ning tänastelt aktsiahindadelt arvestatuna on 2026. aasta oodatav dividenditootlus 7,0%. Võrdluseks, MSCI World High Dividend Yield indeksi võrreldavad suhtarvud on järgmised: P/B kordaja 3,2x, kasumikordaja P/E 16,1x ja dividenditootlus 3,0%.

Trigon Dividendifond maksab D-osaku omanikele kord aastas dividende. C-osakust dividende välja ei maksta ning need reinvesteeritakse jooksvalt. Järgmised dividendid makstakse välja 2026. aasta detsembrikuus. Dividendide täpne suurus ja dividende saavate investorite fikseerimiskuupäev on selgumisel ning sellest teavitatakse kõiki osakuomanikke hiljemalt detsembrikuu alguses.

### Investeeringud riikide lõikes

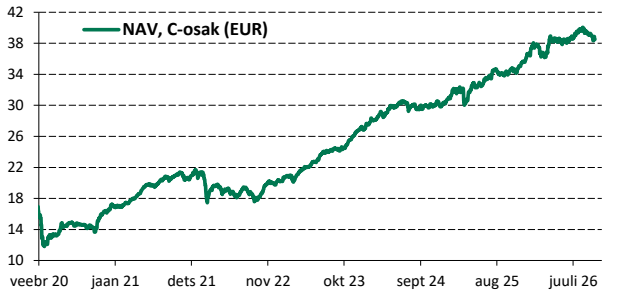



### Investeeringud sektorite lõikes




**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 õigusalat teavet kuuülevaate viimasel leheküljel.

### Tootlus fondi algusest *(pärast kulude mahaarvestamist)*




### Ajalooline tootlus

| 31-Oct-26 | C-osak | D-osak** | D-osak + DVD |
|---|---|---|---|
| Aasta algusest | 7.3% | 7.3% | 7.3% |
| 1 kuu | -1.7% | -1.7% | -1.7% |
| 3 kuud | -0.8% | -0.8% | -0.8% |
| 6 kuud | 0.8% | 0.8% | 0.8% |
| 1 aasta | 11.0% | 3.4% | 11.0% |
| 3 aastat | 56.9% | 26.1% | 56.9% |
| 4 aastat | 106.4% | 53.3% | 105.3% |
| 5 aastat | 83.0% | 26.3% | 82.0% |
| 6 aastat | 181.2% | 78.9% | 177.2% |
| Fondi loomisest | 147.9% | N/A | N/A |
| Fondi loomiskuupäev | 28-Feb-20 | | |

| **Fondi detailid** | **C-osak** | **D-osak**** |
|---|---|---|
| **Osaku puhasväärtus (EUR)** | **38.4875** | **16.8166** |
| 12 kuu kõrgeim (EUR) | 40.0656 | 17.5062 |
| 12 kuu madalaim (EUR) | 34.1843 | 15.2945 |
| 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 investeering | puudub | puudub |

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

| 31-Oct-26 | E EUR osak | E USD osak |
|---|---|---|
| Aasta algusest | - | - |
| 1 kuu | -1.8% | -3.3% |
| 3 kuud | -0.6% | -3.7% |
| 6 kuud | 0.7% | -4.2% |
| 1 aasta | - | - |
| 2 aastat | - | - |
| 3 aastat | - | - |
| 4 aastat | - | - |
| 5 aastat | - | - |
| Osaku loomisest | 4.8% | 0.8% |
| 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 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 netotooluse kõrval üleval.
Osakute hinda ja fondi tootlust saab jälgida igapäevaselt internetis www.trigoncapital.com ja Bloombergist.

# Trigon Dividendifond

**Faktileht | Oktoober 2026**

## Fondi tootlus strateegia algusest (C-osak)

| Aasta | Jaan | Veeb | Märts | Apr | Mai | Juuni | Juuli | Aug | Sept | Okt | Nov | Dets | Aastane |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | 5.0% | -0.6% | -2.6% | 4.7% | 0.9% | -1.4% | 2.1% | 2.2% | -1.3% | -1.7% | | | |
| 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% | 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% | - |

**Tootlus aasta baasil***

| | |
|---|---|
| 2 aastat | 15.7% |
| 3 aastat | 22.0% |
| 5 aastat | 16.8% |

* Kalendriaasta keskmine tootlus aasta baasil

## 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 puhasväärtus | 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) | 5.4% | 6.2% | 5.9% | 6.7% | 7.0% |
| Volatiilsus(kuine) | | | | 8.8% | 7.1% |

| Korrektsiooni riskianalüüs | | |
|---|---|---|
| Negatiivseid kuid kokku | 22/80 | 28% |
| Negatiivseim kuu | -20.5% | |
| Negatiivseim kvartal | -7.8% | |

| Tõusu riskianalüüs | | |
|---|---|---|
| Positiivseid kuid kokku | 58/80 | 73% |
| Parim kuu | 15.7% | |
| Parim kvartal | 17.3% | |

## Turu kapitalisatisooni jaotus

| | |
|---|---|
| Small Cap ( kuni 500mln EUR) | 44.5% |
| Mid Cap (500mln - 5mld EUR) | 24.7% |
| Large Cap (rohkem kui 5mld EUR) | 29.0% |

## Kuine tootluse analüüs (C-osak)

| | | | |
|---|---|---|---|
| USA | 0.2% | Võlakirjad | 0.1% |
| Eesti | 0.2% | Energia | 0.1% |
| Kreeka | 0.1% | Kinnisvara | 0.0% |
| Läti | 0.1% | Kommunaalt. | 0.0% |
| Prantsusmaa | 0.1% | Telekomid | -0.1% |
| Poola | 0.1% | IT | -0.1% |
| Austria | 0.0% | Tarbe- ja kestvuskaubad | -0.5% |
| Saksamaa | 0.0% | Finants | -0.5% |
| Ungari | 0.0% | Tööstus | -0.8% |
| Leedu | -0.1% | | |
| Kasahstan | -0.2% | | |
| Sloveenia | -0.2% | | |
| Türgi | -1.9% | | |
| *Kuu tootlus* | *-1.7%* | | *-1.7%* |

## Investeeringud riikide lõikes

| | Oct-26 | Apr-26 | Oct-25 |
|---|---|---|---|
| Eesti | 32.6% | 30.3% | 27.8% |
| Türgi | 14.9% | 10.9% | 8.8% |
| Kasahstan | 13.2% | 13.0% | 12.5% |
| Poola | 10.8% | 9.5% | 13.5% |
| Kreeka | 7.5% | 5.5% | - |
| Leedu | 3.8% | 8.8% | 9.5% |
| Läti | 3.8% | 1.9% | - |
| Sloveenia | 2.7% | 4.2% | 4.1% |
| Ungari | 2.4% | 2.7% | 4.7% |
| Austria | 2.3% | 2.3% | 3.3% |
| USA | 1.7% | - | 2.8% |
| Saksamaa | 1.6% | 2.0% | 2.0% |
| Prantsusmaa | 0.9% | 4.3% | 6.1% |
| Rumeenia | - | 1.3% | 1.6% |
| Horvaatia | - | - | 1.5% |
| Raha | 1.8% | 3.3% | 1.6% |

## Investeeringud sektorite lõikes

| | Oct-26 | Apr-26 | Oct-25 |
|---|---|---|---|
| Tarbe- ja kestvuskaubad | 24.6% | 22.9% | 18.1% |
| Võlakirjad | 24.5% | 25.1% | 30.2% |
| Finants | 22.8% | 21.9% | 20.8% |
| Tööstus | 9.2% | 7.2% | 7.3% |
| IT | 7.8% | 7.5% | 7.6% |
| Kinnisvara | 4.0% | 4.2% | 3.0% |
| Energia | 2.5% | 3.0% | 3.7% |
| Kommunaalt. | 1.5% | 4.0% | 4.7% |
| Telekomid | 1.2% | 1.0% | - |
| Tervishoid | - | - | 1.7% |
| Tooraine | - | - | 1.3% |
| Raha | 1.8% | 3.3% | 1.6% |

| Fondi detailid | E EUR osak | E USD osak |
|---|---|---|
| **Osaku puhasväärtus** | **10.4810** | **10.0840** |
| 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 | TRINSEE ET | TRINSEU ET |
| Minimaalne investeering | EUR 200 000 | USD 200 000 |

**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 õigusalat teavet kuulevaate viimasel leheküljel.

** 28. veebruaril 2020 muudeti Fondi investeerimisstrateegiat. 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.

**Euroopa Parim Rahavoo Fond 3 aasta lõikes**

LSEG Lipper Fund Awards
2024 Winner
Europe

*Signatory of:*

PRI Principles for Responsible Investment

# Tähtis õigusalane teave

**Fondivalitseja: AS Trigon Asset Management**

## 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 väärtpabereid. Käesoleva kuuülevaatega ei pakuta õigusalast ega maksualast soovitust 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, ükski 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 Finantsinspektsioon.

## 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