

LHV Pensionifond
Roheline III
Majandusaasta aruanne 2024

LHV Pensionifond Roheline III

Majandusaasta aruanne**01.01.2024 – 31.12.2024**

Fondi nimi	LHV Pensionifond Roheline III
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)
Portfelli haldur	Jani Mäenpää (alates 01.08.2024)

Põhitegevusala	Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301
-----------------------	---

Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti
Telefon	(+372) 6 800 400

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453

Fondivalitseja juhatus	Vahur Vallistu
	Eve Sirel (alates 01.06.2023)
	Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)

Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers
-----------------	---------------------------

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaruannet ja selle lisasid, investeringute aruannet, tehingu- ja vahendustasude aruannet ning millele on lisatud sõltumatu vandeaudiitori aruanne raamatupidamise aastaruande kohta.

Sisukord

TEGEVUSARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline III 2024. a majandusaasta aruandele	6
RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne.....	7
Koondkasumiaruanne.....	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise aastaaruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon	11
Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta.....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	21
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus	21
Lisa 6 Viitlaekumised	23
Lisa 7 Seotud osapooled	23
Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused	23
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	24
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	25
SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE	31

TEGEVUSARUANNE

LHV Pensionifond Roheline III on täiendava kogumispensioni võimaldamiseks loodud lepinguline investeerimisfond. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi investeringute tegemise, mis on vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, ressursisäästlikkusele orienteeritud või muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega.

LHV Pensionifond Roheline III investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse aktsiariskiga instrumentidesse, kinnisvarariskiga instrumentidesse, infrastruktuuri objektidesse ja omanikulaenu vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Investeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, on indeksi koostaja poolt markeeritud kui ESG faktoreid (*environmental, social, governance*) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuvenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja – tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel ei tehta üksikinvesteringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.

2024. aastal ebakindlus varjutas roheinvesteeringuid

2024. aasta kujunes roheliste investeringute jaoks keeruliseks. Ebakindlus maailma poliitika osas ja intressimäärade aeglasem langetamine mõjutab eriti pikaajalisi rohelisi investeringuid. Kogu 2024. aasta tootlus jäi –9,90% tasemele. Suurimat negatiivset mõju avaldasid päikeseenergiaga seotud investeringud ning investeringud rohelistesse tehnoloogiatesse, sealhulgas tuuleturbiinide tootjasse ja laiapõhjalisse fondi, mis keskendub taastuvenergiale ja rohelistele tehnoloogiatele. Aasta jooksul läks hästi energiatõhususe, elektrifitseerimise ja ringmajandusega seotud investeringutel, mis näitasid head tootlust. Siiski polnud nende positiivne mõju piisavalt suur, et kompenseerida taastuvenergia seotud investeringute negatiivset mõju.

Emissioonide ekspordi muutused

Viimastel aastakümnetel on maailm harjunud globaliseerumise, tootmise ümberpaigutamise ning sellest tuleneva emissioonide ekspordiga, eelkõige Hiinasse ja teistesse arenguriikidesse. President Trumpi plaan tuua tootmine tagasi kodumaale (*reshoring*) on sellega samuti seotud. Kohapealne tootmine suurendab vältimatult kohalikke heitmeid, kuid seda rangemate keskkonnanõuete tingimustes arenguriikidega võrreldes. Samal ajal kasvavad kodumaise tootmisega koos ka SKT ja investeringud. Tehisintellekti, andmekeskuste ja energiavajaduse kiire kasv suurendab globaalset nõudlust toormaterjalide järele. Tarbimise kiire kasvu tingimustes on energia ülemineku (*energy transition*) teema muutunud pigem energia lisandumise (*energy addition*) teemaks – uued rohelised energiaallikad ei asenda senist tarbimist, vaid täiendavad seda. Sektori ettevõtted, kes arendavad keskkonnasõbralikke ja efektiivseid tehnoloogiaid, on sellest trendist ühed suurimad kasusaajad.

Fondi kohta määruse (EL) 2019/2088 artikli 8 lõigetes 1, 2 ja 2a ning määruse (EL) 2020/852 artikli 6 esimeses lõigus osutatud finantstoodete kohta perioodilise teabe avalikustamise vorm on kättesaadav fondivalitseja veebilehel dokumendis "Keskkonnavalased ja/või sotsiaalsed omadused".

LHV Pensionifondi Roheline III maht oli 2024. aasta lõpu seisuga €6 417 857.

Fondide võrdlus *	NAV 31.12.2024	NAV 31.12.2023	Osaku puhasväärtuse kasv
Tuleva III Samba Pensionifond	1.1538	0.9197	25.45%
SEB Kliimatuleviku Pensionifond Indeks	1.32531	1.06913	23.96%
Luminor Tulevik 16-50 Pensionifond	2.70059	2.18994	23.32%
Swedbank III Samba Pensionifond Indeks	1.2986	1.0671	21.69%
SEB III samba pensionifond 18+	2.13264	1.75701	21.38%
LHV Pensionifond Indeks III	1.3033	1.0794	20.74%
Swedbank Pensionifond V100	2.2863	1.9157	19.35%
Luminor Jätkusuutlik Tulevik 50-55 Indeks Pensionifond	1.2695	1.09988	15.42%
LHV Pensionifond Roheline III	0.4995	0.5544	-9.90%

* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe www.pensionikeskus.ee (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud III samba fondid, mis on tegutsenud terve 2024. aasta, mis on kõrge riskitasemega ja kus fondist väljumine ei ole piiratud. Tabelis esitatud väärtused on eurodes. Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgsest avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeeringute hindamisel (vt ka Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline III 2024. a majandusaasta aruandele

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Pensionifond Roheline III 2024. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaruandest, investeeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

Vahur Vallistu

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Eve Sirel**

Juhatuseliige

/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/

RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

Finantsseisundi aruanne
(eurodes)

Varad	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	3	636 009	628 206
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	3, 5	1 394 667	2 363 398
Fondiosakud	3, 5	4 377 112	4 463 265
Viitlaekumised	3, 5, 6	13 019	12 033
Varad kokku		6 420 807	7 466 902
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevus fondivalitsejale	7	2 708	2 956
Võlgnevus depoopangale		242	275
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		2 950	3 231
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		6 417 857	7 463 671
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		6 420 807	7 466 902

Lisad lehekülgedel 11 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne
 (eurodes)

	Lisa	2024	2023
Tulud			
Intressitulu		5 565	12 807
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		5 565	12 807
Dividenditulu		62 083	81 655
Aktsiatelt		32 115	27 910
Fondiosakutelt		29 968	53 745
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest		-746 953	-530 073
Aktsiatelt		-305 727	-187 865
Fondiosakutelt		-441 226	-342 208
Muu finantstulu		0	28
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		1 495	-3 423
Tulud kokku		-677 810	-439 006
Kulud			
Valitsemistasud	7	33 997	36 316
Depootasud		3 110	3 356
Tehingutasud		1 527	1 461
Muud tegevuskulud		4 802	6 120
Kulud kokku		43 436	47 253
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-721 246	-486 259

Lisad lehekülgedel 11 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne
 (eurodes)

	2024	2023
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul	7 463 671	6 930 974
Osakute märkimisel laekunud raha	1 578 902	2 365 563
Osakute lunastamisel tasutud raha	-1 903 470	-1 346 607
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	-721 246	-486 259
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6 417 857	7 463 671
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	13 467 696	11 768 217
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	12 845 929	13 467 696
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	0.4996	0.5543

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgsest avaldatud NAV-st on peamiselt seotud raamatupidamise aastaaruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel (vt ka Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Lisad lehekülgedel 11 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
Rahavood põhitegevusest			
Laekunud intressid		5 565	12 807
Laekunud dividendid		61 097	167 567
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		307 931	-1 118 796
Muud finantstulud		0	28
Makstud tegevuskulud		-43 717	-266 353
Neto rahavood põhitegevusest		330 876	-1 204 747
Rahavood finantseerimistegevusest			
Osakute emiteerimisest laekunud		1 578 902	2 365 666
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 903 470	-1 346 607
Neto rahavood finantseerimistegevusest		-324 568	1 019 059
Rahavood kokku		6 308	-185 688
Raha ja raha ekvivalentide muutus		6 308	-185 688
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	628 206	817 317
Valuutakursside muutuse mõju		1 495	-3 423
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus	3	636 009	628 206

Lisad lehekülgedel 11 kuni 23 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Roheline III (edaspidi: Fond) moodustati 02.11.2020 ja fond alustas investeerimistegevust 30.11.2020. LHV Pensionifond Roheline III investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse riskivaradesse (aktsia- või kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen)vähemalt 75% fondi vara väärtusest. Fondivalitseja lähtub põhimõttest, et tehtavad investeeringud peavad olema vastutustundlikud, keskkonnasõbralikud, rohelised, eetilised, jätkusuutlikud, kliimamuutuste vastased, orienteeritud ressursisäästlikkusele või olema muudest investeerimisvõimalustest väiksema kasvuhoonegaaside jalajäljega. Fond võib osa varast investeerida võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või toore või mille hind sõltub väärismetallist või toormest ja muusse varasse. Fond võib anda ka laenu.

Investeeringud, mis tehakse indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, on indeksi koostaja poolt markeeritud kui ESG faktoreid (environmental, social, governance) arvesse võtva indeksina, sotsiaalselt vastutustundliku indeksina, jätkusuutliku indeksina või keskkonnavalase temaatilise indeksina. Fondi arvelt tehtavad üksikinvesteeringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, kus vähemasti 20% ettevõtte tuludest, EBITDAst või investeeritud kapitalist peab tulema ühest järgnevatest valdkondadest – taastuenergia ja alternatiivenergia; energiaefektiivsus; veetaristu ja – tehnoloogia; reostuse vähendamine; prügimajandus ja ümberkäitlemine; keskkonnavalased toetustegevused; vastutustundlik toidu-, põllumajandus- ja metsatööstus. Fondi arvel ei tehta üksikinvesteeringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.

LHV Pensionifond Roheline III fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt LHV Group AS-i tütarettevõtte.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2024 kuni 31.12.2024. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 17.04.2025. Juhatuse omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

2.1 Aruande koostamise alused

Vastavalt investeerimisfondide seadusele ja rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 18.01.2017) kasutatakse Fondi raamatupidamise aruande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvahelistes finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid. Fond on oma aruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Aruande koostamisel kasutatud olulisemad arvestuspõhimõtted on kirjeldatud allpool.

Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutusid kohustuslikuks alates 1.01.2024 ja on Fondile asjakohased

Standardi IAS 1 muudatused „Kohustuste liigitamine lühi- või pikaajalisteks, jõustumiskuupäeva edasilükkamine” (rakendus 1. jaanuaril 2024 või hiljem algavatele aruandeperioodidele)

Need muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühi- või pikaajalisteks, olenevalt aruandeperioodi lõpus eksisteerivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus sisuline õigus lükata tasumine edasi vähemalt kaheteistkümneme kuu võrra. Juhend ei nõua enam sellist tingimusteta õigust. 2022. aasta oktoobri muudatus kehtestas, et pärast aruandekuupäeva järgitavad laenukohustused ei mõjuta võlgade liigitamist

lühiki- või pikaajaliseks aruandekuupäeval. Juhtkonna ootused, kas nad kasutavad hiljem arveldamise edasilükkamise õigust, ei mõjuta kohustuste klassifitseerimist. Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandekuupäeval või enne seda, isegi kui laenuandja annab sellest tingimusest loobumise pärast aruandeperioodi lõppu. Seevastu laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingut rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks täpsustavad muudatused võlgade klassifitseerimisnõudeid, mida ettevõtte võib arveldada selle konverteerimisel omakapitaliks. Arveldamine on määratletud kui kohustise kustutamine raha, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Erand kehtib konverteeritavatele instrumentidele, mida võidakse konverteerida omakapitaliks, kuid ainult nende instrumentide puhul, mille konverteerimisoptsoon on klassifitseeritud omakapitaliinstrumendiks liitfinantsinstrumendi eraldi komponendina.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

Uued finantsaruandluse standardid, tõlgendused ja nende muudatused, mis muutuvad kohustuslikuks alates 1.01.2025 või hilisemal perioodil ja mida ei ole rakendatud ennetähtaegselt

Standardite IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused „Finantsinstrumentide klassifitseerimise ja mõõtmise muudatused“ (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt).

30. mail 2024 andis IASB välja IFRS 9 ja IFRS 7 muudatused, et:

(a) täpsustada teatud finantsvarade ja -kohustiste kajastamise ja kajastamise lõpetamise kuupäeva, koos uue erandiga osade finantskohustiste puhul, mis arveldatakse elektroonilise rahaülekandesüsteemi kaudu;

(b) täpsustada ja lisada täiendavaid juhiseid hindamiseks, kas finantsvara vastab ainult põhiosa ja intresside tasumise (SPPI) kriteeriumile;

(c) lisada uut avalikustatavat teavet teatavate instrumentide kohta, mille lepingulised tingimused võivad muuta rahavoogusid (näiteks mõned instrumendid, mille omadused on seotud keskkonna-, sotsiaal- ja ühingujuhtimise (ESG) eesmärkide saavutamise); ja

(d) ajakohastada avalikustatavat teavet omakapitaliinstrumentide kohta, mis on määratletud õiglases väärtuses läbi muu koondkasumi (FVOCI).

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

IFRS 18 Esitamine ja avalikustamine finantsaruannetes (rakendamise kuupäev ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt)

2024. aasta aprillis andis IASB välja uue standardi IFRS 18 finantsaruannetes esitamise ja avalikustamise kohta, keskendudes kasumiaruande uuendamisele. IFRS 18-s kasutusele võetud peamised uued mõisted on seotud: - kasumiaruande struktuuriga; - kohustusliku avalikustamisega finantsaruannetes teatud kasumi või kahjumi tulemuslikkuse näitajate kohta, mis on esitatud väljaspool ettevõtte finantsaruandeid (st juhtkonna määratletud tulemusnäitajad); ja

- täiustatud agregeerimise ja jaotamise põhimõtetega, mida kohaldatakse peamiste finantsaruannete ja lisade suhtes üldiselt. IFRS 18 asendab IAS 1; paljud teised standardis IAS 1 olemasolevad põhimõtted jäetakse väheste muudatustega alles. IFRS 18 ei mõjuta finantsaruannete kirjade kajastamist ega mõõtmist, kuid see võib muuta seda, mida ettevõtte kajastab oma „ärikasumi või -kahjumina“. IFRS 18 rakendub 1. jaanuaril 2027 või hiljem algavatele aruandeperioodidele ja seda kohaldatakse ka võrdlusandmetele.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS EL'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste tegemist ja hinnangute andmist mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused

hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Finantsinstrumendid kajastatakse finantsseisundi aruandes eelkõige turuväärtuses, lähtudes Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korras sätestatust. Finantsinstrumentide turuväärtuse määramisel kasutatakse peamiselt reguleeritud turgudel noteeritud hindu. Kui reguleeritud turgudel noteeritud väärtpaberite hinnad pole kättesaadavad või väärtpaberid ei ole noteeritud reguleeritud turul, kasutatakse selle asemel mitmesuguseid hindamismudeleid vastavalt nimetatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrale. Erandjuhul, kui väärtuse määramine investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusväärsusega, võib Fondivalitseja juhatuse, lähtuvalt Fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse nimetatud korras sätestatud erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-is käsitletud hindamismeetoditest. Peamised riskid, millal hinnangud ja otsused võivad mõjutada Fondi varade ja kohustiste väärtust, on seotud mittejälgitavatel turusisenditel põhinevate hindamismudelite alusel määratavate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2024 seisuga oodatava krediidikahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 2.6 ja 3.3.

2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

Arvestus- ja esitusvaluuta

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes (esitusvaluuta). Fondi arvestusvaluuta on samuti euro.

Tehingud ja saldod välisvaluutas

Välisvaluutas toimuvad väärtpaberitehingud hinnatakse eurodesse tehingupäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanga kursiga. Välisvaluutat ning välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustisi hinnatakse eurodesse, võttes aluseks hindamispäeva viimase teadaoleva Euroopa Keskpanga kursi. Välisvaluutas denomineeritud varade ümberhindamisest eurodesse tekkivad kasumid/kahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, väärtpaberibörsil kaubeldavad võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustised fondivalitseja ja depoopanga ees.

Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

Fond võtab finantsvara või -kohustise arvele siis, kui Fondist saab instrumendi lepinguline osapool. Tavapärastel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste või müüke kajastatakse tehingupäeval, ehk päeval, mil Fond on võtnud kohustise kas vara osta või müüa.

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande,

tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes.

Finantsvarade kajastamine lõpetatakse kui õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõppevad või antakse üle ja kui Fond annab üle sisuliselt kõik riskid ja hüved. Finantskohustis (või finantskohustise osa) eemaldatakse finantsseisundi aruandest siis ja ainult siis, kui see on kustutatud (s.o kui lepingus määratletud kohustis on täidetud, tühistatud või aegunud).

Edasine kajastamine

Finantsvarad: võlainstrumentid

Võlainstrumentide edasine kajastamine sõltub Fondi ärimudelist finantsvarade haldamisel ning finantsvara rahavoogude lepingulistest tingimustest.

Õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kriteeriumile, kajastatakse õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, koondkasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“. Sellised õiglase väärtuse kasumid ja kahjumid sisaldavad ka vastavatelt instrumentidelt teenitud lepingulisi intresse.

Korrigeeritud soetusmaksumus: Varad, mida hoitakse lepinguliste rahavoogude kogumiseks ning mille rahavood on ainult põhiosa ja tasumata põhiosalt arvestatud intress, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Nendest varadest saadav intressitulu kajastatakse finantstuludes sisemise intressimäära meetodil. Kajastamise lõpetamisel kajastatakse saadud kasum või kahjum kasumiaruandes muudes tuludes/kuludes. Valuutakursi kasumid ja kahjumid ning krediidikahjumid kajastatakse koondkasumiaruandes eraldi ridadel.

Omakapitaliinstrumentid

Fond kajastab omakapitaliinstrumentid õiglates väärtuses. Õiglates väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumentidist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“.

2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolale hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumentid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeeeringuid väärtpaberitesse õiglates väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, välja arvatud need investeeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida. IFRS 13 „Õiglase väärtuse mõõtmine“ kohaselt börsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste õiglase väärtusena kasutatakse börsi sulgemishinda, kui see jääb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Kui sulgemishind ei jää antud vahemikku, määrab fondivalitseja õiglase väärtusena hinna ostu- ja müügihinna vahel, mis kõige täpsemalt väljendaks konkreetse väärtpaberi õiglast väärtust.

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatuse poolt kinnitatud „LHV Varahalduse investeeimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude Fondi finantsvarade ja -kohustiste määramise põhimõtted.

Börsil kaubeldava investeeimisfondi aktsia või osaku väärtus määratakse samamoodi nagu börsil kaubeldava aktsia väärtus. Börsil mittekaubeldava lepingulise fondi osaku väärtus määratakse viimase teadaoleva tagasivõtmishinna alusel või kui hind ei ole kättesaadav, siis fondi puhasväärtuse põhjal. Börsil kaubeldava võlaväärtpaberi väärtus määratakse vastavalt reguleeritud turu viimasele teadaolevale ostunoteeringule (*last bid-price*).

Kui instrumentide õiglast väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optsoonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

2.6 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, vaid amortiseeritud soetusmaksumuses, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinevad maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediidikahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumi kajastatakse koondkasumiaruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediikvaliteedi halvenemise tunnused. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida järgneva 12 kuu jooksul (12 kuu ECL).
- Alatoimivad varad (faas 2) – krediidirisk on arvele võtmisest alates oluliselt suurenenud. Kajastatakse kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu tema eluea jooksul (eluea ECL).
- Mittetoimivad varad (faas 3) – maksejõuetus. Kajastatakse (täiendav) kahjum, mis eeldatavasti võiks tekkida kogu eluea jooksul.

ECL arvutatakse funktsioonina makseviivituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviivituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suurusest antud hetkel (EAD).

2.7 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse koondkasumiaruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektiivse intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevase krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

2.8 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära, Fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktivest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enamasti maksud dividendidelt jäetakse aktivekena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

2.9 Viitlaekumised

Viitlaekumiste all kajastatakse üldiselt dividendinõuded (vt arvestuspõhimõtte "Dividendid"), tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata tulud, sh intressid ja intressi iseloomuga nõuded ning müügitehingud, mille väärtuspäev on hiljem kui bilansipäev.

2.10 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalendid all kajastatakse nõudmiseni hoiuste saldod pangakontodel, üleöhoiuste saldod ning kuni 3-kuulisi tähtajalisi hoiuseid.

Üleöhoiustelt laekunud intressid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

2.11 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise korrast, AS-i LHV Varahaldus (fondivalitseja) avaldatud ja sisemistest protseduurireeglitest ning Fondi tingimustest.

Fondi vara puhasväärtuse (NAV) määramiseks arvutatakse välja Fondi koguvarede turuväärtus ning lahutatakse sellest Fondi kohustised. Osaku puhasväärtus saadakse kogupuhasväärtuse jagamisel ringluses olevate osakute arvuga.

2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu prospektijärgne määr on 0,49% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.13 Depootasu

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depooteenuste osutamise eest. Depootasu määr oli kuni 2022. a novembrini 0,05% Fondi vara väärtusest aastas. Alates 01.11.2022 on Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,04% Fondi depositooriumis hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi depositooriumis mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi depositooriumis hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondi ja Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse depoopangas, kogumahust. Depositooriumis hoitavate varade aastane määr ei lange alla 0,035%. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

2.14 Tehingutasud

Koondkasumiaruandes on real „Tehingutasud“ all tekkepõhiselt kajastatud Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

2.15 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospекtis kirjeldatud tingimustele.

2.16 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osaku müümisel tagasivõtmistasu puudub.

2.17 Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesid bilansipäeva ja raamatupidamise aastaaruande koostamise päeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud asjaoludega (täpsem informatsioon lisas 8).

Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

Fond investeerib oma vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele erinevatesse väärtpaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja hoiustesse.

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeeingu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhasväärtus kõikuda. Fond võib teenida nii kasumit kui ka kahjumit. Investor peaks arvestama sellega, et tulevikus ei pruugi ta Fondist tagasi saada kogu sinna investeeritud summat. Mida lühem on investor investeeingu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeeringufondide seaduse ning Fondi tingimuste ja prospektiga seatud investeerimispiiranguid. Investeerimispiirangutest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, nende ületamise korral võtab fondijuht kasutusele meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **valuutarisk**
- **likviidsusrisk**

3.1 Tururisk

Tururisk väljendab potentsiaalset kahju, mis võib tekkida finantsinstrumentide tulevaste rahavoogude õiglase väärtuse muutusest tulenevalt muutustest intressimäärades, valuutakurssides ja aktsiahindades.

Tururiski vähendamiseks hajutatakse investeeinguid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel teatavas osas investeeingutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeingutes. Samas on Fondil kohustus hoida 75% Fondi varadest riskivarades vähemalt 50% osas indeksfondides.

Fondi investeeingud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeingute aruandes.

Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2024. ja 2023. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2024	Kuni 3 kuud	Kokku põhi- summades	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Allahindlused	Kokku
Varad					
Raha ja raha ekvivalendid	636 009	636 009	0	0	636 009
Kokku	636 009	636 009	0	0	636 009

31.12.2023	Kuni 3 kuud	Kokku põhi- summades	Turumuutuste mõju ja kogunenud intress	Allahindlused	Kokku
Varad					
Raha ja raha ekvivalendid	628 206	628 206	0	0	628 206
Kokku	628 206	628 206	0	0	628 206

Fondi intressikandvate varade tundlikkust mõõdetakse läbi võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele. +/-20 baaspunktiline intressimäärade muutus tooks kaasa +/-3 euro suuruse muutuse Fondi puhasväärtuses (31.12.2023: +/-3 eurot). Antud analüüsi aluseks on raha ja raha ekvivalendid.

Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond võib kasutada valuutariski maandamiseks tuletinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Erinevates valuutades denomineeritud varad ja kohustised on tabeli veergudes toodud eurodes vastavalt bilansipäeval kehtinud Euroopa Keskpanga vahetuskursile. Fondil on finantskohustised ainult eurodes.

Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine

Tabelis esitatud summad on eurodes.

31.12.2024	EUR	USD	DKK	NOK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	629 737	6 271	0	1	0	636 009
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:						
Aktsiad	674 921	247 252	148 407	100 208	223 879	1 394 667
Fondiosakud	1 252 104	3 125 008	0	0	0	4 377 112
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	0	13 019	0	0	0	13 019
Valuutariski kandvad varad kokku	2 556 762	3 391 550	148 407	100 209	223 879	6 420 807
Valuutariski kandvad kohustised						
Muud kohustised	-2 950	0	0	0	0	-2 950
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-2 950	0	0	0	0	-2 950
Avatud valuutaposisioon	2 553 812	3 391 550	148 407	100 209	223 879	6 417 857

* Muudes valuutades sisalduvad SEK ja CHF positsioonid.

31.12.2023	EUR	USD	DKK	NOK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad						
Raha ja raha ekvivalendid	550 033	73 166	4 241	1	765	628 206
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:						
Aktsiad	846 683	455 495	369 034	226 956	465 230	2 363 398
Fondiosakud	1 087 926	3 375 339	0	0	0	4 463 265
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	0	12 033	0	0	0	12 033
Valuutariski kandvad varad kokku	2 484 642	3 916 033	373 275	226 957	465 995	7 466 902
Valuutariski kandvad kohustised						
Muud kohustised	-3 231	0	0	0	0	-3 231
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-3 231	0	0	0	0	-3 231
Avatud valuutaposisioon	2 481 411	3 916 033	373 275	226 957	465 995	7 463 671

* Muudes valuutades sisalduvad SEK, GBP, CHF, JPY ja HKD positsioonid.

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab võimalike muutuste mõju koondkasumiaruandele valuutades, milles Fondil on oluline avatud netoposisioon aruandeperioodi lõpu seisuga. Tabelis esitatud summad on eurodes.

Mõju koondkasumiaruandele	Kursimuutus	Valuutakurss 31.12.2024	2024	Valuutakurss 31.12.2023	2023
USD kurss	+/- 10%	1.0389	+/- 339 155	1.1050	+/- 391 603
DKK kurss	+/- 10%	7.4578	+/- 14 841	7.4529	+/- 37 328
NOK kurss	+/- 10%	11.795	+/- 10 021	11.2405	+/- 22 696
Muud valuutad	+/- 10%		+/- 22 388		+/- 46 600

Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib ebasoodsatest muutustest aktsiate või nendega seotud tuletisinstrumentide õiglasest väärtusest tulenevalt muutustest aktsiaindeksites või üksikute aktsiate hindadest. Fond maandab riski investeerides erinevatele turgudele ja limiteerides maksimaalseid positsioone emitentide kaupa.

Fond järgib aktsiahinna riski juhtimisel nii õigusaktides, Fondi tingimustes ja prospektis välja toodud piiranguid. Järgitavateks piiranguteks on:

- Ühe emitendi emiteeritud väärtpaberitesse lubatud maksimaalne investering 15% Fondi vara väärtusest, seejuures ei tohi 5% ületavad positsioonid kokku ületada 40% Fondi vara väärtusest;
- Ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;
- Aktsiate ja aktsiafondide maksimaalne osakaal 100% Fondi vara väärtusest.

Fondi vara investeeritakse aktiivselt ning fondi varade jaotus ei ole seotud kindla võrdlusindeksiga. Fondijuht saab otsustada, millistesse piirkondadesse, majandusharudesse, varaklassidesse ning emitentidesse ta tahab investeerida ehk milles ta näeb kasvupotentsiaali. Fondil puudub maksimaalse aktsiariski osakaalu piirang ning kogu vara võib täies ulatuses investeerida aktsiaturgudele. Aktsiariskiga instrumentide hulka kuuluvad reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad ja aktsiafondid ning turuvälised aktsiad ja aktsiariski kandvad kinnised fondid. Fondi avatust aktsiariskile näitab järgmine tabel.

Aktsiariski kandvad varad	31.12.2024	31.12.2023
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad	1 394 667	2 363 398
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiafondid	4 007 558	4 167 250
Kinnised fondid	369 554	296 015
Kokku	5 771 779	6 826 663
Fondi avatus aktsiariskile	89.93%	91.47%

Kui aktsiariski kandvate instrumentide väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 577 178 eurot, mis teeb +/- 8.99% Fondi puhasväärtusest (31.12.2023: +/- 682 666 eurot ja 9.15%). Fondi aktsiarisk ei ole kontsentreeritud erinevate sektorite ega regioonide lõikes.

3.2 Likviidsusrisk

Likviidsusrisk on võimalus, et turu madala likviidsuse tõttu ei ole Fond võimeline ostma või müüma väärtpabereid soovitud hinnatasemel ning seetõttu ei ole võimalik järgida Fondi investeerimispoliitikat ja/või ei saa rahuldada kõiki osakute lunastusnõudeid õigel ajal, seda eriti olukorras, kus mitmeid suuri lunastusordereid on kogunenud samaaegselt.

Likviidsusrisk võib samuti suureneda tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Likviidsusriski juhtimiseks fondivalitseja:

- Jälgib Fondi lühi- ning pikaajalist likviidsusvajadust, sh osakuomanike prognoositavat fondist väljumist läbi osakute vahetamise või osakute võõrandamise tehingute;
- On kehtestanud lisaks õigusaktidest ning fondi dokumentidest tulenevatele investeerimispiirangutele (fondi varast võib investeerida maksimaalselt 50% Fondi vara väärtusest turuvälistesse väärtpaberitesse) sisemisi piiranguid ja puhvrid madala likviidsusega või ebalikviidsetesse instrumentidesse investeerimisele;
- On sõlminud lepingud, mis võimaldavad fondivalitsejal vajadusel kasutada arvelduskrediiti.

Investeeringud on jaotatud fondivalitseja sisemise hinnangu alusel erinevatesse likviidsusklassidesse vastavalt sellele, kui kiiresti on instrumenti võimalik õiglase hinnaga võõrandada. Likviidseks on loetud instrumendid ja positsioonid, mille võõrandamine võtab fondivalitseja hinnangul aega kuni kolm pangapäeva. Keskmise likviidsusega instrumente on võimalik fondivalitseja hinnangul võõrandada õiglase hinnaga kuni ühe kuu jooksul ning madala likviidsusega instrumente sellest pikema aja jooksul.

Fondimahust kogusummas 6 044 515 eurot (2023. aastal: 7 167 656 eurot) on fondijuhi hinnangul kas kõrge või keskmise likviidsusega, kuna Fondi positsiooni on võimalik turutingimustel realiseerida vastavalt, kas kuni 3 pangapäevaga või 1 kuu jooksul. Madala likviidsusega varade hulka on loetud ka investeeringud sellistesse reguleeritud turul kaubeldavatesse instrumentidesse, mille puhul kogu fondi investeeringut ei ole fondijuhi parimal hinnangul võimalik korraga realiseerida. Alljärgnevas tabelis on toodud madala likviidsusega väärtpaberite info (bilansilistes väärtuses), mille realiseerimine võib võtta rohkem kui 1 kuu:

Madala likviidsusega väärtpaberid	31.12.2024	31.12.2023
Aksiad ja osad		
Madara Cosmetics	3 788	0
Aksiad ja osad kokku	3788	0
Fondiosakud		
Birdeye Timber Fund 3	131 717	129 132
QCP PE Fund III	237 837	166 883
Fondiosakud kokku	369 554	296 015
Kokku	373 342	296 015

Erakapitali- ja kinnisvarafondide tingimuslike kohustistena on kajastatud prognoositud sissemakseid, mille täpne suurus ja tekkimise aeg sõltub vastava fondi fondivalitsejast ning mida ei ole bilansipäeva seisuga võimalik täpselt hinnata.

Fondi tingimuslikud kohustised järgmise 10 aasta jooksul:

Investeeringu tüüp	31.12.2024	31.12.2023
Erakapitali investeeringud	29 686	80 453
Kokku	29 686	80 453

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka Fondi kohustiste ja nende kohustiste katteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes. Fondi bilansipäeva finantskohustiste maksetähtajad on kuni 1 kuu, kuid tulenevalt Fondi likviidsete finantsvarade mahust suudab Fond finantskohustisi täita.

3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoolte võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduurireegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid. Fondijuht esitab kord kvartalis mitte-kvantitatiivsete riskide ülevaate riskijuhtimise üksusele ja juhatusele, mis sisaldab ka vastaspooltega toimunud olulisi sündmusi.

Tabelis on välja toodud Fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest (tabel ei kajasta aksia- ja fondiinvesteeringuid, mis ei kanna krediidiriski). Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	636 009	628 206
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	13 019	12 033
Kokku	649 028	640 239

3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetsest mõjurist. Fondiga edendatakse läbi investeeringute valimise järgnevaid keskkonnaalaseid eesmärgi: kliimamuutuste leevendamine, kliimamuutustega kohanemine, vee ja mereressursside kestlik kasutamine ja kaitse, üleminek ringmajandusele, saastuse vältimine ja tõrje ning elurikkuse ja ökosüsteemide kaitse ja taastamine. Fondi vara väärtust mõjutavad oluliselt turuliikumised vastavas sektoris.

Kontsentratsiooniriski vähendamiseks hajutatakse Fondi investeeringuid erinevate piirkondade ja sektorite vahel. Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Euroopa	47.46%	47.36%
sellest Balti riigid	12.18%	13.30%
Põhja-Ameerika	52.54%	51.31%
Aasia	0.00%	1.33%
Kokku	100.00%	100.00%

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Kestvuskaubad	3.16%	3.80%
Esmatarbekaubad	0.06%	0.20%
Energia	0.00%	0.00%
Finantssektor	0.00%	0.32%
Valitsus	0.00%	0.00%
Tervishoid	0.00%	0.00%
Tööstussektor	11.30%	17.64%
Informatsioonitehnoloogia	0.00%	0.00%
Materjalid	5.33%	2.62%
Telekommunikatsiooniteenused	0.00%	0.00%
Kommunaalteenused	1.88%	7.08%
Fondid	68.20%	59.81%
Muu	10.07%	8.53%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest ning kolm korda aastas on Fondi osakuomanikel võimalus fonde vahetada ja Fondist väljuda. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse- ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus

Fond kajastab kauplemiseks hoitavaid finantsvarasid õiglasel väärtusel muutusega läbi koondkasumiaruande. Raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused ning noteerimata võlakirjad, mis ei ole aktiivsel turul kaubeldavad, kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Aktsiad	1 394 667	0	0	1 394 667	1 394 667
Fondiosakud	4 007 558	0	369 554	4 377 112	4 377 112
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	5 402 225	0	369 554	5 771 779	5 771 779
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 3, 6)	13 019	0	0	13 019	13 019
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	13 019	0	0	13 019	13 019

31.12.2023	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande					
Aktsiad	2 363 398	0	0	2 363 398	2 363 398
Fondiosakud	4 167 250	0	296 015	4 463 265	4 463 265
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku	6 530 648	0	296 015	6 826 663	6 826 663
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglane väärtus	Bilansiline väärtus
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses					
Viitlaekumised (lisa 3, 6)	12 033	0	0	12 033	12 033
Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku	12 033	0	0	12 033	12 033

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaberite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele.

Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglane väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoiused ning viitlaekumised) ja investeeringud, mis on tehtud turutingimustel ning fondivalitseja hinnangul ei ole oluliselt muutunud peale investeeringu tegemise hetke.

Turul mittekaubeldavate kinniste fondide õiglase väärtuse määramisel tuginetakse fondide poolt edastatud NAV-le. Erinevad fondid edastavad vastava aruande kas 4 või 12 korda aastas. Kui pärast NAV-i avaldamist tehakse vastavasse fondi investeering, siis see lisandub avaldatud proportsionaalsele väärtusele. Mittekaubeldavate kinniste fondide erakapitali investeeringute õiglase väärtuse hindamisel toetub vastav fondivalitseja kehtivatele rahvusvahelistele standartidele - *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines - Edition December 2022*. Need standardid näevad ette erinevaid investeeringu väärtuse hindamismeetodeid sõltuvalt investeeringu iseloomust, ettevõtte arengustaadiumist ja finantsseisust.

Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeeringute õiglase väärtuse muutused.

	Fondiosakud	Kokku
Saldo 01.01.2023	119 266	119 266
Ost	169 547	169 547
Müük	0	0
Õiglase väärtuse muutus	7 202	7 202
Saldo 31.12.2023	296 015	296 015
Ost	50 767	50 767
Müük	0	0
Õiglase väärtuse muutus	22 772	22 772
Saldo 31.12.2024	369 554	369 554

Seisuga 31.12.2024 on 3. taseme varade väärtus 369 554 eurot ehk 5,76% (31.12.2023: 296 015 eurot) Fondi puhasväärtusest. Kui nende investeeringute väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 36 955 eurot (31.12.2023: +/-29 602 eurot).

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2024 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 13 019 eurot. Seisuga 31.12.2023 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 12 033 eurot. Vt ka lisa 3 ja 5.

Lisa 7 Seotud osapooled

Seotud osapoolteks käesoleva aruande mõistes loetakse fondivalitsejat AS-i LHV Varahaldus, fondivalitseja emaettevõtet AS LHV Group, teisi fondivalitseja poolt valitsetavaid investeerimis- ja pensionifonde ning fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvaid ettevõtteid.

LHV Pensionifond Roheline III maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2024. aastal moodustasid valitsemistasud tasud kokku 33 997 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 708 eurot. 2023. aastal moodustasid valitsemistasud kokku 36 316 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 2 956 eurot.

Seisuga 31.12.2024 ja 31.12.2023 AS LHV Varahaldus LHV Pensionifond Roheline III osakuid ei oma.

2024.a maksis LHV Pensionifond Roheline III väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 283 eurot. 2023.a maksis Fond väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale 62 eurot.

Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused

2024. a raamatupidamise aastaaruande koostamisel on võetud arvesse ning bilansipäeva (31.12.2024) seisuga kajastatud turul aktiivselt mittekaubeldavate väärtpaberite kohta bilansipäevajärgselt saadud informatsiooni väärtuse hindamise osas.

Sellest tulenevalt erineb raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud Fondi osaku puhasväärtus 02.01.2025 avalikustatud Fondi osaku puhasväärtusest järgnevalt:

Väärtpaber	Kogus	31.12.2024	Uue hinna laekumise kuupäev	31.12.2024	Bilansiline väärtus kokku seisuga	Mõju fondi NAV-le
		NAV-is kajastatud hind		bilansis kajastatud hind	31.12.2024	
Birdeye Timber Fund 3	10 000	13.03	21.01.2025	13.17	131 717	1 409
Kokku						1 409

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

Depoopanga real kajastatakse nii tehingute teostamisega seotud tasusid kui ka vahendustasusid.

2023	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	15	636 928	645	42.24%
AS Swedbank	1	1 341	1	0.05%
AS LHV Pank	32	283 003	283	18.55%
Flow Traders	3	193 807	0	0.00%
Pareto	17	1 180 929	598	39.16%
Virtu Financial	2	443 211	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	4	53 568	0	0.00%
Kokku	74	2 792 787	1 527	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 283 EUR AS-le LHV Pank.

2023	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	28	1 254 393	1 385	94.81%
AS Swedbank	1	23 085	14	0.95%
AS LHV Pank	1	62 012	62	4.24%
Flow Traders	19	2 209 275	0	0.00%
Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:				
Ilma maaklerita	9	769 605	0	0.00%
Kokku	58	4 318 370	1 461	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 62 EUR AS-le LHV Pank.

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 31.12.2024 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid					7 210 458		5 771 779	89.93%
Aktsiad					1 826 530		1 394 667	21.73%
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.37	65 566	3.36	50 400	0.79%
Madara Cosmetics	Läti	LV0000101624	EUR	15.16	5 366	10.70	3 788	0.06%
Aker Carbon Capture	Norra	NO0010890304	NOK	1.42	248 444	0.54	93 991	1.46%
Vow ¹	Norra	NO0010708068	NOK	1.24	45 986	0.17	6 217	0.10%
Cie de Saint-Gobain	Prantsusmaa	FR0000125007	EUR	52.11	169 358	85.70	278 525	4.34%
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	20.17	50 436	16.80	42 008	0.65%
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	4.89	160 824	3.77	124 222	1.94%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	25.38	31 721	17.31	21 631	0.34%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.33	174 514	9.72	149 648	2.33%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	33.14	240 257	26.56	192 560	3.00%
Zehnder Group	Šveits	CH0276534614	CHF	61.42	46 062	48.02	36 018	0.56%
Orsted ¹	Taani	DK0060094928	DKK	92.81	162 416	43.47	76 075	1.19%
Vestas Wind Systems ¹	Taani	DK0061539921	DKK	33.33	183 324	13.15	72 332	1.13%
Lucid Group ¹	USA	US5494981039	USD	6.45	48 366	2.91	21 802	0.34%
NEXTracker Inc	USA	US65290E1010	USD	42.38	42 376	35.16	35 162	0.55%
Sunrun ¹	USA	US86771W1053	USD	16.16	80 796	8.90	44 518	0.69%
Tesla ¹	USA	US88160R1014	USD	188.58	70 718	388.72	145 770	2.27%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus ühikule 31.12.2024 (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						5 383 928		4 377 112	68.20%		
Kinnisvarafondid						99 785		131 717	2.05%		
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	99 785	13.17	131 717	2.05%		
Aktsiafondid						5 063 829		4 007 558	62.44%		
iShares Electric Vehicles and Driving Technology UCITS	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00BGL86Z12	EUR	6.60	214 600	7.27	236 275	3.68%		
L and G Battery Value-Chain UCITS	Legal and General	Iirimaa	IE00BF0M2Z96	EUR	15.93	589 244	16.31	603 470	9.40%		
L and G Clean Energy UCITS ETF	Legal and General	Iirimaa	IE00BK5BCH80	EUR	10.60	52 996	8.56	42 805	0.67%		
First Trust NASDAQ Clean Edge Green Energy Index Fund ETF	First Trust NASDAQ Clean Edge	USA	US33733E5006	USD	38.90	447 360	32.66	375 585	5.85%		
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund ETF	First Trust	USA	US33737A1088	USD	115.18	276 426	114.87	275 692	4.30%		
Global X Copper Miners ETF ¹	Global X	USA	US37954Y8306	USD	32.94	823 495	36.75	918 760	14.32%		
Global X Lithium and Battery Tech	Global X	USA	US37954Y8553	USD	55.78	697 288	39.25	490 663	7.65%		
Invesco Solar ETF ¹	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	58.09	1 190 886	31.88	653 537	10.18%		
iShares Global Clean Energy ET	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	20.57	771 534	10.95	410 771	6.40%		
Eurokapitalifondid						220 314		237 837	3.71%		
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	220 314	1.08	237 837	3.71%		
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										636 009	9.91%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			629 737	629 737	9.81%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			1	1	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			6 271	6 271	0.10%

	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
3. Muud varad	13 019	0.20%
Laekumata dividendid	13 019	0.20%
VARAD KOKKU	6 420 807	100.05%
Fondi kohustised	-2 950	-0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	6 417 857	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireedid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.

Seisuga 31.12.2023

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid					8 258 250		6 826 663	91.47%
Aktsiad					3 259 050		2 363 398	31.67%
Hepsor	Eesti	EE3100082306	EUR	11.70	40 108	7.00	23 996	0.32%
BYD Co	Hiina	CNE100000296	HKD	28.10	115 020	24.84	99 358	1.33%
EDP Renovaveis ¹	Hispaania	ES0127797019	EUR	19.33	117 553	18.53	112 632	1.51%
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.37	65 566	4.39	65 850	0.88%
Ballard Power Systems	Kanada	CA0585861085	USD	19.26	43 562	3.35	8 371	0.11%
Li-Cycle Holdings Corp ¹	Kanada	CA50202P1053	USD	4.95	121 225	0.53	11 908	0.16%
Vision Marine Technologies ¹	Kanada	CAC966571167	USD	13.46	30 673	0.99	2 466	0.03%
Ignitis Grupe	Leedu	LT0000115768	EUR	20.76	207 592	18.84	188 400	2.52%
Madara Cosmetics	Läti	LV0000101624	EUR	15.09	15 094	15.00	15 000	0.20%
Aker Carbon Capture ¹	Norra	NO0010890304	NOK	1.31	248 444	1.21	211 423	2.83%
Vow	Norra	NO0010708068	NOK	2.60	43 185	1.04	15 533	0.21%
Cie de Saint-Gobain ¹	Prantsusmaa	FR0000125007	EUR	52.11	169 358	66.66	216 645	2.90%
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	18.61	50 436	18.22	45 557	0.61%
Nibe Industrier AB ¹	Rootsi	SE0015988019	SEK	6.78	63 121	6.38	63 807	0.85%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	23.51	31 721	19.66	24 570	0.33%
Lamor Corp ¹	Soome	FI4000512488	EUR	4.85	31 557	2.59	16 835	0.23%
Spinnova ¹	Soome	FI4000507595	EUR	9.59	47 929	2.40	11 975	0.16%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	12.39	24 782	12.53	25 050	0.34%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.60	162 997	34.06	170 300	2.28%
ITM Power ¹	Suurbritannia	GB00B0130H42	GBP	3.63	25 625	0.68	4 785	0.06%
Renewi	Suurbritannia	GB00BNR4T868	GBP	6.96	176 928	7.35	183 821	2.46%
Zehnder Group ¹	Šveits	CH0276534614	CHF	64.21	46 062	57.78	43 332	0.58%
Orsted ¹	Taani	DK0060094928	DKK	125.74	126 000	50.22	50 222	0.67%
Rockwool	Taani	DK0010219153	DKK	269.54	229 506	265.13	225 362	3.02%
Vestas Wind Systems ¹	Taani	DK0061539921	DKK	36.85	119 980	28.75	93 450	1.25%
Lucid Group	USA	US5494981039	USD	14.72	218 582	3.81	57 149	0.77%
Plug Power ¹	USA	US72919P2020	USD	18.83	389 545	4.07	85 520	1.15%
Sunrun ¹	USA	US86771W1053	USD	22.57	240 522	17.76	177 647	2.38%
Tesla	USA	US88160R1014	USD	108.66	56 377	224.87	112 434	1.51%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						4 999 200		4 463 265	59.80%
Kinnisvarafondid						99 785		129 132	1.73%
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	99 785	12.91	129 132	1.73%
Aksiafondid						4 729 868		4 167 250	55.83%
L and G Battery Value-Chain UCITS	Legal and General	Iirimaa	IE00BF0M2Z96	EUR	15.93	589 244	15.49	573 056	7.68%
iShares Electric Vehicles and Driving Technology U	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00BGL86Z12	EUR	6.53	163 263	6.86	171 550	2.30%
L and G Clean Energy UCITS ETF	Legal and General	Iirimaa	IE00BK5BCH80	EUR	10.60	52 996	9.46	47 305	0.63%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	32.96	874 403	33.94	899 321	12.05%
iShares Global Clean Energy ET	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642882249	USD	21.51	771 534	14.09	528 394	7.08%
Global X Lithium and Battery Tech	Global X	USA	US37954Y8553	USD	57.26	697 288	46.10	576 244	7.72%
First Trust NASDAQ Clean Edge ¹	First Trust NASDAQ Clean Edge	USA	US33733E5006	USD	38.43	390 254	38.16	381 629	5.11%
Invesco Solar ETF ¹	Invesco PowerShares	USA	US46138G7060	USD	59.01	1 190 886	48.28	989 751	13.26%
Eurokapitalifondid						169 547		166 883	2.24%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	169 547	0.98	166 883	2.24%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitingu-agentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										628 206	8.41%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		CHF			13	13	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		DKK			4 242	4 242	0.06%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			550 032	550 032	7.37%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		GBP			95	95	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		HKD			331	331	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			1	1	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			326	326	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			73 166	73 166	0.98%

	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
3. Muud varad	12 033	0.16%
Laekumata dividendid	12 033	0.16%
VARAD KOKKU	7 466 902	100.04%
Fondi kohustised	- 3 231	- 0.04%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	7 463 671	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poor's Corporation ja Fitch IBCA.

¹ Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise sisemised protseduurireeglid“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel. Keskmise soetushinna arvestamisel kasutatakse FIFO meetodit.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE