

**LHV Pensionifond**  
**Roheline Pluss**  
**Majandusaasta aruanne 2022**

## LHV Pensionifond Roheline Pluss

**Majandusaasta aruanne** 01.01.2022 – 31.12.2022

|  |   |
|--|---|
| <b>Fondi nimi</b>                        | LHV Pensionifond Roheline Pluss                               |
| <b>Fondi liik</b>                        | Lepinguline fond  |
| <b>Fondijuht</b>                         | Joel Kukemelk   |
| <b>Põhitegevusala</b>                    | Vabatahtliku pensionifondi varade investeerimine, EMTAK 65301 |
| <b>Juriidiline aadress</b>               | Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti                            |
| <b>Telefon</b>                           | (+372) 6 800 400  |
| <b>Faks</b>                              | (+372) 6 800 402  |
| <b>Fondivalitseja</b>                    | AS LHV Varahaldus   |
| <b>Fondivalitseja äriregistri number</b> | 10572453  |
| <b>Fondivalitseja juhatus</b>            | Joel Kukemelk<br>Vahur Vallistu                               |
| <b>Audiitor</b>                          | KPMG Baltics OÜ   |

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

## Sisukord

|  |           |
|--|-----------|
| <b>TEGEVUSARUANNE</b> .....  | <b>4</b>  |
| <b>Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline Pluss 2022. a majandusaasta aruandele</b> ..... | <b>6</b>  |
| <b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>Finantsseisundi aruanne</b> .....   | <b>7</b>  |
| <b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....   | <b>9</b>  |
| <b>Rahavoogude aruanne</b> .....   | <b>10</b> |
| <b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b> .....  | <b>11</b> |
| Lisa 1 Üldine informatsioon .....  | 11        |
| Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....  | 11        |
| Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....  | 17        |
| Lisa 4 Kapitali juhtimine.....   | 21        |
| Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus .....  | 22        |
| Lisa 6 Viitlaekumised .....  | 23        |
| Lisa 7 Seotud osapooled .....  | 23        |
| Lisa 8 Muud kohustised .....   | 24        |
| Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused .....   | 24        |
| <b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....  | <b>25</b> |
| <b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2022</b> .....  | <b>26</b> |
| <b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021</b> .....  | <b>29</b> |
| <b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....  | <b>32</b> |

## TEGEVUSARUANNE

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

LHV Pensionifond Roheline Pluss investeerib fondi varast minimaalselt 50% indekseid järgivatesse investeerimisfondidesse, seejuures investeeritakse riskivaradesse (aktsia- või kinnisvarariskiga instrumendid, infrastruktuuri objektid ja omanikulaen) 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 üksikinvesteeringud riskivaradesse on keskkonnavalased temaatilised investeeringud, 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 üksikinvesteeringuid äriühingutesse, mis tegelevad hasartmängu-, relva-, tubaka-, alkoholi- või söetööstusega.

### 2022 börsid langesid, kuid rohepöörde trend jätkab tormilist arengut

2022. aasta läks ajalukku kui kõige kehvem börsiaasta alates 2008. aasta finantskriisist. Suure langusaasta põhjusteks oli viimase 40 aasta kiireim inflatsioon ja sellega kaasnenud keskpankade poolne raha hinna väga kiire tõstmine, geopoliitilised sõjalised konfliktid, tarneahela probleemid, energiakriis jms. Kui aasta tagasi oli 6-kuu euribor -0,5%, siis vaid ühe aastaga kerkis see +2,7% peale. Viimati oli raha sellise hinnaga aastal 2008 ning 8 aastat kestnud nullhinnaga raha ajastu on nüüdseks läbi saanud ja ettevõtetel ning tarbijatel on vaja kohaneda uue normaalsusega.

2022. aastal said valusaima löögi tehnoloogia sektor tervikuna ning kõik pikaajaliste võlakirjade omanikud, kellele nii kiire intresside muutus tuli väga negatiivse üllatusena. USA suurima tehnoloogiaaindeksi Nasdaq'i tootlus USDis mõõdetuna oli 2022. aastal -33% ning ka rohetehnoloogia jaoks oli aasta selgelt negatiivsetes toonides. Kokku oli LHV rohefondidel 2022. aastal viis negatiivse ja seitse positiivse tootlusega kuud, kuid languskuud olid tõusukuudest oluliselt järsemad aasta lõppes sarnaselt maailma suurimatele börsiindeksitele korraliku miinusega. II samba LHV Pensionifond Roheline 2022. aasta tulemuseks jäi -19,8% ja III samba Roheline Pluss tulemuseks -20,0%.

LHV rohefondide investeeringutest olid 2022. aasta punased laternad vesinikutehnoloogia, elektriautode tootmise ja uute kapitalintensiivsete rohetehnoloogiate arendamisega seotud nimed. Parimad investeeringud olid seotud metsanduse, elektrifitseerimise, tuule- ning päikeseenergiaga. Turuhindade langusest hoolimata on maailma rohepöörde 2022. aastal siiski tormilises tempos edasi liikunud, mistõttu rohenimedes nähtud langused peaksid pakkuma häid pikaajalisi investeerimisvõimalusi.

2022. aasta lõpu seisuga oli LHV rohelistel pensionifondidel kokku 43 erinevat investeeringut. 26% fondist oli investeeritud taastuvenergiasse, 20% akutehnoloogiasse, 17% elektrifitseerimisse, 13% ringmajandusse (mh CO<sub>2</sub>

kvoodiõigus), 7% vesinikutehnoloogiasse, 6% metsa- ja põllumajandusse, 6% energiatõhususse ning 5% oli rahas. Aasta peale tegime roheliste fondidega kokku üle 100 tehingu.

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 "Keskkonnaalaste ja/või sotsiaalsete andmete perioodiline teave".

LHV Pensionifondi Roheline Pluss maht oli 2022. aasta lõpu seisuga €6 930 974.

| Fondide võrdlus *                             | NAV 31.12.2022 | NAV 31.12.2021 | Osaku puhasväärtuse kasv |
|---|----------------|----------------|--------------------------|
| <b>LHV Pensionifond Roheline Pluss</b>        | <b>0.58890</b> | <b>0.73630</b> | <b>-20.02%</b>           |
| LHV Pensionifond Indeks Pluss                 | 0.94620        | 1.10340        | -14.25%                  |
| Luminor Aktsiad 100 Pensionifond              | 1.92352        | 2.27644        | -15.50%                  |
| Luminor Täiendav PF Jätkusuutlik Tulevik, Ind | 0.94717        | 1.13583        | -16.61%                  |
| SEB Aktiivne Pensionifond                     | 1.52185        | 1.80658        | -15.76%                  |
| Swedbank III Samba Pensionifond Indeks        | 0.88340        | 1.06430        | -17.00%                  |
| Swedbank Pensionifond V100                    | 1.67010        | 1.95890        | -14.74%                  |
| Tuleva III Samba Pensionifond                 | 0.77250        | 0.89080        | -13.28%                  |

\* Võrdlevad puhasväärtused on kajastatud veebilehe [www.pensionikeskus.ee](http://www.pensionikeskus.ee) (Pensionikeskus) andmete alusel. Tabelis on toodud III samba fondid, mis on tegutsenud terve 2022. 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 investeringute hindamisel (vt ka Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused).

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Pensionifond Roheline Pluss 2022. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Pensionifond Roheline Pluss 2022. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Joel Kukemelk**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/***Vahur Vallistu**

Juhatuses liige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

| <b>Varad</b>  | <b>Lisa</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Käibevarad</b>   |             |                   |                   |
| Raha ja raha ekvivalendid   | 3           | 817 317           | 235 399           |
| Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:  |             |                   |                   |
| Aktsiad   | 3, 5        | 1 927 594         | 2 215 770         |
| Fondiosakud   | 3, 5        | 4 310 346         | 3 540 573         |
| Viitlaekumised  | 3, 5, 6     | 98 048            | 49 977            |
| <b>Varad kokku</b>  |             | <b>7 153 305</b>  | <b>6 041 719</b>  |
| <b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>                              |             |                   |                   |
| <b>Lühiajalised kohustised</b>  |             |                   |                   |
| Võlgnevus fondivalitsejale  | 7           | 2 846             | 2 330             |
| Võlgnevus depoopangale  |             | 272               | 274               |
| Muud kohustised   | 8           | 219 213           | 66 838            |
| <b>Lühiajalised kohustised kokku</b>  |             | <b>222 331</b>    | <b>69 442</b>     |
| <b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b> |             | <b>222 331</b>    | <b>69 442</b>     |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>                      |             | <b>6 930 974</b>  | <b>5 972 277</b>  |
| <b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>                        |             | <b>7 153 305</b>  | <b>6 041 719</b>  |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Tulude ja kulude aruanne**  
 (eurodes)

|  | <b>Lisa</b> | <b>01.01.2022<br/>– 31.12.2022</b> | <b>30.11.2020<br/>– 31.12.2021</b> |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Tulud</b>   |             |                                    |                                    |
| Intressitulu   |             | 363                                | 0                                  |
| Rahalt ja raha ekvivalentidelt   |             | 363                                | 0                                  |
| Dividenditulu  |             | 135 857                            | 42 077                             |
| Aktsiatelt   |             | 22 178                             | 21 967                             |
| Fondiosakutelt   |             | 113 679                            | 20 110                             |
| Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest |             | -1 520 431                         | 178 714                            |
| Aktsiatelt   |             | -885 176                           | -5 257                             |
| Fondiosakutelt   |             | -635 255                           | 183 971                            |
| Muu finantstulu  |             | 80                                 | 0                                  |
| Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest  |             | 6 518                              | 902                                |
| <b>Tulud kokku</b>   |             | <b>-1 377 613</b>                  | <b>221 693</b>                     |
| <b>Kulud</b>   |             |                                    |                                    |
| Valitsemistasud  | 7           | 30 577                             | 21 148                             |
| Depootasud   |             | 3 479                              | 2 915                              |
| Tehingutasud   |             | 2 393                              | 4 740                              |
| Muud tegevuskulud  |             | 3 371                              | 3 515                              |
| <b>Kulud kokku</b>   |             | <b>39 820</b>                      | <b>32 318</b>                      |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>   |             | <b>-1 417 433</b>                  | <b>189 375</b>                     |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne**  
 (eurodes)

|  | 01.01.2022<br>-31.12.2022 | 30.11.2020<br>-31.12.2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi algul</b>         | <b>5 972 277</b>          | <b>0</b>                  |
| Osakute märkimisel laekunud raha                             | 2 923 476                 | 6 461 708                 |
| Osakute lunastamisel tasutud raha                            | -547 346                  | -678 806                  |
| <b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b> | <b>-1 417 433</b>         | <b>189 375</b>            |
| Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus                | 6 930 974                 | 5 972 277                 |
| Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus          | 11 768 217                | 8 110 143                 |
| <b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>              | <b>0.58896</b>            | <b>0.7364</b>             |

Käesolevas aruandes toodud NAV erinevus esialgsest avaldatud NAV-st on peamiselt seotud aruande koostamise ajaks saadud täiendava informatsiooni arvesse võtmisega investeringute hindamisel (vt ka Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused).

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

|  | Lisa | 01.01.2022<br>– 31.12.2022 | 30.11.2020<br>– 31.12.2021 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Rahavood põhitegevusest</b>                     |      |                            |                            |
| Laekunud intressid                                 |      | 363                        | 0                          |
| Laekunud dividendid                                |      | 42 286                     | 37 703                     |
| Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid |      | -2 002 028                 | -5 577 629                 |
| Makstud tegevuskulud                               |      | 113 069                    | 37 127                     |
| <b>Neto rahavood põhitegevusest</b>                |      | <b>-1 846 230</b>          | <b>-5 502 802</b>          |
| <b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>           |      |                            |                            |
| Osakute emiteerimisest laekunud                    |      | 2 968 976                  | 6 416 105                  |
| Osakute lunastuse eest tasutud                     |      | -547 346                   | -678 806                   |
| <b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>      |      | <b>2 421 630</b>           | <b>5 737 299</b>           |
| <b>Rahavood kokku</b>                              |      | <b>575 400</b>             | <b>234 497</b>             |
| <b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>           |      |                            |                            |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses  | 3    | 235 399                    | 0                          |
| Valuutakursside muutuse mõju                       |      | 6 518                      | 902                        |
| Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi lõpus    | 3    | 817 317                    | 235 399                    |

Lisad lehekülgedel 11 kuni 24 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Pensionifond Roheline Pluss (edaspidi: Fond) moodustati 02.11.2020 ja fond alustas investeerimistegevust 30.11.2020. LHV Pensionifond Roheline Pluss 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 investeringud 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, hoistesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisajadesse, tuletisinstrumentidesse, väärtpaberitesse, mille alusvaraks on väärismetall või toore või mille hind sõltub väärismetallist või toormest ja muusse varasse. Fond võib anda ka laenu.

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 – taastuenergia 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.

LHV Pensionifond Roheline Pluss fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2022 kuni 31.12.2022. Võrreldavad andmed on toodud majandusaasta kohta, mille pikkuseks on 13 kuud.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

LHV Pensionifond Roheline Pluss raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidus (IFRS EL) arvestades kohalikus seadusandluses sätestatud investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtete erisusi. Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamise seaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele“ 18. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhaskäivuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi.

#### Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

**Iga-aastased IFRSi edasiarendused 2018–2020** (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algasid 1. jaanuaril 2022 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

IFRS-i edasiarendused (2018–2020) sisaldavad standardites tehtud muudatusi:

- IFRS 9 „Finantsinstrumendid“ muudatustega selgitatakse, et hinnates, kas võlainstrumentide vahetamine olemasoleva laenuvõtja ja laenuandja vahel toimub oluliselt erinevatel tingimustel, sisaldavad koos rahavoogude diskonteeritud nüüdisväärtusega kaasatavad tasud ainult uute tingimuste sõlmimiseks laenuvõtja ja laenuandja vahel makstud või saadud tasusid (sisaldades ka laenuvõtja või laenuandja poolt teise osapoole nimel makstud või saadud tasusid).

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2023 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused** (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud. Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aastaaruandele olulist mõju.

**Standardi IAS 8 „Arvestusmeetodid, arvestushinnangute muutused ja vead“ muudatused** (Kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem. Lubatud on varasem rakendamine.)

Muudatustega võetakse kasutusele mõiste „arvestushinnangud“ uus määratlus: selgitatakse, et need on raamatupidamise aruandes esitatud rahalised summad, mille mõõtmisega kaasneb määramatus. Muudatustega selgitatakse ka arvestuspõhimõtete ja arvestushinnangute vahelist seost: täpsustatakse, et ettevõtte annab arvestushinnangu selleks, et saavutada arvestuspõhimõttega kehtestatud eesmärki.

Fondi hinnangul ei avalda muudatused esmakordsel rakendamisel Fondi raamatupidamise aruandele olulist mõju.

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.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediidiasutustes ning võlakirjad, mis ei oma turuosaliste hinnanooteeringut) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2022 seisuga oodatava krediidikahju suurus. Täpsem info on toodud lisas 2.7 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 tulude ja kulude aruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

## 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - varaklassi soetamisel määratletud õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – 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 õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – 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 õiglasest väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emitteerimisega. Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

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: võlainstrumendid*

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

Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande: Varad, mis ei vasta soetusmaksumuse või õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumi kriteeriumile, kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande. Kasum või kahjum võlainstrumentidelt muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatakse vastava perioodi, mil õiglase väärtuse muutus on toimunud, tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“. 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 tulude ja kulude aruandes eraldi ridadel.

#### *Omakapitaliinstrumendid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglasest väärtuses. Õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud omakapitaliinstrumentidest saadud kasum või kahjum kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande“.

### Tuletisinstrumentid

Tuletisinstrumentid (valuutaforvardid) võetakse arvele õiglases väärtuses arvestamata tehingukuludid tehingupäeval, edasine kajastamine toimub nende õiglases väärtuses. Juhul kui tuletisväärtpaberid on noteeritud aktiivsel turul, kasutatakse õiglase väärtusena turuväärtust. Vastasel juhul kasutatakse õiglase väärtuse leidmiseks hindamismeetodeid.

Need tehingud kajastatakse finantsseisundi aruandes varana, kui nende turuväärtus on positiivne (tulevikus ostetav valuuta) ning kohustisena, kui turuväärtus on negatiivne (tulevikus müüdav valuuta). Finantsseisundi aruandes varade ja kohustiste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

Valuutaforvardite realiseerunud kasum ja realiseerimata tulu/kulu tuletisinstrumentide ümberhindlusest kajastatakse tulude ja kulude aruandes periooditulu ning -kuluna real „Neto kasum/kahjum õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest“.

### 2.5 Õiglase väärtuse hindamine

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle 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 õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, 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 usaldusväärset hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumusel 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 optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

### 2.6 Tasaarveldamine

Finantsvarasid ja -kohustisi tasaarveldatakse ja näidatakse finantsseisundi aruandes netosummas ainult juhul, kui Fondil on selleks juriidiline õigus ning kavatsus need varad ja kohustised tasaarveldada või realiseerida samaaegselt. Fond ei ole aruande- ega võrreldaval perioodil varade ja kohustiste tasaarveldamist rakendanud.

### 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruandes, vaid amortiseeritud soetusmaksumusel, 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:

- väärtpaperi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaperi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või hilinenud 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, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. 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 krediitkvaliteedi 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 makseviituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suurusest antud hetkel (EAD).

## 2.8 Intressid

Intressitulud ja -kulud kajastatakse tulude ja kulude aruandes, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Sisemine intressimäär on määr, mis diskonteerib eeldatava rahavoo täpselt läbi finantsinstrumendi eeldatava eluea finantsvara bilansilise väärtuseni. Efektive intressimäära arvutamisel hindab Fond rahavooge, arvestades finantsinstrumendi kõiki lepingulisi tingimusi, kuid ei arvesta tulevasi krediidikahjumeid. Intressitulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglaselt väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Intressitulu“.

## 2.9 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 aktiveeritud vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jäetakse aktiveeritud üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglaselt väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

## 2.10 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.

## 2.11 Raha ja raha ekvivalendid

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

Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse tulude ja kulude aruandes real „Intressitulu“.

### 2.12 Investeeringifondi puhasväärtuse arvutamine

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

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

### 2.13 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.

### 2.14 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 deponooriumis hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi deponooriumis mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi deponooriumis hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondi ja Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse depoopangas, kogumahust. Deponooriumis 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.

### 2.15 Tehingutasud

Tulude ja -kulude aruandes on real „Tehingutasud“ all tekkepõhiselt kajastatud Fondi arvel tehtavate tehingutega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud.

### 2.16 Osakute märkimine

Osakute märkimine toimub vastavalt Fondi emissiooniprospetsis kirjeldatud tingimustele.

### 2.17 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osaku müümisel tagasivõtmistasu puudub.

### 2.18 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes. Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma; osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt. Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustisi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel.

Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustised Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovarast) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või finantsseisundi aruandes/finantsseisundi aruande väliselt kajastatud



netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumendi bilansilise väärtuse ja kohustise õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

## 2.19 Bilansipäevajärgsed sündmused

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmnesis bilansipäeva ja raamatupidamise aastaaruande koostamise päeva vahel, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud asjaoludega (täpsem informatsioon lisa 9).

## Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

Fondi investeerimisega kaasnevad mitmesugused riskid, mis võivad mõjutada investeringu tootlust. Fondi minevikutootlus ei tähenda lubadust Fondi järgmiste perioodide tulude kohta. Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt võib osaku puhaskäätus 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 investori investeringu kestus Fondis, seda tõenäolisem on kaotuse võimalus.

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

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

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

### 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 investeringuid erinevate emitentide, riikide ja piirkondade vahel ning võidakse kasutada tuletisinstrumente.

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

Fondi investeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeringute aruandes.

### Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Suurem osa intressiriskist tuleneb investeringutest võlainstrumentidesse.

Tabelis esitatud tundlikkuse analüüs näitab põhjendatud võimalike intressimäärade muutuste mõju Fondi kasumlikkusele tulenevalt kahest aspektist:

- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate ujuva intressimääraga finantsinstrumentide (võlakirjad) neto intressitulu aastane muutus;
- aruandeperioodi lõpu seisuga hoitavate fikseeritud intressimääraga finantsinstrumentide (raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused ja võlakirjad) õiglase väärtuse aastane muutus.

| Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele | Muutus baaspunktides | Intressitulu muutus (EUR) | Õiglase väärtuse muutus (EUR) |
|---|----------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>31.12.2022</b>                                       |                      |                           |                               |
| EUR   | +/- 20               | +/- 4                     | +/- 0                         |

| Intressimäärade muutuse mõju tulude ja kulude aruandele | Muutus baaspunktides | Intressitulu muutus (EUR) | Õiglase väärtuse muutus (EUR) |
|---|----------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>31.12.2021</b>                                       |                      |                           |                               |
| EUR   | +/- 20               | +/- 1                     | +/- 0                         |

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi intressiteenivad varad on kajastatud põhisummades ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2022. ja 2021. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

| 31.12.2022                   | Kuni 3 kuud    | 3-12 kuud | 1-5 aastat | Üle 5 aasta | Kokku põhi-<br>summades | Turumuutuste<br>mõju ja<br>kogunenud<br>intress | Allahind-<br>lused | Kokku          |
|------------------------------|----------------|-----------|------------|-------------|-------------------------|---|--------------------|----------------|
| <b>Varad</b>                 |                |           |            |             |                         |   |                    |                |
| Raha ja raha<br>ekvivalendid | 817 317        | 0         | 0          | 0           | 817 317                 | 0   | 0                  | 817 317        |
| <b>Kokku</b>                 | <b>817 317</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>817 317</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>817 317</b> |

| 31.12.2021                   | Kuni 3 kuud    | 3-12 kuud | 1-5 aastat | Üle 5 aasta | Kokku põhi-<br>summades | Turumuutuste<br>mõju ja<br>kogunenud<br>intress | Allahind-<br>lused | Kokku          |
|------------------------------|----------------|-----------|------------|-------------|-------------------------|---|--------------------|----------------|
| <b>Varad</b>                 |                |           |            |             |                         |   |                    |                |
| Raha ja raha<br>ekvivalendid | 235 399        | 0         | 0          | 0           | 235 399                 | 0   | 0                  | 235 399        |
| <b>Kokku</b>                 | <b>235 399</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>235 399</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b>           | <b>235 399</b> |

#### Valuutarisk

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond võib kasutada valuutariski maandamiseks tuletisinstrumente. 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

| 31.12.2022   | EUR              | USD              | DKK            | NOK            | Muu            | Kokku            |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>  |                  |                  |                |                |                |                  |
| Raha ja raha ekvivalendid  | 796 379          | 1 642            | 5              | 4              | 19 287         | 817 317          |
| Finantsvarad õiglasest väärtusest<br>muutusega läbi tulude ja kulude<br>aruande: |                  |                  |                |                |                |                  |
| Aktsiad  | 722 874          | 476 130          | 359 870        | 162 791        | 205 930        | 1 927 594        |
| Fondiosakud  | 1 208 976        | 3 101 370        | 0              | 0              | 0              | 4 310 346        |
| Viitlaekumised   | 103              | 97 945           | 0              | 0              | 0              | 98 048           |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>  | <b>2 728 332</b> | <b>3 677 087</b> | <b>359 875</b> | <b>162 795</b> | <b>225 217</b> | <b>7 153 305</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised</b>   |                  |                  |                |                |                |                  |
| Muud kohustised  | -3 118           | -219 213         | 0              | 0              | 0              | -222 331         |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>                                     | <b>-3 118</b>    | <b>-219 213</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-222 331</b>  |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>   | <b>2 725 214</b> | <b>3 457 874</b> | <b>359 875</b> | <b>162 795</b> | <b>225 217</b> | <b>6 930 974</b> |

| 31.12.2021   | EUR              | USD              | DKK            | NOK            | Muu            | Kokku            |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>Valuutariski kandvad varad</b>  |                  |                  |                |                |                |                  |
| Raha ja raha ekvivalendid  | 166 836          | 67 075           | 24             | 14             | 1 450          | 235 399          |
| Finantsvarad õiglasest väärtusest<br>muutusega läbi tulude ja kulude<br>aruande: |                  |                  |                |                |                |                  |
| Aktsiad  | 969 502          | 457 879          | 276 639        | 233 201        | 278 549        | 2 215 770        |
| Fondiosakud  | 1 256 047        | 2 284 526        | 0              | 0              | 0              | 3 540 573        |
| Viitlaekumised   | 45 603           | 4 374            | 0              | 0              | 0              | 49 977           |
| <b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>  | <b>2 437 988</b> | <b>2 813 854</b> | <b>276 663</b> | <b>233 215</b> | <b>279 999</b> | <b>6 041 719</b> |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised</b>   |                  |                  |                |                |                |                  |
| Muud kohustised  | -2 604           | -66 838          | 0              | 0              | 0              | -69 442          |
| <b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>                                     | <b>-2 604</b>    | <b>-66 838</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>-69 442</b>   |
| <b>Avatud valuutaposisioon</b>   | <b>2 435 384</b> | <b>2 747 016</b> | <b>276 663</b> | <b>233 215</b> | <b>279 999</b> | <b>5 972 277</b> |

Järgnev tundlikkuse analüüs esitab põhjendatud võimalike muutuste mõju tulude ja kulude aruandele valuutades, milles Fondil on olulised finantsvarad aruandeperioodi lõpu seisuga. Tabelis esitatud summad on eurodes.

| Mõju tulude ja kulude<br>aruandele | Kursimuutus | Valuutakurss |             | Valuutakurss |             |
|------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                    |             | 31.12.2022   | 2022        | 31.12.2021   | 2021        |
| USD kurss                          | +/- 10%     | 1.0666       | +/- 345 787 | 1.1326       | +/- 274 702 |
| DKK kurss                          | +/- 10%     | 7.4365       | +/- 35 988  | 7.4364       | +/- 27 666  |
| NOK kurss                          | +/- 10%     | 10.5138      | +/- 16 280  | 9.9888       | +/- 23 321  |

## Aktshinna risk

Aktshinna 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.

### 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 suureneada tururiski ja krediidiriski suurenemisega raskes turuolukorras, näiteks majanduslanguse korral.

Likviidsusrisi juhtimiseks fondivalitseja:

Likviidsusrisi 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 turuvälistes väärtpaberitesse) sisemisi piiranguid ja puhvreid madala likviidsusega või ebalikviidsetesse instrumentidesse investeerimisele;
- On sõlminud lepingud, mis võimaldavad fondivalitsejal vajadusel kasutada arvelduskrediiti.

Investeeringud on jaotatud likviidseteks ja ebalikviidseteks fondivalitseja sisemise hinnangu alusel vastavalt sellele, kui kiiresti on instrumenti võimalik õiglase hinnaga võõrandada. Likviidseteks on loetud instrumendid ja positsioonid, mille võõrandamine võtab fondivalitseja hinnangul aega kuni kolm pangapäeva. Ebalikviidseteks instrumendid on omakorda jaotatud kaheks - instrumendid, mida on võimalik fondivalitseja hinnangul võõrandada õiglase hinnaga kuni 2 nädala jooksul ning instrumendid, mida ei ole.

Fondi finantsvarad kogusummas 6 936 094 eurot (2021. aastal: 4 401 686 eurot) on fondijuhi hinnangul likviidsed, kuna Fondi positsiooni on võimalik kuni 3 pangapäevaga turutingimustel realiseerida. Ebalikviidseteks 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 mittelikviidsete väärtpaberite info, mille realiseerimine võib võtta rohkem kui 2 nädalat:

| <b>Mittelikviidset väärtpaberid</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Võlakirjad</b>                   |                   |                   |
| Birdeye Timber Fund 3               | 119 266           | 107 801           |
| <b>Võlakirjad kokku</b>             | <b>119 266</b>    | <b>107 801</b>    |
| <b>Kokku</b>                        | <b>119 266</b>    | <b>107 801</b>    |

Fondijuht jälgib Fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt. Likviidsete vahendite mittepiisavuse korral informeerib fondijuht koheselt riskijuhtimise üksust ja juhatust. Riskijuhtimise üksuse igakuistes ülevaadetes juhatusele on toodud välja ka eelpool nimetatud likviidsusega seotud positsioonid.

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 vastaspoole võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduureegleid vastaspoolte valimisel ning fondijuht jälgib regulaarselt vastaspoolte krediidireitinguid, 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 ning tuletisinstrumentid on esitatud netosummas (tabel ei kajasta aktsia- ja fondiinvesteeringuid, mis ei kanna krediidiriski). Fondis ei ole ühtegi võlakirja, mis oleks ületähtaegne oma põhiosa või intressimaksetega. Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

|                           | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Raha ja raha ekvivalendid | 817 317        | 235 399        |
| Viitlaekumised            | 98 048         | 49 977         |
| <b>Kokku</b>              | <b>915 365</b> | <b>285 376</b> |

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Riski kontsentratsioon on liigne sõltuvus ühest konkreetses mõjurist. Fondiga edendatakse läbi investeeringute valimise järgnevaid keskkonnavalaseid 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:

|                      | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|----------------------|----------------|----------------|
| Euroopa              | 49.95%         | 54.08%         |
| sellest Balti riigid | 16.93%         | 9.11%          |
| Põhja-Ameerika       | 50.05%         | 45.92%         |
| <b>Kokku</b>         | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

|                   | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|-------------------|----------------|----------------|
| Kestvuskaubad     | 2.07%          | 4.62%          |
| Esmatarbekaubad   | 0.24%          | 0.46%          |
| Finantssektor     | 1.45%          | 1.22%          |
| Tööstussektor     | 14.25%         | 19.21%         |
| Materjalid        | 3.57%          | 4.36%          |
| Fondid            | 62.19%         | 59.29%         |
| Kommunaalteenused | 6.23%          | 7.22%          |
| Muu               | 13.14%         | 3.62%          |
| <b>Kokku</b>      | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |

### 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 väljavooge eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

**Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus**

Fondi finantsvarade ja –kohustiste bilansiline väärtus vastab valdavalt nende õiglasele väärtusele, arvestades kasutatavate hindamistehnikate erisusi. Õiglases väärtuses mõõdetavate varade hierarhiast tulenevalt kasutatavast hindamistehnikast annab ülevaate järgnev tabel:

| <b>31.12.2022</b>  | <b>1. tase</b>   | <b>2. tase</b> | <b>3. tase</b> | <b>Õiglase väärtus</b>       |
|--|------------------|----------------|----------------|------------------------------|
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande</b>       |                  |                |                |                              |
| Aktsiad  | 1 927 594        | 0              | 0              | 1 927 594                    |
| Fondiosakud  | 4 191 080        | 0              | 119 266        | 4 310 346                    |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku</b> | <b>6 118 674</b> | <b>0</b>       | <b>119 266</b> | <b>6 237 940</b>             |
| <b>31.12.2021</b>  | <b>1. tase</b>   | <b>2. tase</b> | <b>3. tase</b> | <b>Õiglase väärtus</b>       |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande</b>       |                  |                |                |                              |
| Aktsiad  | 2 215 770        | 0              | 0              | 2 215 770                    |
| Fondiosakud  | 3 432 772        | 0              | 107 801        | 3 540 573                    |
| <b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande kokku</b> | <b>5 648 542</b> | <b>0</b>       | <b>107 801</b> | <b>5 756 343</b>             |
|  | <b>1. tase</b>   | <b>2. tase</b> | <b>3. tase</b> | <b>Raamatupidamisväärtus</b> |
| <b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>                                   |                  |                |                |                              |
| Viitlaekumised   | 49 977           | 0              | 0              | 49 977                       |
| <b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku</b>                             | <b>49 977</b>    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>49 977</b>                |

Fond kajastab kauplemiseks hoitavaid finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande. Raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoised 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)

Aktiivsel turul kaubeldavate väärtpaperite väärtuseks loetakse viimane teadaolev sulgemishind reguleeritud turul, mis enamikel juhtudel langeb ostu- ja müüginoteeringu vahele. Fondivalitseja juhtkonna hinnangul ei erine korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade õiglase väärtus oluliselt nende bilansilisest väärtusest, kuna finantsvarad on lühiajalised (raha ja raha ekvivalendid, kuni 12-kuulised tähtajalised hoised ning viitlaekumised) ja investeeringud, mis on tehtud turutingimustel ning fondivalitseja hinnangul ei ole oluliselt muutunud peale investeeringu tegemise hetke.

Muud hindamise meetodit kasutatakse turul mittekaubeldavate kinniste Fondide osakute ja turul mittekaubeldavate aktsiate väärtuse määramisel.

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 investeringute õiglase väärtuse hindamisel toetub vastav fondivalitseja kehtivatele rahvusvahelistele standardidele – International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines – Edition December 2018. Need standardid näevad ette erinevaid investeringu väärtuse hindamismeetodeid sõltuvalt investeringu iseloomust, ettevõtte arengustaadiumist ja finantsseisust.

Nende erinevate hindamismeetodite eesmärgiks on leida investeringu õiglane väärtus. Üldiselt kasutatakse selleks järgmist kolme meetodit:

- 1) Turupõhine lähenemine (*Market Approach*);
- 2) Rahavoo või sissetuleku põhine lähenemine (*Income Approach*);
- 3) Kuludepõhine lähenemine (*Cost Approach*).

Arvestades Fondis olevate erakapitali investeringute iseloomu on edaspidi kavas kasutada peamiselt kahte meetodit, mis on mõlemad turupõhised meetodid:

- Hiljutise investeringu hinna meetod (*Price of Recent Investment*) – meetod seisneb selles, et investeringu õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse turul hiljuti toimunud tehingu hinda, arvestades tehingu tausta, olulisust ja suurust turu seisukohalt. Selle meetodi abil leitud väärtust võib kasutada vaid suhteliselt lühikest aega, kuna tehingu asjaolud kaotavad oma aktuaalsust aja jooksul, samuti muutuvad ka turu tingimused. Meetod on oma iseloomult suhteliselt subjektiivne, seetõttu saadud väärtuse täiendava valideerimise huvides kasutame diskonteeritud rahavoogude meetodit.
- Suhtarvude meetod (*Multiples*) – meetod näeb ette, et hinnatava ettevõtte äri on välja kujunenud ning omab jätkusuutlikku rahavoogu. Õiglase väärtuse leidmiseks kasutatakse tööstusharu esindavate börsil noteeritud ettevõtete suhtarve, mis haakuvad hindamisobjektiks oleva investeringuga. Tüüpiliselt kasutame järgimisi suhtarve: P/E, EV/EBITDA, EV/Sales.

Juhul, kui ülalpool loetletud meetodid ei suuda kindlaks määrata investeringu õiglast väärtust, kasutatakse muid rahvusvaheliste standarditega ette nähtud meetodeid. Järgnevas tabelis on välja toodud 3. taseme investeringute õiglase väärtuse muutused.

|                         | Fondiosakud    | Aktsiad  | Võlakirjad | Kokku          |
|-------------------------|----------------|----------|------------|----------------|
| <b>Saldo 01.01.2021</b> | <b>49 906</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>49 906</b>  |
| Ost                     | 49 906         | 0        | 0          | 49 906         |
| Müük                    | 0              | 0        | 0          | 0              |
| Õiglase väärtuse muutus | 7 898          | 0        | 0          | 7 898          |
| <b>Saldo 31.12.2021</b> | <b>107 801</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>107 801</b> |
| Ost                     | 0              | 0        | 0          | 0              |
| Müük                    | 0              | 0        | 0          | 0              |
| Õiglase väärtuse muutus | 11 465         | 0        | 0          | 11 465         |
| <b>Saldo 31.12.2022</b> | <b>119 266</b> | <b>0</b> | <b>0</b>   | <b>119 266</b> |

Aruandeaastal ning võrreldaval perioodil ei olnud 1. ja 3. taseme vahelisi liikumisi.

Seisuga 31.12.2022 on 3. taseme varade väärtus 119 266 (31.12.2021: 107 801 eurot) ehk 1.71% Fondi puhasväärtusest. Kui nende investeringute väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 11 927 eurot.

#### Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2022 on viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 103 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 97 945 eurot. Seisuga 31.12.2021 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata raha osakute lunastamisest summas 45 603 eurot ja laekumata dividendide nõuded summas 4 374 eurot.

#### Lisa 7 Seotud osapooled

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

LHV Pensionifond Roheline Pluss maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2022. aastal moodustasid valitsemistasud tasud kokku 30 577 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga on 2 846 eurot. Perioodil 30.11.2020 kuni 31.12.2021 moodustasid tasud kokku 21 148 eurot, võlgnevus bilansipäeva seisuga oli 2 330 eurot.

Seisuga 31.12.2022 omas AS LHV Varahaldus 468 750 LHV Pensionifond Roheline Pluss osakut summas 276 047 eurot ja seisuga 31.12.2021 468 750 osakut summas 345 141 eurot.

2022. a puudusid LHV Pensionifond Roheline Pluss poolt makstavad väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale. Perioodil 30.11.2020 – 21.12.2021. a maksis LHV Pensionifond Roheline Pluss väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 161 eurot.

### Lisa 8 Muud kohustised

Seisuga 31.12.2022 on muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 219 213 eurot. Seisuga 31.12.2021 oli muude kohustistena kajastatud tasumata raha väärtpaberite ostult summas 66 838 eurot.

### Lisa 9 Bilansipäevajärgsed sündmused

2022. a raamatupidamise aastaaruande koostamisel on võetud arvesse turul aktiivselt mittekaubeldavate väärtpaberite bilansipäevajärgselt saadud informatsiooni väärtuse hindamise osas 31.12.2022 seisuga.

Sellest tulenevalt erineb raamatupidamise aastaaruandes avalikustatud Fondi osaku puhasväärtus 02.01.2023 avalikustatud Fondi osaku puhasväärtusest järgnevalt:

| Väärtpaber            | Kogus  | 02.01.2023<br>avalikustatud<br>hind | Korrigeeriva<br>sündmuse<br>kuupäev | 31.12.2022<br>bilansis<br>kajastatud<br>hind | Bilansiline                               | Mõju fondi<br>NAV-le |
|-----------------------|--------|-------------------------------------|-------------------------------------|--|---|----------------------|
|                       |        |                                     |                                     |  | väärtus<br>kokku<br>seisuga<br>31.12.2022 |                      |
| Birdeye Timber Fund 3 | 10 000 | 11.88                               | 16.01.2023                          | 11.93  | 119 266                                   | 479                  |
| <b>Kokku</b>          |        |                                     |                                     |  |   | <b>479</b>           |



## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

| 01.01.2022 – 31.12.2022                                     | Tehingute arv | Tehingute maht   | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|---|---------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>      |               |                  |                                   |                         |
| AS SEB Pank   | 56            | 3 231 093        | 2 196                             | 91.78%                  |
| AS Swedbank   | 5             | 328 036          | 197                               | 8.22%                   |
| <b>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:</b> |               |                  |                                   |                         |
| Ilma maaklerita   | 4             | 0                | 0                                 | 0.00%                   |
| <b>Kokku</b>  | <b>65</b>     | <b>3 559 129</b> | <b>2 393</b>                      | <b>100.00%</b>          |

| 30.11.2020 – 31.12.2021                                     | Tehingute arv | Tehingute maht   | Makstud tehingu- ja vahendustasud | Tasu % makstud tasudest |
|---|---------------|------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>      |               |                  |                                   |                         |
| AS SEB Pank   | 36            | 2 777 915        | 1 670                             | 35.23%                  |
| AS Swedbank   | 105           | 3 801 913        | 2 909                             | 61.39%                  |
| AS LHV Pank   | 10            | 200 782          | 161                               | 3.39%                   |
| <b>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:</b> |               |                  |                                   |                         |
| Ilma maaklerita   | 2             | 99 785           | 0                                 | 0.00%                   |
| <b>Kokku</b>  | <b>153</b>    | <b>6 880 395</b> | <b>4 740</b>                      | <b>100.00%</b>          |

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 161 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2022

(eurodes)

| Emitent/väärtpaberi nimetus         | Päritoluriik  | ISIN-kood    | Valuuta | Keskmine soetushind<br>ühikule | Keskmine<br>soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule<br>31.12.2022 | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal fondi<br>varade<br>puhas-<br>väärtusest |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| <b>1. Väärtpaberid</b>              |               |              |         |                                | <b>7 491 779</b>                |                                   | <b>6 237 940</b>     | <b>90.00%</b>                                   |
| <b>Aktsiad</b>                      |               |              |         |                                | <b>2 622 368</b>                |                                   | <b>1 927 594</b>     | <b>27.81%</b>                                   |
| Hepsor                              | Eesti         | EE3100082306 | EUR     | 11.70                          | 40 108                          | 9.10                              | 31 195               | 0.45%   |
| EDP Renovaveis                      | Hispaania     | ES0127797019 | EUR     | 19.59                          | 117 553                         | 20.58                             | 123 480              | 1.78%   |
| Talgo                               | Hispaania     | ES0105065009 | EUR     | 4.32                           | 30 810                          | 3.30                              | 23 552               | 0.34%   |
| Ballard Power Systems <sup>1</sup>  | Kanada        | CA0585861085 | USD     | 19.96                          | 43 562                          | 4.49                              | 11 227               | 0.16%   |
| Li-Cycle Holdings Corp <sup>1</sup> | Kanada        | CA50202P1053 | USD     | 6.17                           | 98 140                          | 4.46                              | 66 942               | 0.97%   |
| Vision Marine Technologies          | Kanada        | CAC966571167 | USD     | 13.94                          | 30 673                          | 4.32                              | 10 805               | 0.16%   |
| Ignitis Grupe                       | Leedu         | LT0000115768 | EUR     | 20.80                          | 145 580                         | 19.02                             | 133 140              | 1.92%   |
| Madara Cosmetics                    | Läti          | LV0000101624 | EUR     | 15.09                          | 15 094                          | 16.30                             | 16 300               | 0.24%   |
| Aker Carbon Capture                 | Norra         | NO0010890304 | NOK     | 1.52                           | 195 288                         | 1.10                              | 137 438              | 1.98%   |
| Vow                                 | Norra         | NO0010708068 | NOK     | 2.78                           | 43 185                          | 1.69                              | 25 352               | 0.37%   |
| Air Liquide                         | Prantsusmaa   | FR0000120073 | EUR     | 126.29                         | 69 461                          | 132.40                            | 72 820               | 1.05%   |
| Cie de Saint-Gobain                 | Prantsusmaa   | FR0000125007 | EUR     | 47.52                          | 95 038                          | 45.65                             | 91 300               | 1.32%   |
| Epiroc A                            | Rootsi        | SE0015658109 | SEK     | 18.56                          | 50 436                          | 17.07                             | 42 675               | 0.62%   |
| Sandvik                             | Rootsi        | SE0000667891 | SEK     | 23.46                          | 31 721                          | 16.94                             | 21 175               | 0.31%   |
| Lamor Corp                          | Soome         | FI4000512488 | EUR     | 4.85                           | 31 557                          | 4.50                              | 29 237               | 0.42%   |
| Spinnova <sup>1</sup>               | Soome         | FI4000507595 | EUR     | 9.59                           | 47 929                          | 5.44                              | 27 200               | 0.39%   |
| UPM-Kymmene                         | Soome         | FI0009005987 | EUR     | 32.60                          | 162 997                         | 34.93                             | 174 650              | 2.52%   |
| ITM Power <sup>1</sup>              | Suurbritannia | GB00B0130H42 | GBP     | 3.55                           | 25 625                          | 1.03                              | 7 233                | 0.10%   |
| Renewi                              | Suurbritannia | GB00BNR4T868 | GBP     | 6.80                           | 142 119                         | 6.74                              | 134 847              | 1.95%   |
| Orsted                              | Taani         | DK0060094928 | DKK     | 126.01                         | 126 000                         | 84.89                             | 84 892               | 1.22%   |
| Rockwool                            | Taani         | DK0010219153 | DKK     | 270.13                         | 229 506                         | 219.59                            | 186 654              | 2.69%   |
| Vestas Wind Systems <sup>1</sup>    | Taani         | DK0061539921 | DKK     | 36.93                          | 119 980                         | 27.18                             | 88 324               | 1.27%   |
| Lucid Group <sup>1</sup>            | USA           | US5494981039 | USD     | 24.12                          | 170 216                         | 6.40                              | 48 026               | 0.69%   |
| Plug Power <sup>1</sup>             | USA           | US72919P2020 | USD     | 29.85                          | 292 193                         | 11.60                             | 121 775              | 1.76%   |
| Sunrun <sup>1</sup>                 | USA           | US86771W1053 | USD     | 32.27                          | 136 121                         | 22.52                             | 90 081               | 1.30%   |
| Rayonier                            | USA           | US7549071030 | USD     | 34.01                          | 75 095                          | 30.90                             | 69 529               | 1.00%   |
| Tesla                               | USA           | US88160R1014 | USD     | 112.57                         | 56 377                          | 115.49                            | 57 744               | 0.83%   |

| Emitent/väärtpaberi nimetus                                     | Fondivalitseja                           | Päritoluriik | ISIN-kood    | Valuuta | Keskmine soetushind ühikule | Keskmine soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule 31.12.2022 | Turuväärtus kokku | Osakaal fondi varade puhasväärtusest |
|---|--|--------------|--------------|---------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| <b>Fondiosakud</b>  |  |              |              |         |                             | <b>4 869 411</b>             |                                | <b>4 310 346</b>  | <b>62.19%</b>                        |
| <b>Kinnisvarafondid</b>   |  |              |              |         |                             | <b>99 785</b>                |                                | <b>119 266</b>    | <b>1.72%</b>                         |
| Birdeye Timber Fund 3   | Birdeye Capital                          | Eesti        | EE3600001756 | EUR     | 9.98                        | 99 785                       | 11.93                          | 119 266           | 1.72%                                |
| <b>Aksiafondid</b>  |  |              |              |         |                             | <b>4 769 626</b>             |                                | <b>4 191 080</b>  | <b>60.47%</b>                        |
| L and G Battery Value-Chain UCITS <sup>1</sup>                  | Legal and General                        | Iirimaa      | IE00BF0M2Z96 | EUR     | 16.09                       | 482 704                      | 14.80                          | 444 060           | 6.41%                                |
| iShares Electric Vehicles and Driving Technology U <sup>1</sup> | BlackRock Asset Management Ireland Limit | Iirimaa      | IE00BGL86Z12 | EUR     | 6.53                        | 163 263                      | 5.61                           | 140 150           | 2.02%                                |
| L and G Hydrogen Economy UCITS ETF                              | Legal and General                        | Iirimaa      | IE00BMYDM794 | EUR     | 6.37                        | 254 833                      | 4.59                           | 183 540           | 2.65%                                |
| L and G Clean Energy UCITS ETF                                  | Legal and General                        | Iirimaa      | IE00BK5BCH80 | EUR     | 10.60                       | 52 996                       | 10.70                          | 53 520            | 0.77%                                |
| WisdomTree Battery Solutions UCITS <sup>1</sup>                 | WisdomTree Investments                   | Iirimaa      | IE00BKL1R75  | EUR     | 42.40                       | 339 215                      | 33.56                          | 268 440           | 3.87%                                |
| Global X Copper Miners ETF                                      | Global X                                 | USA          | US37954Y8306 | USD     | 34.15                       | 757 581                      | 33.22                          | 764 007           | 11.02%                               |
| First Trust NASDAQ Clean Edge                                   | First Trust                              | USA          | US33737A1088 | USD     | 93.25                       | 107 010                      | 81.79                          | 102 239           | 1.48%                                |
| iShares Global Clean Energy ET                                  | Blackrock Fund Advisors                  | USA          | US4642882249 | USD     | 23.65                       | 705 235                      | 18.61                          | 604 842           | 8.73%                                |
| KraneShares Global Carbon Strategy ETF <sup>1</sup>             | Krane Funds Advisors                     | USA          | US5007676787 | USD     | 44.72                       | 652 704                      | 34.19                          | 512 891           | 7.40%                                |
| Global X Lithium and Battery Tech <sup>1</sup>                  | Global X                                 | USA          | US37954Y8553 | USD     | 62.30                       | 549 123                      | 54.95                          | 522 028           | 7.53%                                |
| VanEck Vectors Low Carbon Energy <sup>1</sup>                   | VanEck Vectors                           | USA          | US92189F5026 | USD     | 155.15                      | 40 946                       | 103.94                         | 31 182            | 0.45%                                |
| Invesco Solar ETF <sup>1</sup>                                  | Invesco PowerShares                      | USA          | US46138G7060 | USD     | 87.88                       | 664 014                      | 68.39                          | 564 181           | 8.14%                                |

| Krediidiasutuse nimi             | Hoiuse liik      | Päritoluriik | Reiting | Reifingu-agentuur* | Algus-kuupäev | Alusvara nimetus | Intrss | Löpp-tähtaeg | Hoiustatud summa | Turuväärtus kokku        | Osakaal fondi varade puhasväärtusest        |
|----------------------------------|------------------|--------------|---------|--------------------|---------------|------------------|--------|--------------|------------------|--------------------------|---|
| <b>2. Hoised</b>                 |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>817 317</b>           | <b>11.79%</b>                               |
| <b>Arvelduskontod</b>            |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  |                          |   |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | DKK              |        |              | 5                | 5                        | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | EUR              |        |              | 796 379          | 796 379                  | 11.49%                                      |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | GBP              |        |              | 36               | 36                       | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | NOK              |        |              | 4                | 4                        | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | SEK              |        |              | 19 251           | 19 251                   | 0.28%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | USD              |        |              | 1 642            | 1 642                    | 0.02%                                       |
|                                  |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>Turuväärtus kokku</b> | <b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b> |
| <b>3. Muud varad</b>             |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>98 048</b>            | <b>1.41%</b>                                |
| Muud nõuded                      |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | 103                      | 0.00%                                       |
| Laekumata dividendid             |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | 97 945                   | 1.41%                                       |
| <b>VARAD KOKKU</b>               |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>7 153 305</b>         | <b>103.21%</b>                              |
| <b>Fondi kohustised</b>          |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>- 222 331</b>         | <b>- 3.21%</b>                              |
| <b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b> |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>6 930 974</b>         | <b>100.00%</b>                              |

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

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

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

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

| Emitent/väärtpaperi nimetus             | Päritoluriik  | ISIN-kood    | Valuuta | Keskmine soetushind<br>ühikule | Keskmine<br>soetusväärtus kokku | Turuväärtus ühikule<br>31.12.2021 | Turuväärtus<br>kokku | Osakaal fondi<br>varade<br>puhas-<br>väärtusest |
|---|---------------|--------------|---------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| <b>1. Väärtpaberid</b>                  |               |              |         |                                | <b>5 638 099</b>                |                                   | <b>5 756 343</b>     | <b>96.38%</b>                                   |
| <b>Aktsiad</b>                          |               |              |         |                                | <b>2 202 242</b>                |                                   | <b>2 215 770</b>     | <b>37.10%</b>                                   |
| Hepsor                                  | Eesti         | EE3100082306 | EUR     | 11.70                          | 40 108                          | 13.50                             | 46 278               | 0.77%   |
| EDP Renovaveis                          | Hispaania     | ES0127797019 | EUR     | 18.52                          | 74 079                          | 21.90                             | 87 600               | 1.47%   |
| Talgo <sup>1</sup>                      | Hispaania     | ES0105065009 | EUR     | 4.40                           | 30 810                          | 5.43                              | 38 010               | 0.64%   |
| Accell Group                            | Holland       | NL0009767532 | EUR     | 45.88                          | 27 527                          | 48.00                             | 28 800               | 0.48%   |
| Ballard Power Systems <sup>1</sup>      | Kanada        | CA0585861085 | USD     | 18.79                          | 43 562                          | 11.09                             | 27 724               | 0.46%   |
| Lion Electric                           | Kanada        | CA5362211040 | USD     | 16.53                          | 62 584                          | 8.78                              | 35 105               | 0.59%   |
| Vision Marine Technologies <sup>1</sup> | Kanada        | CAC966571167 | USD     | 13.13                          | 30 673                          | 4.27                              | 10 683               | 0.18%   |
| Ignitis Grupe                           | Leedu         | LT0000115768 | EUR     | 20.80                          | 145 580                         | 21.00                             | 147 000              | 2.46%   |
| Madara Cosmetics <sup>1</sup>           | Läti          | LV0000101624 | EUR     | 15.09                          | 15 094                          | 27.60                             | 27 600               | 0.46%   |
| Aker Carbon Capture <sup>1</sup>        | Norra         | NO0010890304 | NOK     | 1.78                           | 136 304                         | 2.76                              | 215 586              | 3.61%   |
| Vow                                     | Norra         | NO0010708068 | NOK     | 3.35                           | 24 478                          | 2.35                              | 17 615               | 0.29%   |
| Corticeira Amorim SGPS                  | Portugal      | PTCOROAE0006 | EUR     | 10.72                          | 16 084                          | 11.28                             | 16 920               | 0.28%   |
| Air Liquide                             | Prantsusmaa   | FR0000120073 | EUR     | 138.92                         | 69 461                          | 153.32                            | 76 660               | 1.28%   |
| Alstom                                  | Prantsusmaa   | FR0010220475 | EUR     | 48.39                          | 48 394                          | 31.22                             | 31 220               | 0.52%   |
| Cie de Saint-Gobain                     | Prantsusmaa   | FR0000125007 | EUR     | 47.52                          | 95 038                          | 61.87                             | 123 740              | 2.07%   |
| Epiroc <sup>1</sup>                     | Rootsi        | SE0015658109 | SEK     | 20.14                          | 50 436                          | 22.36                             | 55 901               | 0.94%   |
| Sweco <sup>1</sup>                      | Rootsi        | SE0014960373 | SEK     | 14.82                          | 20 115                          | 16.60                             | 22 416               | 0.38%   |
| Siemens Energy <sup>1</sup>             | Saksamaa      | DE000ENER6Y0 | EUR     | 31.54                          | 118 290                         | 22.49                             | 84 337               | 1.41%   |
| Huhtamaki                               | Soome         | FI0009000459 | EUR     | 42.17                          | 35 848                          | 38.89                             | 33 057               | 0.55%   |
| Lamor Corp                              | Soome         | FI4000512488 | EUR     | 4.85                           | 31 557                          | 4.61                              | 29 965               | 0.50%   |
| Spinnova                                | Soome         | FI4000507595 | EUR     | 13.00                          | 32 509                          | 13.43                             | 33 575               | 0.56%   |
| UPM-Kymmene                             | Soome         | FI0009005987 | EUR     | 32.10                          | 128 385                         | 33.46                             | 133 840              | 2.24%   |
| Wartsila <sup>1</sup>                   | Soome         | FI0009003727 | EUR     | 11.57                          | 28 934                          | 12.36                             | 30 900               | 0.52%   |
| ITM Power                               | Suurbritannia | GB00B0130H42 | GBP     | 3.75                           | 25 625                          | 4.69                              | 32 822               | 0.55%   |
| Renewi                                  | Suurbritannia | GB00BNR4T868 | GBP     | 6.69                           | 65 843                          | 9.01                              | 90 089               | 1.51%   |
| Stadler Rail                            | Šveits        | CH0002178181 | CHF     | 39.25                          | 74 991                          | 38.66                             | 77 321               | 1.29%   |
| Orsted <sup>1</sup>                     | Taani         | DK0060094928 | DKK     | 126.02                         | 126 000                         | 112.31                            | 112 312              | 1.88%   |
| Rockwool International <sup>1</sup>     | Taani         | DK0010219153 | DKK     | 307.19                         | 61 421                          | 384.59                            | 76 919               | 1.29%   |

| Emitent/väärtpaberi nimetus                                     | Päritoluriik                             | ISIN-kood    | Valuuta      | Keskmine soetushind<br>ühikule | Keskmine<br>soetusväärtus kokku   | Turuväärtus ühikule<br>31.12.2021  | Turuväärtus<br>kokku                 | Osaakaal fondi<br>varade<br>puhas-<br>väärtusest |  |
|---|--|--------------|--------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--|--|
| Vestas Wind Systems   | Taani                                    | DK0061539921 | DKK          | 36.93                          | 119 980                           | 26.89                              | 87 408                               | 1.46%  |  |
| Lucid Group   | USA                                      | US5494981039 | USD          | 27.15                          | 131 626                           | 33.60                              | 167 976                              | 2.81%  |  |
| Plug Power <sup>1</sup>   | USA                                      | US72919P2020 | USD          | 30.48                          | 205 930                           | 24.92                              | 174 475                              | 2.92%  |  |
| Rayonier  | USA                                      | US7549071030 | USD          | 29.47                          | 20 814                            | 35.63                              | 26 726                               | 0.45%  |  |
| TPI Composites  | USA                                      | US87266J1043 | USD          | 59.89                          | 64 162                            | 13.21                              | 15 190                               | 0.25%  |  |
| Emitent/väärtpaberi nimetus                                     | Fondivalitseja                           | Päritoluriik | ISIN-kood    | Valuuta                        | Keskmine<br>soetushind<br>ühikule | Keskmine<br>soetusväärtus<br>kokku | Turuväärtus<br>ühikule<br>31.12.2021 | Turuväärtus<br>kokku                             | Osaakaal<br>fondi varade<br>puhas-<br>väärtusest |
| <b>Fondiosakud</b>  |  |              |              |                                |                                   | <b>3 435 857</b>                   | <b>3 540 573</b>                     | <b>59.28%</b>                                    |  |
| <b>Kinnisvarafondid</b>   |  |              |              |                                |                                   | <b>99 785</b>                      | <b>107 801</b>                       | <b>1.81%</b>                                     |  |
| Birdeye Timber Fund 3   | Birdeye Capital                          | Eesti        | EE3600001756 | EUR                            | 9.98                              | 99 785                             | 10.78                                | 107 801  | 1.81%  |
| <b>Aktsiafondid</b>   |  |              |              |                                |                                   | <b>3 336 072</b>                   | <b>3 432 772</b>                     | <b>57.48%</b>                                    |  |
| VanEck Vectors Sustainable World Equal Weight UCIT <sup>1</sup> | VanEck Vectors                           | Holland      | NL0010408704 | EUR                            | 24.46                             | 97 834                             | 30.25                                | 121 000  | 2.03%  |
| L and G Battery Value-Chain UCITS                               | Legal and General                        | Iirimaa      | IE00BF0M2Z96 | EUR                            | 16.05                             | 401 186                            | 16.39                                | 409 850  | 6.86%  |
| iShares Electric Vehicles and Driving Technology U              | BlackRock Asset Management Ireland Limit | Iirimaa      | IE00BGL86Z12 | EUR                            | 6.82                              | 85 249                             | 7.34                                 | 91 787   | 1.54%  |
| L and G Hydrogen Economy UCITS ETF                              | Legal and General                        | Iirimaa      | IE00BMYDM794 | EUR                            | 7.83                              | 58 760                             | 6.93                                 | 51 953   | 0.87%  |
| WisdomTree Battery Solutions UCITS                              | WisdomTree Investments                   | Iirimaa      | IE00BKL1R75  | EUR                            | 42.80                             | 256 781                            | 44.07                                | 264 420  | 4.43%  |
| Lyxor MSCI Europe ESG Leaders <sup>1</sup>                      | Lyxor Asset Management                   | Luksemburg   | LU1940199711 | EUR                            | 24.08                             | 72 247                             | 30.17                                | 90 498   | 1.52%  |
| UBS ETF-MSCI World Socially Responsible <sup>1</sup>            | UBS Fund Management Luxembourg           | Luksemburg   | LU0629459743 | EUR                            | 103.42                            | 90 495                             | 135.70                               | 118 738  | 1.99%  |
| Global X Copper Miners ETF                                      | Global X                                 | USA          | US37954Y8306 | USD                            | 33.45                             | 373 152                            | 32.59                                | 374 770  | 6.28%  |
| iShares Inc iShares ESG Aware                                   | Blackrock Fund Advisors                  | USA          | US46434G8630 | USD                            | 37.06                             | 267 086                            | 35.10                                | 271 996  | 4.55%  |
| First Trust Global Wind Energy <sup>1</sup>                     | First Trust Advisors                     | USA          | US33736G1067 | USD                            | 20.03                             | 139 673                            | 17.87                                | 134 028  | 2.24%  |
| First Trust NASDAQ Clean Edge                                   | First Trust                              | USA          | US33737A1088 | USD                            | 87.82                             | 107 010                            | 90.65                                | 113 312  | 1.90%  |
| iShares Global Clean Energy ET <sup>1</sup>                     | Blackrock Fund Advisors                  | USA          | US4642882249 | USD                            | 23.76                             | 498 695                            | 18.69                                | 420 559  | 7.04%  |
| Global X Lithium and Battery Tech <sup>1</sup>                  | Global X                                 | USA          | US37954Y8553 | USD                            | 56.78                             | 330 346                            | 74.55                                | 465 963  | 7.80%  |
| Invesco Water Resources ETF <sup>1</sup>                        | Invesco PowerShares                      | USA          | US46137V1420 | USD                            | 41.87                             | 38 888                             | 53.72                                | 53 717   | 0.90%  |
| VanEck Vectors Low Carbon Energy                                | VanEck Vectors                           | USA          | US92189F5026 | USD                            | 146.11                            | 40 946                             | 141.43                               | 42 429   | 0.71%  |
| Invesco Solar ETF <sup>1</sup>                                  | Invesco PowerShares                      | USA          | US46138G7060 | USD                            | 85.41                             | 477 724                            | 67.96                                | 407 752  | 6.83%  |

| Krediidiasutuse nimi             | Hoiuse liik      | Päritoluriik | Reiting | Reifingu-agentuur* | Algus-kuupäev | Alusvara nimetus | Intrss | Löpp-tähtaeg | Hoiustatud summa | Turuväärtus kokku        | Osakaal fondi varade puhasväärtusest        |
|----------------------------------|------------------|--------------|---------|--------------------|---------------|------------------|--------|--------------|------------------|--------------------------|---|
| <b>2. Hoiused</b>                |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>235 399</b>           | <b>3.94%</b>                                |
| <b>Arvelduskontod</b>            |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  |                          |   |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | CHF              |        |              | 1 322            | 1 322                    | 0.02%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | DKK              |        |              | 24               | 24                       | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | EUR              |        |              | 166 836          | 166 836                  | 2.79%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | GBP              |        |              | 85               | 85                       | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | NOK              |        |              | 14               | 14                       | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | SEK              |        |              | 43               | 43                       | 0.00%                                       |
| SEB Pank                         | Nõudmiseni hoius | Eesti        | A+      | S&P                |               | USD              |        |              | 67 075           | 67 075                   | 1.12%                                       |
|                                  |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>Turuväärtus kokku</b> | <b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b> |
| <b>3. Muud varad</b>             |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>49 977</b>            | <b>0.84%</b>                                |
| Muud nõuded                      |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | 45 603                   | 0.76%                                       |
| Laekumata dividendid             |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | 4 374                    | 0.07%                                       |
| <b>VARAD KOKKU</b>               |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>6 041 719</b>         | <b>101.16%</b>                              |
| <b>Fondi kohustised</b>          |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>- 69 442</b>          | <b>- 1.16%</b>                              |
| <b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b> |                  |              |         |                    |               |                  |        |              |                  | <b>5 972 277</b>         | <b>100.00%</b>                              |

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

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

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

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne