

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne 2025

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne

01.01.2025 – 30.06.2025

Fondi nimi	LHV Maailma Aktsiad Fond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Mikk Taras
Põhitegevusala	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(+372) 6 800 400
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Vahur Vallistu Eve Sirel
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

TEGEVUSE VAHEARUANNE	4
Fondivalitseja juhatuse kinnitus	6
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	7
Finantsseisundi aruanne.....	7
Koondkasumiaruanne.....	8
Fondi puhasväärtuse muutuse aruanne	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise aruande lisad	11
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid.....	11
Lisa 3 Varade ja kohustiste jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi	12
Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)	12
Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes.....	12
Lisa 6 Viitlaekumised	13
Lisa 7 Muud kohustised.....	13
Lisa 8 Seotud osapooled.....	13
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	14
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE	15

TEGEVUSE VAHEARUANNE

LHV Maailma Aktsiad Fond on AS-i LHV Varahalduse poolt 27. aprillil 2007. a asutatud avalik avatud lepinguline investeerimisfond. Fond vastab Euroopa Liidu Nõukogu direktiivile 2009/65/EÜ ja eurofonde käsitlevatele Eesti Vabariigi õigusaktidele.

Fondi eesmärgiks on oma investorite vara väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine. Fond investeerib nii arenenud turgudele (nt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan), kui ka arenevatele turgudele (nt Aasia, Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa). Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse.

2025. aasta esimeses pooles nägime aktsiaturgudel positiivset tootlust Euroopa börsidel. Dollari nõrkus euro vastu tähendas, et eurodes mõõdetuna jäi USA aktsiaturgude tootlus negatiivseks. Aasia aktsiaturud suurt muutust ei teinud.

Fondi osak tõusis poolaastaga +5,3%. Tootlusesse panustas enim Euroopa pankade indeksfondi ja Kanada kullakaevandusettevõtte Agnico Eagle Mines aktsiad. Suurima negatiivse mõjuga olid USA energiaettevõtte Occidental Petroleum Corp ja Taani ravimitööstuse Novo Nordisk aktsiad.

Poolaasta jooksul müüsiime fondist Agnico Eagle Mines, Europris, TCM, Range Resources, Metso, Carlsberg, DSV ja Occidental Petroleum aktsiad.

Uued investeeringud suunasime eelkõige Euroopa börsidele. Ootame, et Euroopa ettevõtetele pakub kasvuvõimalusi Saksa riigi triljoni euro suurune taristu- ja kaitsetööstuse investeeringute programm. Fond viis aasta alguses suurimaks investeeringuks INVESCO MDAX UCITS ETF positsiooni, mis koosneb keskmise suurusega Saksa ettevõtete aktsiastest. Üksikaktsiastest ostisime fondi Saksa IT-ettevõtte Bechtle aktsiad.

Häid võimalusi näeme ka Põhjamaade aktsiates. Poolaasta jooksul kasutasime ära odavaid hinnatasemeid Soome börsil ja suurendasime fondis Fortumi ja Stora Enso aktsiapositsioone. Rootsi börsilt ostisime fondi Investor AB ja Indutrade aktsiad.

Kasvuaktsiastest ostisime fondi Ladina-Ameerika e-kaubandus- ja finantstehnoloogiaettevõtte MercadoLibre positsiooni. Suuri USA tehnoloogiasektori aktsiad peame kalliks, kuigi nende ettevõtete majandustulemused olid poolaasta esimeses pooles väga tugevad.

Riskidena näeme, et dollari langus võib jätkuda. USA riigifinantsid on kehvad, Trumpi kaubanduspoliitika ja sekkumine Föderaalreservi iseseisvusesse võib tuua valuutaturgudele ootamatuid liikumisi. Peame nende riskide vastu oluliseks hoida portfellis väärismetallidega seotud aktsiad. Laiema inflatsioonikaitsena hoiab fond positsioone maavaradega seotud aktsiates.

Poolaasta lõpu seisuga on fondi investeeringud hajutatud 27 erineva aktsiapositsiooni vahel. 2025.06.30 seisuga on fondi kümme suurimat investeeringut INVESCO MDAX UCITS ETF, GLOBAL X COPPER MINERS ETF, AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF, FREEPORT-MCMORAN, BARRICK MINING CORP, PAN AMERICAN SILVER, STORA ENSO, ISHARES MSCI CHINA ETF, FORTUM, ALIBABA GROUP HOLDING aktsiad.

LHV Maailma Aktsiad Fond jätkab investeerimist 3-5 aasta horisondiga, hoides investeeringud hajutatud sektorite, riikide ja regioonide vahel, mis pakuvad head pikaajalist kasvuperspektiivi.

30.06.2025 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €8 195 489 (+10,2% võrreldes 31.12.2024).

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 30.06.2025	NAV 31.12.2024	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Euroopa Indeks **	364.728	336.01	8.55%
LHV Maailma Aktsiad Fond	13.7482	13.0515	5.34%
MSCI Arenevate turgude Indeks **	529.07	520.322	1.68%
MSCI Aasia Indeks **	529.703	524.411	1.01%
MSCI Jaapan Indeks **	297.414	301.742	-1.43%
MSCI Maailma Indeks **	560.182	580.07	-3.43%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	695.178	740.026	-6.06%

* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale; allikas: www.mscibarra.com
 Allikas: www.mscibarra.com

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Maailma Aktsiad Fond 2025. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2025. a I poolaasta vahearuanne esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

Raamatupidamise aruande koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Vahefinantsaruandlus" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Vahur Vallistu
Juhatuse esimees

28.08.2025

Eve Sirel
Juhatuse liige

28.08.2025

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	30.06.2025	31.12.2024
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	3	1 737 692	634 223
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad		5 106 288	5 927 608
Fondiosakud		1 558 806	890 707
Viitlaekumised	6	8 714	4 960
Varad kokku		8 411 500	7 457 498
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevused osakuomanikele		10 061	10 582
Võlgnevus fondivalitsejale	8	13 550	12 766
Võlgnevus depoopangale		297	280
Muud kohustised	7	192 103	0
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		216 011	23 628
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		8 195 489	7 433 870
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		8 411 500	7 457 498

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Tulud			
Intressitulu		11 379	2 931
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		11 379	2 931
Dividenditulu		84 652	84 503
Aktsiatelt		80 331	82 318
Fondiosakutelt		4 321	2 185
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest			
Aktsiatelt		248 576	420 717
Fondiosakutelt		159 166	132 478
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-8 913	5 032
Tulud kokku		494 860	645 661
Kulud			
Valitsemistasud	8	78 831	74 718
Depoortasud		1 730	1 693
Tehingutasud		1 553	936
Muud tegevuskulud		242	2 487
Kulud kokku		82 356	79 834
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		412 504	565 827

Fondi puhasväärtuse muutuse aruanne

(eurodes)

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	7 433 870	7 363 372
Osakute märkimisel laekunud raha	1 223 811	747 919
Osakute lunastamisel tasutud raha	-874 696	-902 304
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	412 504	565 827
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	8 195 489	7 774 814
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	569 579	575 954
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	596 113	563 325
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	13.7482	13.8017

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	11 379	2 931
Laekunud dividendid	80 898	84 063
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	753 066	568 860
Makstud tegevuskulud	-82 076	-46 463
Neto rahavood põhitegevusest	763 267	609 391
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	1 223 811	747 919
Osakute lunastuse eest tasutud	-874 696	-902 304
Neto rahavood finantseerimistegevusest	349 115	-154 385
Rahavood kokku	1 112 382	455 006
Raha ja raha ekvivalentide muutus	1 112 382	455 006
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	634 223	240 255
Valuutakursside muutuste mõju	-8 913	5 032
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	1 737 692	700 293

Raamatupidamise aruande lisad

Lisa 1 Üldine informatsioon

Vastavalt investeerimisfondide seadusele ja rahandusministri määrusele nr. 8 Nõuded avalikustamisele kuuluvate fondi aruannetele (vastu võetud 18.01.2017) kasutatakse LHV Maailma Aktsiad Fond raamatupidamise I poolaasta vahearuande koostamisel Euroopa Komisjoni poolt vastu võetud rahvusvaheliste finantsaruandluse standardites (edaspidi IFRS) sätestatud arvestuspõhimõtteid ja informatsiooni esitlusviise, võttes arvesse investeerimisfondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud määruses sätestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda ning eelpool mainitud määruses toodud muid erisusi. Arvesse on võetud ka kogumispensionide seaduses ja raamatupidamise seaduses sätestatud nõudeid. Fond on oma vahearuande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr. 8 nõuetega. Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2024 lõppenud majandusaasta aruandes.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2025 kuni 30.06.2025. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 28.08.2025.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

Tabelis esitatud summad on eurodes.

30.06.2025	EUR	USD	SEK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	1 112 574	196 095	19 600	409 423	1 737 692
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 088 316	1 836 660	1 763 807	417 505	5 106 288
Fondiosakud	886 732	672 074	0	0	1 558 806
Viitlaekumised	1 562	7 152	0	0	8 714
Valuutariski kandvad varad kokku	3 089 184	2 711 981	1 783 407	826 928	8 411 500
Valuutariski kandvad kohustised					
Muud kohustised	-149 702	0	-66 309	0	-216 011
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-149 702	0	-66 309	0	-216 011
Avatud valuutaposisioon	2 939 482	2 711 981	1 717 098	826 928	8 195 489

* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

31.12.2024	EUR	USD	SEK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	596 422	18 209	3 225	16 347	634 223
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:					
Aktsiad	840 387	2 319 964	1 419 473	1 347 784	5 927 608
Fondiosakud	246 722	643 985	0	0	890 707
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	0	4 960	0	0	4 960
Valuutariski kandvad varad kokku	1 683 550	2 987 118	1 422 698	1 364 131	7 457 498

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-23 628	0	0	0	-23 628
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-23 628	0	0	0	-23 628

Avatud valuutapositsioon	1 659 922	2 987 118	1 422 698	1 364 131	7 433 870
---------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

Lisa 3 Varade ja kohustiste jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

Fondi varad ja kohustised on kajastatud õiglasest väärtusest ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid seisuga 30.06.2025 ja 31.12.2024 intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

30.06.2025	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 737 692	0	0	0	1 737 692	0	1 737 692
Kokku	1 737 692	0	0	0	1 737 692	0	1 737 692

31.12.2024	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	634 223	0	0	0	634 223	0	634 223
Kokku	634 223	0	0	0	634 223	0	634 223

Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2025	31.12.2024
Euroopa	69.39%	60.13%
sellest Balti riigid	18.67%	8.28%
Põhja-Ameerika	30.61%	39.87%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2025	31.12.2024
Kestvuskaubad	6.16%	4.30%
Esmatarbekaubad	0.00%	4.38%
Energia	7.20%	15.16%
Finantssektor	7.06%	3.32%
Tööstussektor	21.24%	29.66%
Informatsioonitehnoloogia	1.98%	0.00%
Materjalid	22.39%	26.78%
Kommunaalteenused	3.32%	1.55%
Muu	30.65%	14.85%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 30.06.2025 on viitlaekumiste all kajastatud laekumata dividendid summas 8 714 eurot. Seisuga 31.12.2024 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 4 960 eurot.

Lisa 7 Muud kohustised

Seisuga 30.06.2025 on muude kohustiste all kajastatud väärtpaberite ostu eest tasumata summa 192 103 eurot, mis on aruande esitamise ajaks tasutud. Seisuga 31.12.2024 muud kohustised puudusid.

Lisa 8 Seotud osapooled

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

LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2025. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 78 831 eurot (2024. a. I poolaastal 74 718 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 13 550 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2024 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 12 809 eurot.

2025.a I poolaastal ja 2024.a I poolaastal väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale puudusid.

TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

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

Vahendustasud I poolaasta 2025	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	6	1 063 064	548	35.29%
AS Swedbank	3	658 149	395	25.43%
Pareto	9	1 194 380	610	39.28%
Virtu Financial	2	508 933	0	0.00%
Kokku	20	3 424 526	1 553	100.00%

Vahendustasud I poolaasta 2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	3	682 858	827	88.35%
AS Swedbank	1	181 610	109	11.65%
Kokku	4	864 468	936	100.00%

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 30.06.2025

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid					6 284 105		6 665 094	81.33%
Aktsiad					5 006 658		5 106 288	62.31%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	35.93	123 959	1.51%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	3.32	150 038	1.83%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	96.77	259 333	3.16%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	16.20	303 571	17.76	332 818	4.06%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	24.23	323 619	3.95%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	21.56	136 663	1.67%
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.67	148 633	52.10	127 645	1.56%
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.98	220 961	13.71	202 237	2.47%
Epiroc	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	18.43	220 759	2.69%
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.69	256 837	23.16	241 000	2.94%
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.36	239 100	25.10	227 635	2.78%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.43	143 788	34.34	254 135	3.10%
Nibe Industrier	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.78	149 943	3.62	143 547	1.75%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	19.46	224 946	2.74%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	31.59	249 548	3.04%
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	165 828	39.78	162 700	1.99%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	20.68	353 654	15.89	271 719	3.32%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	27.10	204 334	2.49%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.49	400 828	9.22	321 918	3.93%
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	228 092	58.92	130 804	1.60%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	25.04	147 211	34.37	202 087	2.47%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	30.82	291 235	36.99	349 537	4.26%
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 828.95	201 185	2230.06	245 307	2.99%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						1 277 447		1 558 806	19.02%		
Aktsiafondid						1 277 447		1 558 806	19.02%		
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	48.01	508 933	50.51	535 406	6.53%		
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	242.29	351 326	4.29%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.22	262 411	38.40	357 082	4.36%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	47.01	314 992	3.84%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										1 737 692	21.20%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		DKK			404 119	404 119	4.93%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			1 112 574	1 112 574	13.58%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			5 304	5 304	0.06%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			19 600	19 600	0.24%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			196 095	196 095	2.39%
3. Muud varad										8 714	0.11%
Laekumata dividendid										8 714	0.11%
VARAD KOKKU										8 411 500	102.64%
Fondi kohustused										- 216 011	-2.64%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										8 195 489	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid					6 604 322		6 818 315	91.72%
Aktsiad					5 835 807		5 927 608	79.74%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	42.58	146 913	1.98%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	4.26	192 900	2.59%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	81.62	218 729	2.94%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	75.28	362 104	4.87%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	14.92	279 519	3.76%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	19.46	259 927	3.50%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	22.50	142 657	1.92%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.16	157 173	2.11%
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.67	148 633	53.37	130 757	1.76%
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.98	220 961	14.74	217 314	2.92%
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	16.80	201 305	2.71%
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	25.16	190 527	24.17	183 087	2.46%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.43	143 788	27.98	207 037	2.79%
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.78	149 943	3.77	149 670	2.01%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	17.31	200 048	2.69%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	33.04	261 012	3.51%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	13.52	115 553	1.55%
Metso Corporation	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	8.98	234 558	3.16%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	20.10	151 554	2.04%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	12.85	275 034	9.72	207 965	2.80%
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	109.02	198 417	92.52	168 387	2.27%
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	152.83	298 024	205.02	399 789	5.38%
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	228 092	83.70	185 809	2.50%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	8.98	101 069	1.36%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	25.04	147 211	33.74	198 377	2.67%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	30.82	291 235	36.65	346 382	4.66%
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	58.66	301 531	47.56	244 458	3.29%
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	34.63	263 555	3.55%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						768 514		890 707	11.98%
Aktsiafondid						768 514		890 707	11.98%
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	170.15	246 722	3.32%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.22	262 411	36.75	341 779	4.60%
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	45.11	302 206	4.07%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										634 223	8.53%
Arvelduskontod										634 223	8.53%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		DKK			6	6	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			596 442	596 442	8.02%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			16 341	16 341	0.22%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			3 225	3 225	0.04%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			18 209	18 209	0.24%
3. Muud varad										4 960	0.07%
Laekumata dividendid										4 960	0.07%
VARAD KOKKU										7 457 498	100.32%
Fondi kohustised										- 23 628	-0.32%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										7 433 870	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.