

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne 2026

LHV Maailma Aktsiad Fond**I poolaasta vahearuanne****01.01.2026 – 30.06.2026**

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 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.

2026. aasta esimeses pooles domineeris börsidel liikumisi kitsas ring ettevõtteid. Iraani sõja alguse järel suunasid investorid raha kõige kindlammale kasvutrendi, milleks oli tehisaru. Kõik aktsiainvesteeringud, mis olid seotud tehisaruga, eriti andmekeskuste ehitusega, tegid järsu tõusu. Muud sektorid jäid kiibi- ja mälutootjatega võrdluses kaugele tahaplaanile. Ka fondi investeeringute jaoks oli poolaasta tulemus tagasihoidlik.

Fondi osak tõusis kuue kuuga 2%. Fondis olid suurimad tõusjad USA andmekeskuste ehitusega seotud ehitustehnika rendiettevõtte United Rentals aktsia, Iraani sõja puhkemise järel tõusnud energiaettevõtete Valaris ja TotalEnergies aktsiad ning Euroopa pankade indeksfond Amundi Euro STOXX Banks ETF.

Suurima languse tegid Hiina ettevõtte Tencent aktsiad ja iShares China ETF. Aasta esimeses pooles nägime langust ka osades Saksa ja Rootsi ettevõtete aktsiates, kus majandustulemused kasvasid oodatust aeglasemas tempos. Suurema languse tegid Bechtle ja Indutrade aktsiad. Negatiivne tulemus Hiina ja Euroopa üksikaktsiates tähendas, et fondi poolaasta tulemus oli üldist turukeskkonda arvestades kehv.

Majanduses püsis kasvukeskkond hea. USA ja muu maailma tehnoloogiaettevõtted investeerivad tänavu üle ühe triljoni dollari andmekeskustesse. Euroopa jätkab kaitsekulutuste kasvatamist. Hiina ehitab oma tööstust igas suunas lõõneriikidest vähem sõltuvaks. Iraani sõda tõi energiaturgudele hindade tõusu, kuid see ei olnud magnituudis, mis oleks lükanud globaalse kasvutsükli kummuli.

Kõiki eelnevaid kapitaliinvesteeringuid kokku lüües saame väita, et oleme ajaloo ühes suurimas kapitaliinvesteeringute buumis. Oleme fondi valinud ka tööstusettevõtteid, materjalitootjaid ja toormesektori ettevõtteid, mis sellest buumist otseselt või kaudselt kasu saaksid.

Jätkame fondis aktsiapositsioonide hoidmist, mis on hajutatud reaalarvadega tagatud toormesektori aktsiate ja traditsioonilisemate kõrge kvaliteediga aktsiate vahel, mis näitavad läbi tsüklite stabiilsemat kasvu. Mõlemal poolel on oma roll täita.

Investeeringutega väldime börside hetkel kõige kuumemaid kohti. Andmekeskuste otsesed „labidamüüjad“ on kallid ja kui erakordne kasumite kasv peaks raugema, võime seal näha suuri kaotusi. Ootame, et kui turgudel läheb fookus kiipidelt ja mälult muudele tööstusharudele, näeme esimesest poolaastast paremat tootlust paljudes aktsiates, mis on senini sel aastal külgsuunas tammunud.

Uutest investeeringutest ostis fond Tencent, Heidelberg Materials, Holcim, Builders FirstSource, Home Depot, Kitroni ja Baltic Classified Groupi aktsiaid. Fond müüs Novo Nordisk, Equinor ja Invesco MDAX ETF aktsiad. Kohandasime ka paljusid olemasolevaid fondi investeeringuid.

Poolaasta lõpu seisuga on fondi investeeringud hajutatud 33 erineva aktsiapositsiooni vahel. 30.06.2026 seisuga on fondi kümme suurimat investeeringut Amundi Euro STOXX Banks ETF, Investor AB, Global X Copper Miners ETF, TotalEnergies, Lifco, iShares China ETF, Fortum, Epiroc, Builders FirstSource ja Adidas aktsiad.

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

30.06.2026 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €10 589 292 (+9,1% võrreldes 31.12.2025).

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 30.06.2026	NAV 31.12.2025	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Aasia Indeks **	792.785	611.538	29.64%
MSCI Arenevate turgude Indeks **	779.541	612.75	27.22%
MSCI Jaapan Indeks **	394.243	331.488	18.93%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	868.601	770.331	12.76%
MSCI Maailma Indeks **	697.872	619.326	12.68%
MSCI Euroopa Indeks **	444.266	401.155	10.75%
LHV Maailma Aktsiad Fond	15.4727	15.1704	1.99%

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

Allikas: www.msctibarra.com

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Maailma Aktsiad Fond 2026. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2026. 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

13.08.2026

Eve Sirel
Juhatuse liige

13.08.2026

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	30.06.2026	31.12.2025
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid	2, 3	1 084 621	2 217 965
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	2	8 093 214	5 754 706
Fondiosakud	2	1 437 078	1 769 250
Viitlaekumised	2, 6	7 881	9 910
Varad kokku		10 622 794	9 751 831
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses			
Võlgnevused osakuomanikele		15 662	28 280
Võlgnevus fondivalitsejale	7	17 471	16 308
Võlgnevus depoopangale		369	354
Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	2	33 502	44 942
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 589 292	9 706 889
Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku		10 622 794	9 751 831

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Tulud			
Intressitulu		16 448	11 379
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		16 448	11 379
Dividenditulu		83 118	84 652
Aktsiatelt		79 225	80 331
Fondiosakutelt		3 893	4 321
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradelt ja – kohustistelt			
Aktsiatelt		174 650	248 576
Fondiosakutelt		20 688	159 166
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-966	-8 913
Tulud kokku		293 938	645 661
Kulud			
Valitsemistasud	7	103 859	78 831
Depoortasud		2 202	1 730
Tehingutasud		4 655	1 553
Muud tegevuskulud		163	242
Kulud kokku		110 879	82 356
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		183 059	412 504

Fondi puhasväärtuse muutuse aruanne

(eurodes)

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	9 706 889	7 433 870
Osakute märkimisel laekunud raha	1 490 121	1 223 811
Osakute lunastamisel tasutud raha	-790 777	-874 696
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus	183 059	412 504
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	10 589 292	8 195 489
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	639 859	569 579
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	684 387	596 113
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	15.4727	13.7482

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	16 448	11 379
Laekunud dividendid	85 147	80 898
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-1 810 998	753 066
Makstud tegevuskulud	-122 319	-82 076
Neto rahavood põhitegevusest	-1 831 722	763 267
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	1 490 121	1 223 811
Osakute lunastuse eest tasutud	-790 777	-874 696
Neto rahavood finantseerimistegevusest	699 344	349 115
Rahavood kokku	-1 132 378	1 112 382
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-1 132 378	1 112 382
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	2 217 965	634 223
Valuutakursside muutuste mõju	-966	-8 913
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	1 084 621	1 737 692

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 31.12.2025 lõppenud majandusaasta aruandes.

Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2026 kuni 30.06.2026. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes.

Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 13.08.2026.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

Tabelis esitatud summad on eurodes.

30.06.2026	EUR	USD	SEK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	1 080 612	4 005	0	4	1 084 621
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	2 203 973	2 015 041	2 483 194	1 391 006	8 093 214
Fondiosakud	536 573	900 505	0	0	1 437 078
Viitlaekumised	4 131	3 750	0	0	7 881
Valuutariski kandvad varad kokku	3 825 288	2 923 301	2 483 194	1 391 010	10 622 794
Valuutariski kandvad kohustised					
Muud kohustised	-33 502	0	0	0	-33 502
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-33 502	0	0	0	-33 502
Avatud valuutaposisioon	3 791 786	2 923 301	2 483 194	1 391 010	10 589 292

* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

31.12.2025	EUR	USD	SEK	Muu*	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	2 217 965	0	0	0	2 217 965
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:					
Aktsiad	1 638 683	1 502 206	2 002 138	611 679	5 754 706
Fondiosakud	1 005 148	764 102	0	0	1 769 250
Viitlaekumised	1 562	8 348	0	0	9 910
Valuutariski kandvad varad kokku	4 863 358	2 274 656	2 002 138	611 679	9 751 831

Valuutariski kandvad kohustised

Muud kohustised	-44 942	0	0	0	-44 942
Valuutariski kandvad kohustised kokku	-44 942	0	0	0	-44 942

Avatud valuutapositsioon	4 818 416	2 274 656	2 002 138	611 679	9 706 889
---------------------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

* 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 30.06.2026 ja 31.12.2025 intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

30.06.2026	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	1 084 621	0	0	0	1 084 621	0	1 084 621
Kokku	1 084 621	0	0	0	1 084 621	0	1 084 621

31.12.2025	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	2 217 965	0	0	0	2 217 965	0	2 217 965
Kokku	2 217 965	0	0	0	2 217 965	0	2 217 965

Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2026	31.12.2025
Euroopa	70.20%	76.65%
sellest Balti riigid	10.00%	22.49%
Põhja-Ameerika	29.80%	23.35%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2026	31.12.2025
Kestvuskaubad	4.38%	5.39%
Esmatarbekaubad	3.21%	2.10%
Energia	6.88%	7.06%
Finantssektor	4.42%	2.85%
Tööstussektor	22.67%	21.10%
Informatsioonitehnoloogia	9.24%	3.31%
Materjalid	19.94%	13.28%
Kommunaalteenused	4.02%	3.20%
Fondid	13.58%	18.23%
Muu	11.66%	23.48%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 30.06.2026 on viitlaekumiste all kajastatud laekumata dividendid summas 7 881 eurot. Seisuga 31.12.2025 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 9 910 eurot.

Lisa 7 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. 2026. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 103 859 eurot (2025. a. I poolaastal 78 831 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 17 471 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2025 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 13 550 eurot.

2026.a I poolaastal ja 2025.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 2026	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS SEB Pank	16	1 982 757	2 582	55.47%
Pareto	5	1 096 821	1 916	41.16%
Virtu Financial	3	656 042	0	0.00%
Baader	2	314 281	157	3.37%
Kokku	26	4 049 901	4 655	100.00%

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%

FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 30.06.2026

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2026 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest
1. Väärtpaberid					8 509 690		9 530 292	90.00%
Aktsiad					7 659 665		8 093 214	76.43%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	5.96	269 844	2.55%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	84.24	225 756	2.13%
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	60.74	303 683	48.10	240 515	2.27%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.42	140 075	39.31	235 075	2.22%
Kitron	Norra	NO0003079709	NOK	9.71	208 756	9.43	202 825	1.92%
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.93	394 809	68.03	440 834	4.16%
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	273 620	30.77	298 577	2.82%
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.83	274 526	17.68	327 285	3.09%
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	18.04	319 989	23.97	425 210	4.02%
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.47	321 169	18.06	237 134	2.24%
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	28.70	370 233	36.29	468 102	4.42%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	24.16	371 132	28.61	439 470	4.15%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	36.38	287 415	2.71%
Adidas AG	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	170.87	324 132	179.40	340 322	3.21%
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	165 828	30.98	126 708	1.20%
Heidelberg Materials	Saksamaa	DE0006047004	EUR	173.00	155 702	166.90	150 210	1.42%
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	214 377	27.24	145 462	1.37%
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.02	169 687	62.85	122 558	1.16%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	20.29	426 152	20.29	426 090	4.02%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	28.94	160 309	22.80	126 312	1.19%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.49	400 828	9.33	325 477	3.07%
Baltic Classifieds Group PLC	Suurbritannia	GB00BN44P254	GBP	2.29	275 158	2.18	262 796	2.48%
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.33	215 417	1.48	241 202	2.28%
Holcim	Šveits	CH0012214059	CHF	72.08	158 579	79.01	173 825	1.64%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	26.42	246 760	30.84	288 053	2.72%
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	70.10	308 437	78.53	345 543	3.26%
Home Depot	USA	US4370761029	USD	267.40	213 921	309.53	247 625	2.34%
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 730.78	276 924	1489.72	238 356	2.25%
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	21.28	201 561	18.60	176 118	1.66%
United Rentals	USA	US9113631090	USD	720.56	187 345	994.29	258 514	2.44%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2026 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						850 025		1 437 078	13.57%		
Aktsiafondid						850 025		1 437 078	13.57%		
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	370.05	536 573	5.07%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	27.87	192 307	67.55	466 116	4.40%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	53.75	521 387	44.78	434 389	4.10%		
Krediitiasutuse 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										1 084 621	10.24%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P		EUR			1 080 612	1 080 612	10.20%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P		GBP			4	4	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	AA-	S&P		USD			4 005	4 005	0.04%
3. Muud varad										7 881	0.07%
Laekumata dividendid										7 881	0.07%
VARAD KOKKU										10 622 794	100.32%
Fondi kohustused										- 33 502	-0.32%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										10 589 292	100.00%

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

** 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 31.12.2025

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule 30.06.2025 (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid					6 606 957		7 523 956	77.51%
Aktsiad					5 399 614		5 754 706	59.28%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	42.89	147 983	1.52%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	4.66	210 869	2.17%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	124.75	334 327	3.44%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.61	211 172	44.09	378 323	3.90%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	20.01	126 875	1.31%
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.67	148 633	55.59	136 195	1.40%
AddTech AB	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	273 620	30.25	293 530	3.02%
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.83	274 526	15.34	284 026	2.93%
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	19.40	232 371	2.39%
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.47	321 169	22.22	291 617	3.00%
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.36	239 100	30.53	276 924	2.85%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	22.30	231 067	32.53	336 988	3.47%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	36.29	286 682	2.95%
Adidas AG	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	187.80	226 675	169.05	204 043	2.10%
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	165 828	43.68	178 651	1.84%
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	214 377	26.75	142 845	1.47%
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.02	169 687	76.40	148 980	1.53%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	20.68	353 654	18.18	310 878	3.20%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	28.94	160 309	25.90	143 486	1.48%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.49	400 828	10.71	373 605	3.85%
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.27	154 372	1.46	177 260	1.83%
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	228 092	43.55	96 675	1.00%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	26.42	246 760	29.33	273 920	2.82%
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 828.95	201 185	1714.26	188 569	1.94%
United Rentals	USA	US9113631090	USD	720.56	187 345	688.78	179 084	1.84%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus ühikule 30.06.2025 (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud						1 207 343		1 769 250	18.23%
Aktsiafondid						1 207 343		1 769 250	18.23%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets Lyxor Asset Management	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	48.01	508 933	50.68	537 208	5.53%
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF		Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	322.72	467 940	4.82%
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	51.12	342 527	3.53%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	27.87	192 307	61.10	421 575	4.34%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										2 217 965	22.85%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody´s		EUR			2 217 965	2 217 965	22.85%
3. Muud varad										9 910	0.10%
Laekumata dividendid										9 910	0.10%
VARAD KOKKU										9 751 831	100.46%
Fondi kohustised										- 44 942	-0.46%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										9 706 889	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.