

# LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne 2024

## LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2024 – 31.12.2024

<b>Fondi nimi</b>	LHV Maailma Aktsiad Fond
<b>Fondi liik</b>	Lepinguline fond
<b>Fondijuht</b>	Mikk Taras
<b>Põhitegevusala</b>	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
<b>Juriidiline aadress</b>	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145, Eesti
<b>Telefon</b>	(+372) 6 800 400
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Vahur Vallistu Eve Sirel (alates 01.06.2023) Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

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

## Sisukord

<b>TEGEVUSARUANNE</b> .....	<b>4</b>
Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2024. a majandusaasta aruandele .....	<b>6</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Finantsseisundi aruanne.....	<b>7</b>
Koondkasumiaruanne.....	<b>8</b>
Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne.....	<b>9</b>
Rahavoogude aruanne.....	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta.....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine.....	17
Lisa 4 Kapitali juhtimine .....	20
Lisa 5 Finantsvarade ja -kohustiste õiglane väärtus .....	20
Lisa 6 Viitlaekumised.....	21
Lisa 7 Seotud osapooled.....	21
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>22</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE</b> .....	<b>23</b>
<b>SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE</b> .....	<b>27</b>

## TEGEVUSARUANNE

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.

Pärast aktsiahindade järsku tõusu 2023. aastal, jätkus börsiralli sarnasel kujul 2024. aastal. Aktsiaturgudel domineerisid liikumisi hiiglasuurte turuväärtustega seitse USA tehnoloogiasektori aktsiat. MSCI USA aktsiaindeks lõpetas aasta eurosdes mõõdetuna 32,9% tootlusega. Teistel suurematel börsidel kujunes tootlus madalamaks.

Fondis olime valmis oluliselt keerulisemaks aastaks. Ootasime, et varasemalt head tootlust pakkunud USA tehnoloogiasektori aktsiad lakkavad tõusmast, kuna on kallid. Seda ei juhtunud. Fondi osak tõusis aastaga 2,1%. Tootlus jäi kehvaks turgudel tekkinud võimalusi arvestades. USA aktsiaturu tõusust, mida domineerisid suured tehnoloogiahiid, jäi fond kõrvale.

Aasta jooksul hoidis fond suuremalt investeringuid Põhjamaade tööstusettevõtete ja muude sektorite aktsiates, maavaradega seotud aktsiainvesteringutes ja Hiina ettevõtete aktsiates. Toormesektoris nägime head tõusu väärismetallidega seotud aktsiates, samas kui muud aktsiahinnad langesid. Ka Põhjamaade ettevõtete aktsiates olid liikumised erisuunalised. Fondi osaku tõusu panustasid enim üksikpositsioonidest väärismetallide kaevandusettevõtte Agnico Eagle Mines, Taani logistikaettevõtte DSV ja USA maagaasiettevõtte Antero Resources aktsiad. Negatiivne panus tuli naftasektori aktsiatest ja tsüklilistest Põhjamaade tööstusettevõtete aktsiatest. Suurimad langejad olid USA naftasektori ettevõtte Valaris ja Soome puidutööstus Stora Enso aktsiad.

Hoiame fondis investeringud hajutatud eri temaatikate vahel. Eelmine aasta oli turgudel tugev tõusutrend, mida domineeris taaskord USA tehnoloogiasektor. Meie jaoks on see temaatika aktsiaturgudel kallis ja pärast tõusu me seal positsioone osta ei plaani.

Ettevaatavalt ootame, et head tootlust pakuvad Põhjamaade ettevõtete (ja laiemalt Euroopa ettevõtete) aktsiad, mis on mõistlikult kasumite vastu hinnatud. Tõusupotentsiaali näeme ka Hiina aktsiates, mis on odavad. Taastumist ootame ka maavaradega seotud aktsiainvesteringutes, kus näeme pikaajalist alapakkumist.

2024.12.31 seisuga on fondi kümme suurimat investeringut DSV, Agnico Eagle Mines, Freeport-McMoRan, Global X Copper Miners ETF, iShares MSCI China ETF, Barrick Gold Corp, Range Resources Corp, Trelleborg, Pan American Silver, AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF aktsiad.

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

31.12.2024 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 433 870 (+1% võrreldes 31.12.2023).

**Tasustamine fondivalitsejas**

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse igakuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2024. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas töötajatele tulemustasu 2024. aastal ei makstud.

Aruandeaasta keskmine töötajate arv (sh juhatuse liikmed ja osajaga töötajad) oli LHV Varahalduses 43 (2023: 42). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 2 586 016 eurot (2023: 2 541 895 eurot). Aruandeperioodil on arvestatud juhatuse liikmetele tasu (sh maksud ja aktsioptsioonid) 694 271 eurot (2023: 572 094 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 123 255 eurot (2023: 123 255 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2024. aastal aktsioptsioone summas 349 311 eurot (2023: 295 778 eurot).

LHV Maailma Aktsiad Fondi enda varadest töötasu ja hüvitisi ei maksta.

**Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega\***

	NAV 31.12.2024	NAV 31.12.2023	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	740.026	559.32	<b>32.31%</b>
MSCI Maailma Indeks **	580.07	458.207	<b>26.60%</b>
MSCI Aasia Indeks **	524.411	439.076	<b>19.44%</b>
MSCI Jaapan Indeks **	301.742	261.158	<b>15.54%</b>
MSCI Arenevate turgude Indeks **	520.322	453.704	<b>14.68%</b>
MSCI Euroopa Indeks **	336.01	309.441	<b>8.59%</b>
<b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b>	<b>13.0515</b>	<b>12.7861</b>	<b>2.08%</b>

\* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale

\*\* MSCI indeksite näitajad on esitatud avalike andmete alusel

Allikas: [www.msibarra.com](http://www.msibarra.com)

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2024. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud ja kinnitanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2024. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeeeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Vahur Vallistu**

Juhatuseliige

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

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2024	31.12.2023
<b>Varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3	634 223	240 255
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:			
Aktsiad	3, 5	5 927 608	6 383 672
Fondiosakud	3, 5	890 707	749 625
Viitlaekumised	3, 5, 6	4 960	7 238
<b>Varad kokku</b>		<b>7 457 498</b>	<b>7 380 790</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
Võlgnevused osakuomanikele		10 582	4 832
Võlgnevus fondivalitsejale	7	12 766	12 313
Võlgnevus depoopangale		280	273
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>23 628</b>	<b>17 418</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>7 433 870</b>	<b>7 363 372</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>7 457 498</b>	<b>7 380 790</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Koondkasumiaruanne**

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		11 471	6 555
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		11 471	6 555
Dividenditulu		129 652	153 150
Aktsiatelt		118 619	138 264
Fondiosakutelt		11 033	14 886
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest		163 243	310 844
Aktsiatelt		22 089	315 959
Fondiosakutelt		141 154	-5 115
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		-832	-21 566
Muud tulud		0	22
<b>Tulud kokku</b>		<b>303 534</b>	<b>449 005</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	7	152 231	148 696
Depootasud		3 402	3 315
Tehingutasud		1 681	1 865
Muud tegevuskulud		3 112	4 627
<b>Kulud kokku</b>		<b>160 426</b>	<b>158 503</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>143 108</b>	<b>290 502</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne**

(eurodes)

	2024	2023
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>7 363 372</b>	<b>7 020 193</b>
A-osakute märkimisel laekunud raha	1 497 956	1 255 635
A-osakute lunastamisel tasutud raha	-1 570 566	-1 202 958
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>	<b>143 108</b>	<b>290 502</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 433 870	7 363 372
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi alguses	575 954	572 728
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus	569 579	575 954
<b>A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>13.0515</b>	<b>12.7846</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	2024	2023
<b>Rahavood põhitegevusest</b>			
Laekunud intressid		11 471	6 555
Laekunud dividendid		131 930	149 650
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		478 225	-700 154
Muud finantstulud		0	22
Makstud tegevuskulud		-154 216	-161 216
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>		<b>467 410</b>	<b>-705 143</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Osakute emiteerimisest laekunud		1 497 956	1 255 635
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 570 566	-1 202 958
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>-72 610</b>	<b>52 677</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>394 800</b>	<b>-652 466</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>		<b>394 800</b>	<b>-652 466</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	240 255	914 287
Valuutakursside muutuste mõju		-832	-21 566
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	634 223	240 255

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

## Raamatupidamise aastaaruande lisad

### Lisa 1 Üldine informatsioon

LHV Maailma Aktsiad Fond (edaspidi: Fond) on avalik avatud lepinguline investeerimisfond, mis on asutatud 27. aprillil 2007. a.

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.

LHV Maailma Aktsiad Fond fondivalitsejaks on AS LHV Varahaldus, asukohaga Tartu mnt. 2, Tallinn, mis on 100%-liselt LHV Group AS-i tütarettevõtte.

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

Käesolev raamatupidamise aastaaruanne on fondivalitseja juhatuse poolt heaks kiidetud 17.04.2025.

Juhatus omab õigust raamatupidamise aruannet mitte kinnitada ja nõuda uue aruande koostamist.

### Lisa 2 Teave oluliste arvestuspõhimõtete kohta

#### 2.1 Aruande koostamise alused

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

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

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

Need muudatused selgitavad, et kohustused liigitatakse kas lühi- või pikaajalisteks, olenevalt aruandeperioodi lõpus eksisteerivatest õigustest. Kohustused on pikaajalised, kui ettevõttel on aruandeperioodi lõpus sisuline õigus lükata tasumine edasi vähemalt kaheteistkümne kuu võrra. Juhend ei nõua enam sellist tingimusteta õigust. 2022. aasta oktoobri muudatus kehtestas, et pärast aruandekuupäeva järgitavad laenukohustused ei mõjuta võlgade liigitamist lühi- või pikaajaliseks aruandekuupäeval. Juhtkonna ootused, kas nad kasutavad hiljem arveldamise edasilükkamise õigust, ei mõjuta kohustuste klassifitseerimist. Kohustis liigitatakse lühiajaliseks, kui tingimust rikutakse aruandekuupäeval või enne seda, isegi kui laenuandja annab sellest tingimusest loobumise pärast aruandeperioodi lõppu. Seevastu laen liigitatakse pikaajaliseks, kui laenulepingut rikutakse alles pärast aruandekuupäeva. Lisaks täpsustavad muudatused võlgade klassifitseerimise nõudeid, mida ettevõtte võib arveldada selle konverteerimisel omakapitaliks. Arveldamine on määratletud kui kohustise kustutamine raha, muude majanduslikku kasu sisaldavate ressurssidega või ettevõtte enda omakapitaliinstrumentidega. Erand kehtib konverteeritavatele instrumentidele, mida võidakse konverteerida omakapitaliks, kuid ainult nende instrumentide puhul, mille konverteerimisoptioon on klassifitseeritud omakapitaliinstrumentideks liifinantsinstrumenti eraldi komponendina.

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

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

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

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

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

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

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

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

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

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

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

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

Fondivalitseja hindab võimalikku mõju Fondi finantsaruannetele.

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

## 2.2 Juhtkonnapoolsed otsused ja hinnangud

Aruannete koostamine kooskõlas IFRS EL'iga eeldab fondivalitseja juhtkonnalt otsuste, eelduste tegemist ja hinnangute andmist mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Finantsinstrumentid kajastatakse finantsseisundi aruandes eelkõige turuväärtuses, lähtudes Fondivalitseja juhatuse poolt kinnitatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korras sätestatust. Finantsinstrumentide turuväärtuse määramisel kasutatakse peamiselt reguleeritud turgudel noteeritud hindu. Kui reguleeritud turgudel noteeritud väärtpaberite hinnad pole kättesaadavad või väärtpaberid ei ole noteeritud reguleeritud turul, kasutatakse selle asemel mitmesuguseid hindamismudeleid vastavalt nimetatud investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korrale. Erandjuhul, kui väärtuse määramine investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra järgi ei taga vara õiglase väärtuse leidmist piisava usaldusvärsusega, võib Fondivalitseja juhatuse,

lõhutatult Fondi osakuomanike õigustatud huvidest ning oma parimatest teadmistest ja oskustest, määrata vara õiglase väärtuse nimetatud korras sätestatud erinevalt, lähtudes peamiselt IFRS-is käsitletud hindamismeetoditest. Peamised riskid, millal hinnangud ja otsused võivad mõjutada Fondi varade ja kohustiste väärtust, on seotud mittejälgitavatel turusisenditel põhinevate hindamismudelite alusel määratavate finantsinstrumentide väärtuse määramisega.

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

### 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

*Arvestus- ja esitusvaluuta*

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

*Tehingud ja saldod välisvaluutas*

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

### 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

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

### Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglases väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna koondkasumiaruandes.

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

### Edasine kajastamine

*Finantsvarad: võlainstrumentid*

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

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

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

#### *Omakapitaliinstrumendid*

Fond kajastab omakapitaliinstrumendid õiglases väärtuses. Õiglases väärtuses muutustega läbi koondkasumiaruande kajastatud omakapitaliinstrumendist saadud kasum või kahjum kajastatakse koondkasumiaruandes real „Neto kasum/kahjum finantsvaradelt õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande“.

### **2.5 Õiglase väärtuse hindamine**

Õiglase väärtuse all mõeldakse väärtust, millega Fondi vara on võimalik müüa tehingust huvitatud ja Fondist sõltumatule osapoolle hindamispäeva seisuga. Väärtpaberibörsil kaubeldavate finantsvarade ja -kohustiste (näiteks aktsiad, fondid, võlakirjad, tuletisinstrumendid) puhul põhineb õiglase väärtus börsipäeva sulgemishinnal (closing price). Fond kajastab kõiki investeeeringuid väärtpaberitesse õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande, välja arvatud need investeeeringud, mille õiglast väärtust ei ole võimalik leida.

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

Börsil kaubeldava investeeerimisfondi 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 soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades muid 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 Finantsvarade väärtuse langus**

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

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmata jätmine või 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 koondkasumiaruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed 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 makseviivituse tõenäosusest (PD), kahjumäärast antud makseviivituse vm kahjujuhtumi tekkimise korral (LGD) ning suuruselt antud hetkel (EAD).

## 2.7 Intressid

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

## 2.8 Dividendid

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

## 2.9 Viitlaekumised

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

## 2.10 Raha ja raha ekvivalendid

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

Üleõhoiustelt laekunud intressid kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulu“.

## 2.11 Investeerimisfondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise korra, AS-i LHV Varahaldus (fondivalitseja) sisemistest protseduurireeglitest ja 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.

Fondil on alates 13.09.2017 vaid ühte liiki osakud. Osakute registrit peab AS LHV Pank.

## 2.12 Valitsemistasu

Valitsemistasu on fondivalitsejale makstav tasu Fondi valitsemise eest. Valitsemistasu määr on 2% aastas Fondi varade turuväärtusest. Valitsemistasu arvestatakse Fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.13 Depootasu

Depootasu on depoopangale makstav igakuine tasu depooteenuste osutamise eest. Fondi Depootasu määr oli kuni 2022. a novembrini kuni 0,18% Fondi vara väärtusest aastas, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaperite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3% aastas.

Alates 01.11.2022 on Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,04% Fondi depositeerimise hoitava vara väärtusest ja 0,03% Fondi depositeerimise mitte hoitava vara väärtusest. Depootasule lisandub kehtiv käibemaks. Fondi depositeerimise hoitava vara depootasu määra vähendatakse tulenevalt Fondivalitseja valitsetavate muude pensionifondide, mille vara hoitakse Depoopangas, kogumahust. Depositeerimise hoitavate varade aastane määr ei lange alla 0,035%. Depootasu on minimaalselt 180 eurot kuus ühe fondi kohta. Depootasu makstakse välja depoopangale hiljemalt aruandekuule järgneva kuu viimasel pangapäeval.

## 2.14 Tehingutasud

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

## 2.15 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osakute lunastamisel tagasivõtmistasu puudub, ent Fondi vahendaja AS LHV Pank võib kehtestada täiendavaid tasusid. Need on leitavad AS-i LHV Pank hinnakirjast. Osakute märkimine ja lunastamine toimub vastavalt prospektis kehtestatud tingimustele.

## 2.16 Fondiosakud

Fondil on alates 13.09.2017 vaid ühte liiki osakuid. Osakuomaniku nõudel peab fondivalitseja osaku tagasi võtma; osakuomanikel on õigus osakuid tagasi anda ja vastu saada raha igapäevaselt. Fondi osakud annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel tähtaja saabudes. 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 netovaras) 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. Finantskohustis võetakse arvele



tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumenti 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.

### Lisa 3 Finantsriskide juhtimine

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

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

Fondijuht investeerib Fondi vara vastavalt Fondi investeerimiseesmärkidele, arvestades seejuures Investeerimisfondide seaduse ja Fondi tingimustega seotud investeerimispiiranguid. Investeerimislimitidest kinnipidamist jälgitakse igapäevaselt, investeerimispiirangute ületamise korral võtab fondijuht ette meetmed nende likvideerimiseks.

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- tururisk
- valuutarisk

#### 3.1 Tururisk

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

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

Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel investeeingutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeingutes.

Fondi investeeingud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeingute aruandes.

#### Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumenti õiglast väärtust. Fond võib investeerida võlainstrumentidesse, kuid viimastel aastatel ei ole seda teinud. Nii 2024. kui ka 2023. aasta lõpus fondil tähtajalisi hoiuseid ei olnud.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustised on kajastatud õiglases väärtuses ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2024. ja 2023. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2024	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogune- nud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid	634 223	0	0	0	634 223	0	634 223
<b>Kokku</b>	<b>634 223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>634 223</b>	<b>0</b>	<b>634 223</b>
<b>31.12.2023</b>							
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid	240 255	0	0	0	240 255	0	240 255
<b>Kokku</b>	<b>240 255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>240 255</b>	<b>0</b>	<b>240 255</b>

**Valuutarisk**

Valuutarisk on risk, et finantsinstrumendi väärtus muutub tulenevalt muutustest valuutakurssides. Fond kasutab valuutariski maandamiseks tulefinstrumente. Avatud valuutaposisiooni jälgib fondijuht igapäevaselt. Fondil on finantskohustised ainult eurodes.

**Avatud valuutaposisioonide kontsentreerumine**

Tabelis esitatud summad on eurodes.

<b>31.12.2024</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>Muu*</b>	<b>Kokku</b>
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	596 422	18 209	3 225	16 347	634 223
Finantsvarad õiglasel 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
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>1 683 550</b>	<b>2 987 118</b>	<b>1 422 698</b>	<b>1 364 131</b>	<b>7 457 498</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-23 628	0	0	0	-23 628
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-23 628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 628</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>1 659 922</b>	<b>2 987 118</b>	<b>1 422 698</b>	<b>1 364 131</b>	<b>7 433 870</b>

\* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

<b>31.12.2023</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>SEK</b>	<b>Muu*</b>	<b>Kokku</b>
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	73 821	88 058	0	78 376	240 255
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande:					
Aktsiad	1 717 109	2 307 706	850 749	1 508 108	6 383 672
Fondiosakud	186 993	562 632	0	0	749 625
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	0	7 238	0	0	7 238
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>1 977 923</b>	<b>2 965 634</b>	<b>850 749</b>	<b>1 586 484</b>	<b>7 380 790</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-17 418	0	0	0	-17 418
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-17 418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-17 418</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>1 960 505</b>	<b>2 965 634</b>	<b>850 749</b>	<b>1 586 484</b>	<b>7 363 372</b>

\* Muudes valuutades sisalduvad DKK, NOK ja GBP positsioonid.

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

<b>Mõju koondkasumiaruandele</b>	<b>Kursimuutus</b>	<b>Valuutakurss 31.12.2024</b>	<b>2024</b>	<b>Valuutakurss 31.12.2023</b>	<b>2023</b>
USD kurss	+/- 10%	1.0389	+/- 299 208	1.1050	+/- 296 563
SEK kurss	+/- 10%	11.459	+/- 142 270	11.0960	+/- 85 075
Muud valuutad	+/- 10%		+/- 136 413		+/- 158 648

### Aktsiahinna risk

Aktsiahinna risk väljendab potentsiaalset kahju, mis tekib ebasoodsatest muutustest aktsiate või nendega seotud tuletisinstrumentide õiglasest väärtusest tulenevalt muutustest aktsiaindeksites või üksikute aktsiate hindadest.

Fond maandab riski investeerides erinevatele turgudele ja limiteerides maksimaalseid positsioone emitentide kaupa. Fondi investeerimispiirangud on järgmised:

- Ühe väärtpaberi maksimaalne osakaal on 10% Fondi vara väärtusest;
- Ühe konsolideerimisgrupi poolt välja antud väärtpaberite maksimaalne osakaal 20% Fondi vara väärtusest;
- Üle 5% kontsentratsiooniga investeringute koondpositsiooni maksimaalne osakaal 40% Fondi vara väärtusest;
- hääleõigusega instrumentides ei ole Fondil lubatud omandada olulist osalust.

Aktsiariskiga instrumentide hulka kuuluvad reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad ja aktsiafondid ning turuvälised aktsiad ja aktsiariski kandvad kindred fondid. Fondi avatust aktsiariskile näitab järgmine tabel.

<b>Aktsiariski kandvad varad</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiad	5 927 608	6 383 672
Reguleeritud turul kaubeldavad aktsiafondid	890 707	749 625
<b>Kokku</b>	<b>6 818 315</b>	<b>7 133 297</b>
<b>Fondi avatus aktsiariskile</b>	<b>91.72%</b>	<b>96.88%</b>

Kui aktsiariski kandvate instrumentide väärtused muutuvad +/-10%, siis on mõju Fondi puhasväärtusele +/- 681 831 eurot, mis teeb +/- 9.17% Fondi puhasväärtusest (31.12.2023: +/- 713 330 eurot ja 9.69%). Fondi aktsiarisk on kontsentreerunud enim tööstussektorisse ja materjalidesse vastavalt osakaaludega 32.34% ja 29.19% (31.12.2023: 28.17% ja 34.84%).

### 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.

Fond juhib likviidsusriski järgmiste kriteeriumite alusel:

- Fond investeerib valdavalt turukõlblikesse väärtpaberitesse, mis on kergesti realiseeritavad;
- Fond võib investeerida maksimaalselt 10% Fondi vara väärtusest turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.

2024. ja 2023. aasta lõpus ei olnud fondil mittelikviidseid investeringuid. Fondijuht jälgib fondi likviidsuspositsiooni igapäevaselt.

Fondil ei ole kindla lunastustähtajaga finantskohustisi, mistõttu ei ole siinkohal esitatud ka fondi kohustiste ja nende kohustiste kattets hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes.

### 3.3 Krediidirisk

Krediidirisk on võimalik kahju, mille võib põhjustada finantsinstrumendi vastaspoole võimetus oma kohustisi täita. Fond järgib sisemisi protseduurireegleid vastaspoolte valimisel ning fondi investeringute juht jälgib vastaspoolte krediitireitinguid, uudisvoogu ja finantsaruandeid regulaarselt.

Tabelis on välja toodud fondi maksimaalne avatus krediidiriskile, lähtuvalt instrumentide bilansilistest väärtustest (tabel ei kajasta aktsiainvesteeringuid, mis ei kanna krediidiriski). Fond ei ole pantinud oma finantsvara.

	31.12.2024	31.12.2023
Raha ja raha ekvivalendid	634 223	240 255
Viitlaekumised (lisa 5, 6)	4 960	7 238
<b>Kokku</b>	<b>639 183</b>	<b>247 493</b>

Raha krediidirisk on marginaalne kuna nõudmiseni kontrol olev raha asub depoopangas, mille krediidireiting on A+ (Standard&Poor's).

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Euroopa	60.13%	61.02%
sellest Balti riigid	8.28%	3.12%
Põhja-Ameerika	39.87%	38.98%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2024	31.12.2023
Kestvuskaubad	4.30%	3.49%
Esmatarbekaubad	4.38%	5.17%
Energia	15.16%	13.63%
Finantssektor	3.32%	2.54%
Valitsus	0.00%	0.00%
Tervishoid	0.00%	3.54%
Tööstussektor	29.66%	27.29%
Informatsioonitehnoloogia	0.00%	2.59%
Materjalid	26.78%	33.75%
Telekommunikatsiooniteenused	0.00%	0.00%
Kommunaalteenused	1.55%	1.52%
Muu	14.85%	6.48%
<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. Fondijuht monitorib oodatavaid raha sisse- ja väljavooe eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

### Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglase väärtus

Fond kajastab finantsvarasid õiglasel väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande. 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 kasutatakse hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

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

31.12.2024	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande</b>					
Aktsiad	5 927 608	0	0	5 927 608	5 927 608
Fondiosakud	890 707	0	0	890 707	890 707
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku</b>	<b>6 818 315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 818 315</b>	<b>6 818 315</b>
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>					
Viitlaekumised (lisa 3, 6)	4 960	0	0	4 960	4 960
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku</b>	<b>4 960</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 960</b>	<b>4 960</b>
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
<b>31.12.2023</b>					
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande</b>					
Aktsiad	6 383 672	0	0	6 383 672	6 383 672
Fondiosakud	749 625	0	0	749 625	749 625
<b>Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi koondkasumiaruande kokku</b>	<b>7 133 297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 133 297</b>	<b>7 133 297</b>
	1. tase	2. tase	3. tase	Kokku õiglase väärtus	Bilansiline väärtus
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses</b>					
Viitlaekumised (lisa 3, 6)	7 238	0	0	7 238	7 238
<b>Finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses kokku</b>	<b>7 238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 238</b>	<b>7 238</b>

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

#### Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 31.12.2024 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 4 960 eurot. Seisuga 31.12.2023 oli viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 7 238 eurot. Vt ka lisa 3 ja 5.

#### Lisa 7 Seotud osapooled

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

LHV Maailma Aktsiad Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale. 2024. aastal moodustasid tasud kokku 152 231 eurot (2023. aastal 148 696 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 12 766 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2023 oli võlgnevus fondivalitsejale 12 313 eurot.

2024.a ja 2023.a väärtpaperitehingu tasud LHV Pangale puudusid.

## TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE

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

<b>2024</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	1	181 610	109	6.49%
AS SEB Pank	6	1 244 289	1 107	65.87%
Pareto	5	929 149	465	27.64%
<b>Kokku</b>	<b>12</b>	<b>2 355 048</b>	<b>1 681</b>	<b>100.00%</b>

<b>2023</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	6	863 205	482	25.83%
AS SEB Pank	16	2 306 837	1 383	74.17%
<b>Kokku</b>	<b>22</b>	<b>3 170 042</b>	<b>1 865</b>	<b>100.00%</b>

## FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE

Seisuga 31.12.2024

(eurodes)

Emitent/väärtpaberit nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>6 604 322</b>		<b>6 818 315</b>	<b>91.72%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>5 835 807</b>		<b>5 927 608</b>	<b>79.74%</b>
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		
<b>Fondiosakud</b>						<b>768 514</b>		<b>890 707</b>	<b>11.98%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>768 514</b>		<b>890 707</b>	<b>11.98%</b>		
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
<b>2. Hoiused</b>										<b>634 223</b>	<b>8.53%</b>
<b>Arvelduskontod</b>										<b>634 223</b>	<b>8.53%</b>
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%
<b>3. Muud varad</b>										<b>4 960</b>	<b>0.07%</b>
Laekumata dividendid										4 960	0.07%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 457 498</b>	<b>100.32%</b>
<b>Fondi kohustised</b>										<b>- 23 628</b>	<b>-0.32%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 433 870</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

\*\* Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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



## Seisuga 31.12.2023

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhaväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>6 997 880</b>		<b>7 133 297</b>	<b>96.88%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>6 229 366</b>		<b>6 383 672</b>	<b>86.69%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	62.05	214 087	2.91%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	5.43	245 869	3.34%
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	4.22	132 200	7.12	222 690	3.02%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	70.14	187 988	2.55%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	49.64	238 759	3.24%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	16.37	306 712	4.17%
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	14.78	197 364	2.68%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.83	174 114	2.36%
Equinor <sup>1</sup>	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	28.66	181 703	2.47%
Epiroc	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	18.22	218 309	2.96%
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.43	143 788	22.28	164 859	2.24%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	19.66	227 220	3.09%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	30.43	240 361	3.26%
Siemens Healthineers <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	52.60	162 534	2.21%
Fortum <sup>1</sup>	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	13.06	111 663	1.52%
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	29.91	221 362	36.73	271 802	3.69%
Metso Corporation <sup>1</sup>	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	9.17	239 520	3.25%
Ponsse <sup>1</sup>	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	22.60	170 404	2.31%
Stora Enso <sup>1</sup>	Soome	FI0009005961	EUR	12.85	275 034	12.53	268 035	3.64%
UPM-Kymmene <sup>1</sup>	Soome	FI0009005987	EUR	29.01	235 856	34.06	276 908	3.76%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	26.11	216 243	2.94%
Carlsberg <sup>1</sup>	Taani	DK0010181759	DKK	109.02	198 417	113.62	206 789	2.81%
DSV Panalpina <sup>1</sup>	Taani	DK0060079531	DKK	152.83	298 024	159.07	310 178	4.21%
GN Store Nord	Taani	DK0010272632	DKK	52.36	222 792	23.05	98 084	1.33%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	6.11	68 681	0.93%
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	25.04	147 211	20.52	120 686	1.64%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	112.45	173 172	123.81	190 667	2.59%
Freepoint-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	30.82	291 235	38.52	364 060	4.94%
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	58.66	301 531	54.04	277 746	3.77%
Range Resources Corp <sup>1</sup>	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	27.55	209 637	2.85%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 31.12.2023	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>Fondiosakud</b>						<b>768 514</b>		<b>749 625</b>	<b>10.18%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>768 514</b>		<b>749 625</b>	<b>10.18%</b>		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	128.96	186 993	2.54%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.22	262 411	33.94	315 611	4.29%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	36.87	247 021	3.35%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>240 255</b>	<b>3.26%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			73 821	73 821	1.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		GBP			73 653	73 653	1.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			4 723	4 723	0.06%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			88 058	88 058	1.20%
<b>3. Muud varad</b>										<b>7 238</b>	<b>0.10%</b>
Laekumata dividendid										7 238	0.10%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 380 790</b>	<b>100.24%</b>
<b>Fondi kohustised</b>										<b>- 17 418</b>	<b>- 0.24%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 363 372</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service.

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

Reguleeritud turul mittekabeldavate väärtpaberite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele.

SÕLTUMATU VANDEAUDIITORI ARUANNE