

# **LHV Maailma Aktsiad Fond**

**I poolaasta vahearuanne 2024**

## LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne

01.01.2024 – 30.06.2024

<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
<b>Telefon</b>	(+372) 6 800 400
<b>Faks</b>	(+372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Vahur Vallistu Eve Sirel (alates 01.06.2023) Joel Kukemelk (kuni 31.07.2024)
<b>Audiitor</b>	AS PricewaterhouseCoopers

## Sisukord

<b>TEGEVUSE VAHEARUANNE</b> .....	<b>4</b>
<b>Fondivalitseja juhatuse kinnitus</b> .....	<b>6</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE</b> .....	<b>7</b>
<b>Finantsseisundi aruanne</b> .....	<b>7</b>
<b>Tulude ja kulude aruanne</b> .....	<b>8</b>
<b>Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne</b> .....	<b>9</b>
<b>Rahavoogude aruanne</b> .....	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aruande lisad</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted .....	11
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid .....	11
Lisa 3 Varade 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 .....	12
Lisa 7 Seotud osapooled .....	13
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>14</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2024</b> .....	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2023</b> .....	<b>17</b>

**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.

Maailma aktsiaturud tegid 2024. aasta esimeses pooles tõusu. Suurematest aktsiaturgudest tegi parima tulemuse USA börsiindeksid, kus tõusu vedasid tehisintellekti buumi pealt suured tehnoloogiaettevõtete aktsiad. Teises kvartalis nägime, et tõus börsidel muutus laiapõhjalisemaks.

Fondiosak lõpetas poolaasta 7,95% tõusuga. Tõusu panustasid enim vääris- ja tööstusmetallidega seotud kaevandusettevõtted. Suurima panuse osaku tõusu andsid vasekaevandusettevõtete Freeport McMoran ja indeksfond Global X Copper Miners ETF aktsiahindade 18,5% ja 24,5% tõus. Põhjamaade aktsiaturgudelt panustas enim tõusu Rootsi tööstusettevõtte Trelleborgi aktsia, mis kerkis 21,1%. Suurim negatiivne panus tuli Taani logistikaettevõtte DSV aktsiahinna 9,6% langusest.

Teemade lõikes hoidis fond investeringuid enim maavarade ja materjalitööstusega seotud ettevõtete aktsiates. Strateegia keskmes oli toormeturgude pikaajaline alapakkumine, mis tuleneb sektori madalatest kapitaliinvesteringutest. Suuremas plaanis on maavarad üks väheseid varaklasse, mis on ajalooliselt pakkunud head kaitset ka inflatsiooni vastu.

Toormeturgudel panustasime, et traditsiooniliste energiaettevõtete madal kapitaliinvesteringute tase hoiab pakkumist energiaturgudel piiratud ja energiahinnad püsivad suhteliselt kõrgel. Energia ettevõtted pakuvad investoritele läbi aktsiate tagasiostude ja kõrgete dividendide head tootlust. Geopoliitiliste pingete taustal on kulla hind viimastel aastatel tõusnud. Fond panustab väärismetallide tõusule läbi sektori kaevandusettevõtete aktsiate. Vase hinda võiks toetada maailmas toimuv elektrifitseerimistrend, millele fond on panustanud läbi vasekaevandusettevõtete aktsiate.

Maavaradega seotud positsioonide kõrval on fond suurelt investeerinud Põhjamaade ettevõtete aktsiatesse, millest mitmed on seotud toormeturgude väärtusahelaga. Lisaks näeme Põhjamaade börsidel hoid võimalusi tööstusettevõtete aktsiates, mis saavad kasu regiooni odavatest energiahindadest. Rootsi eksportivate ettevõtete konkurentsipositsiooni toetab ka odav SEK kurss EUR ja USD vastu.

Mais külastasime investeerimismeeskonnaga Soome börsiettevõtet, et paremini kaardistada üksikute investeringute kaasnevad võimalused ja riskid. Külastatud ettevõtete seas oli nii olemasolevaid fondi investeringuid kui potentsiaalseid uusi investeringuid.

Poolaasta lõpu seisuga on fondi investeringud hajutatud 31 erineva aktsiapositsiooni vahel. Fondi kümme suurimat aktsiainvesteringut on Freeport-McMoRan, Global X Copper Miner ETF, Occidental Petroleum, Agnico Eagle Mines, Barrick Gold Corp, Trelleborg, DSV, Huhtamäki, Stora Enso ja iShares MSCI China ETF. Aruande perioodi jooksul müüsimise fondist YCA, UPM ja Electronic Arts aktsiapositsioonid.

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

30.06.2024 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 774 814 (+5,6% võrreldes 31.12.2023).

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

	NAV 30.06.2024	NAV 31.12.2023	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	657.632	559.320	17.58%
MSCI Maailma Indeks **	527.746	458.207	15.18%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan) **	496.659	439.076	13.11%
MSCI Arenevate turgude Indeks **	502.637	453.704	10.79%
MSCI Jaapan Indeks **	286.048	261.158	9.53%
MSCI Euroopa Indeks **	337.456	309.441	9.05%
<b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b>	<b>13.8032</b>	<b>12.7861</b>	<b>7.95%</b>

\* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale; allikas: [www.msclub.com](http://www.msclub.com)  
Allikas: [www.msclub.com](http://www.msclub.com)

**Fondivalitseja juhatuse kinnitus**

LHV Maailma Aktsiad Fond 2024. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2024. a I poolaasta vahearuanandes 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

13.08.2024



**Eve Sirel**  
Juhatuse liige

13.08.2024

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	30.06.2024	31.12.2023
<b>Varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		700 293	240 255
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad		6 235 485	6 383 672
Fondiosakud		882 147	749 625
Viitlaekumised	6	7 678	7 238
<b>Varad kokku</b>		<b>7 825 603</b>	<b>7 380 790</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
Võlgnevused osakuomanikele		37 691	4 832
Võlgnevus fondivalitsejale	7	12 809	12 313
Võlgnevus depoopangale		289	273
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>50 789</b>	<b>17 418</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>7 774 814</b>	<b>7 363 372</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>7 825 603</b>	<b>7 380 790</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		2 931	4 071
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		2 931	4 071
Dividenditulu		84 503	88 072
Aktsiatelt		82 318	81 138
Fondiosakutelt		2 185	6 934
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest			
Aktsiatelt		420 717	153 227
Fondiosakutelt		132 478	18 335
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		5 032	-29 512
<b>Tulud kokku</b>		<b>645 661</b>	<b>234 193</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	7	74 718	73 805
Depootasud		1 693	1 660
Tehingutasud		936	816
Muud tegevuskulud		2 487	1 859
<b>Kulud kokku</b>		<b>79 834</b>	<b>78 140</b>
<b>Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>565 827</b>	<b>156 053</b>



**Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne***(eurodes)*

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>7 363 372</b>	<b>7 020 193</b>
Osakute märkimisel laekunud raha	747 919	654 447
Osakute lunastamisel tasutud raha	-902 304	-389 859
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>	<b>565 827</b>	<b>156 053</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 774 814	7 440 834
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	563 325	593 679
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>13.8017</b>	<b>12.5335</b>

**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	2 931	4 071
Laekunud dividendid	84 063	87 126
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	568 860	95 643
Makstud tegevuskulud	-46 463	-83 295
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>609 391</b>	<b>103 545</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	747 919	654 447
Osakute lunastuse eest tasutud	-902 304	-389 859
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>-154 385</b>	<b>264 588</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>455 006</b>	<b>368 133</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>455 006</b>	<b>368 133</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	240 255	914 287
Valuutakursside muutuste mõju	5 032	-29 512
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	700 293	1 252 908

## Raamatupidamise aruande lisad

## Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted

LHV Maailma Aktsiad Fond raamatupidamise aruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeeringufondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeeringufondide seaduses, raamatupidamiseseaduses ning Rahandusministri määruses nr 8 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeeringufondi aruannetele“ 23. jaanuarist 2017. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeeringufondide seaduse § 54 lõike 11 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2023 lõppenu majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2024 kuni 30.06.2024. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 13.08.2024.

## Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

<b>30.06.2024</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	485 473	193 475	11 614	9 731	700 293
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 661 829	2 403 389	915 575	1 254 692	6 235 485
Fondiosakud	226 320	655 827	0	0	882 147
Viitlaekumised	1 452	6 226	0	0	7 678
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>2 375 074</b>	<b>3 258 917</b>	<b>927 189</b>	<b>1 264 423</b>	<b>7 825 603</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-50 789	0	0	0	-50 789
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-50 789</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-50 789</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>2 324 285</b>	<b>3 258 917</b>	<b>927 189</b>	<b>1 264 423</b>	<b>7 774 814</b>

<b>30.06.2023</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	52 797	359 848	514 475	325 788	1 252 908
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 599 875	1 706 316	587 667	1 450 082	5 343 940
Fondiosakud	167 469	686 809	0	0	854 278
Viitlaekumised	0	4 684	0	0	4 684
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>1 820 141</b>	<b>2 757 657</b>	<b>1 102 142</b>	<b>1 775 870</b>	<b>7 455 810</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-14 976	0	0	0	-14 976
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-14 976</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 976</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>1 805 165</b>	<b>2 757 657</b>	<b>1 102 142</b>	<b>1 775 870</b>	<b>7 440 834</b>

## Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2024	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid	700 293	0	0	0	700 293	0	700 293
<b>Kokku</b>	<b>700 293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>700 293</b>	<b>0</b>	<b>700 293</b>

30.06.2023	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summades	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid	1 252 908	0	0	0	1 252 908	0	1 252 908
<b>Kokku</b>	<b>1 252 908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 252 908</b>	<b>0</b>	<b>1 252 908</b>

## Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2024	31.12.2023
Euroopa	60.65%	61.02%
sellest Balti riigid	8.45%	3.12%
Põhja-Ameerika	39.35%	38.98%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2024	31.12.2023
Kestvuskaubad	3.46%	3.49%
Esmatarbekaubad	4.71%	5.17%
Energia	16.49%	13.63%
Finantssektor	2.91%	2.54%
Tervishoid	3.56%	3.54%
Tööstussektor	24.06%	27.29%
Informatsioonitehnoloogia	0.00%	2.59%
Materjalid	31.46%	33.75%
Kommunaalteenused	1.50%	1.52%
Muu	11.85%	6.48%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 30.06.2024 on viitlaekumiste all kajastatud laekumata dividendid summas 7 678 eurot. Seisuga 31.12.2023 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 7 238 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. 2024. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 74 718 eurot (2023. a. I poolaastal 73 805 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 12 809 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2023 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 12 269 eurot.

2024.a I poolaastal ja 2023.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 2024	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS SEB Pank	3	682 858	827	88.35%
AS Swedbank	1	181 610	109	11.65%
<b>Kokku</b>	<b>4</b>	<b>864 468</b>	<b>936</b>	<b>100.00%</b>

Vahendustasud I poolaasta 2023	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS SEB Pank	2	564 233	310	38.03%
AS Swedbank	6	843 374	506	61.97%
<b>Kokku</b>	<b>8</b>	<b>1 407 607</b>	<b>816</b>	<b>100.00%</b>

## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2024

(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
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>6 605 285</b>		<b>7 117 632</b>	<b>91.55%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>5 836 771</b>		<b>6 235 485</b>	<b>80.20%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	69.59	240 098	3.09%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	5.33	241 225	3.10%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	85.29	228 567	67.26	180 252	2.32%
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	61.09	293 857	3.78%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	15.58	291 919	3.75%
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	18.57	248 013	3.19%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.35	161 997	2.08%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	26.67	169 091	2.17%
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.67	148 633	62.33	152 708	1.96%
Epiroc	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	18.62	223 053	2.87%
Lifco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015949201	SEK	19.43	143 788	25.62	189 568	2.44%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	18.70	216 149	2.78%
Trelleborg <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	36.30	286 805	3.69%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	53.80	166 242	2.14%
Fortum	Soome	FI009007132	EUR	26.42	225 920	13.65	116 707	1.50%
Huhtamaki	Soome	FI009000459	EUR	29.91	221 362	37.46	277 204	3.57%
Metso Corporation	Soome	FI009014575	EUR	7.86	205 193	9.88	258 170	3.32%
Ponsse <sup>1</sup>	Soome	FI009005078	EUR	27.77	209 405	26.10	196 794	2.53%
Stora Enso	Soome	FI009005961	EUR	12.85	275 034	12.76	272 957	3.51%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	26.69	221 047	2.84%
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	109.02	198 417	112.05	203 928	2.62%
DSV Panalpina <sup>1</sup>	Taani	DK0060079531	DKK	152.83	298 024	143.08	279 001	3.59%
GN Store Nord <sup>1</sup>	Taani	DK0010272632	DKK	52.36	222 792	26.03	110 747	1.42%
TCM Group <sup>1</sup>	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	7.88	88 703	1.14%
Antero Resources Corp <sup>1</sup>	USA	US03674X1063	USD	25.04	147 211	30.48	179 229	2.31%
Freeport-McMoRan <sup>1</sup>	USA	US35671D8570	USD	30.82	291 235	45.40	429 024	5.52%
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	58.66	301 531	58.88	302 638	3.89%
Range Resources Corp <sup>1</sup>	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	31.32	238 359	3.07%

Emitent/väärtpaperi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus ühikule (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>Fondiosakud</b>						<b>768 514</b>		<b>882 147</b>	<b>11.35%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>768 514</b>		<b>882 147</b>	<b>11.35%</b>		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS <sup>1</sup>	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	156.08	226 320	2.91%		
Global X Copper Miners ETF <sup>1</sup>	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.22	262 411	42.14	391 895	5.04%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	39.39	263 932	3.39%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>700 293</b>	<b>9.01%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			485 473	485 473	6.24%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			9 731	9 731	0.13%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			11 612	11 614	0.15%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			193 475	193 475	2.49%
<b>3. Muud varad</b>										<b>7 678</b>	<b>0.10%</b>
Laekumata dividendid										7 678	0.10%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 825 603</b>	<b>100.65%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 50 789</b>	<b>- 0.65%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 774 814</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Keskmise soetushinna arutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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



## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2023

(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
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>6 144 390</b>		<b>6 198 218</b>	<b>83.30%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>5 301 098</b>		<b>5 343 940</b>	<b>71.82%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	57.91	199 805	2.69%
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.82	217 941	5.18	234 400	3.15%
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	4.22	217 038	4.76	244 676	3.29%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	50.48	242 805	46.00	221 244	2.97%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.20	303 571	15.58	291 905	3.92%
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	24.64	329 103	13.42	179 197	2.41%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.54	141 354	6.12	155 998	2.10%
Equinor <sup>1</sup>	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	26.67	169 063	2.27%
Epiroc	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	17.27	206 914	2.78%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.56	226 069	17.81	205 829	2.77%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	22.14	174 924	2.35%
Siemens Healthineers <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	51.86	160 247	2.15%
Fortum <sup>1</sup>	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	12.27	104 866	1.41%
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	29.91	221 362	30.06	222 444	2.99%
Metso Corporation <sup>1</sup>	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	11.05	288 495	3.88%
Ponsse <sup>1</sup>	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	32.00	241 280	3.24%
Stora Enso <sup>1</sup>	Soome	FI0009005961	EUR	13.17	185 633	10.63	149 813	2.01%
UPM-Kymmene <sup>1</sup>	Soome	FI0009005987	EUR	29.01	235 856	27.27	221 705	2.98%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	25.48	211 025	2.84%
Carlsberg <sup>1</sup>	Taani	DK0010181759	DKK	106.75	124 903	146.43	171 320	2.30%
DSV Panalpina <sup>1</sup>	Taani	DK0060079531	DKK	154.30	222 198	192.42	277 079	3.72%
GN Store Nord	Taani	DK0010272632	DKK	52.36	222 792	22.85	97 242	1.31%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	8.92	100 304	1.35%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	112.45	173 172	119.36	183 819	2.47%
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	29.31	337 967	36.81	424 443	5.70%
Range Resources Corp <sup>1</sup>	USA	US75281A1097	USD	25.33	192 766	27.06	205 903	2.77%

Emitent/väärtpaperi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turväärtus ühikule (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
<b>Fondiosakud</b>						<b>843 292</b>		<b>854 278</b>	<b>11.48%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>843 292</b>		<b>854 278</b>	<b>11.48%</b>		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS <sup>1</sup>	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	94.02	136 331	115.50	167 469	2.25%		
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	28.43	337 189	34.65	410 941	5.52%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	55.19	369 772	41.17	275 868	3.71%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>1 252 908</b>	<b>16.84%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			52 797	52 797	0.71%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		DKK			286 709	286 709	3.85%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		GBP			9 321	9 321	0.13%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		NOK			29 758	29 758	0.40%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		SEK			514 475	514 475	6.91%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			359 848	359 848	4.84%
<b>3. Muud varad</b>										<b>4 684</b>	<b>0.06%</b>
Laekumata dividendid										4 684	0.06%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 455 810</b>	<b>100.20%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 14 976</b>	<b>- 0.20%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 440 834</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Keskmise soetushinna arutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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