

# **LHV Maailma Aktsiad Fond**

**Majandusaasta aruanne 2021**

## LHV Maailma Aktsiad Fond

Majandusaasta aruanne

01.01.2021 – 31.12.2021

<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>Faks</b>	(+372) 6 800 402
<b>Fondivalitseja</b>	AS LHV Varahaldus
<b>Fondivalitseja äriregistri number</b>	10572453
<b>Fondivalitseja juhatus</b>	Joel Kukemelk Vahur Vallistu
<b>Audiitor</b>	KPMG Baltics OÜ

Majandusaasta aruanne sisaldab fondi tegevusaruannet, raamatupidamise aastaaruannet ja selle lisasid, investeringute aruandeid, 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 2021. a majandusaasta aruandele .....	<b>6</b>
<b>RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE</b> .....	<b>7</b>
Finantsseisundi aruanne.....	<b>7</b>
Tulude ja kulude aruanne.....	<b>8</b>
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	<b>9</b>
Rahavoogude aruanne.....	<b>10</b>
<b>Raamatupidamise aastaaruande lisad</b> .....	<b>11</b>
Lisa 1 Üldine informatsioon.....	11
Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest .....	11
Lisa 3 Finantsriskide juhtimine .....	16
Lisa 4 Kapitali juhtimine.....	19
Lisa 5 Finantsvarade ja –kohustiste õiglane väärtus .....	20
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne .....	20
Lisa 7 Seotud osapooled .....	21
Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused.....	21
<b>TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE</b> .....	<b>22</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2021</b> .....	<b>23</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2020</b> .....	<b>25</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.

Maailma aktsiaturud jätkasid 2021. aastal pandeemia järgset tõusu ja suuremad börsiindeksid lõpetasid aasta eurodes mõõdetuna 2,5-36% tootlusega. LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus tõusis 2021. aastal 18,1%. Fondi osaku tõusu panustasid kõige rohkem Põhjamaade börsiettevõtete aktsiad, kuhu fond oli enim investeerinud. Põhjamaade aktsiatest olid olulisemad tõusjad fondis Getinge, Swedbank, Epiroc, Valmet, Ponsse, TCM Group, Wärtsilä ja Sampo aktsiad.

Suurematel börsidel investeeris fond enim toormesektorisse, kus parimat tootlust pakkusid vasekaevandusettevõtted Freeport-McMoRan ja Antofagasta. Negatiivse tulemuse tegid väärismetallidega seotud aktsiad, mille vastu positiivses turutsükli faasis ostuhuvi puudus. Lääne-Euroopa aktsiapositsioonidest panustasid fondi osaku tõusu oluliselt Siemens Healthineers ja Banco Santander.

Fond jätkab suuremalt aktsiapositsioonide hoidmist Põhjamaade börsiettevõtetes. Sektorite lõikes oleme investeringud hajutanud erinevate valdkondade vahel, millest olulisemad on Rootsi kaevandus- ja meditsiinitehnoloogiaettevõtted, Soome metsatööstusettevõtted ja Põhjamaade energiakontsernid. Fondi kolm suurimat investeringut Põhjamaadest on UPM-Kymmene, Epiroc ja Sandvik. Uutest investeringutest soetasime aasta jooksul pikaajaliste positsioonidena Põhjamaade aktsiaturgudelt Sandvik, Nordic Waterproofing, Fortum, Equinor ja Swedish Match aktsiaid. Müüsimme Coor ja Bactiguard aktsiaid ning kohandasime paljusid olemasolevaid aktsiapositsioone. Fond on aasta lõpu seisuga investeerinud 50% vahenditest Põhjamaade börsiettevõtete aktsiatesse.

USA börsil on fond investeerinud eelkõige toormesektoriga seotud aktsiatesse. Fondi suurimad investeringud on vasekaevandaja Freeport McMoran ja kullakaevandaja Barrick Gold. Uutest investeringutest soetasime aasta jooksul USA aktsiaturgudelt Pan American Silver, Valaris, Take-Two ja Electronic Arts aktsiaid.

Ettevaatavalt ootame makromajanduses tugeva tarbimise ja ebamugavalt kõrge inflatsiooniga keskkonna jätkumist. Kuna ettevõtted on vanasse majandusse, eelkõige toormeturudele, aastaid alainvesteerinud, peaks nõudlus jätkuvalt kaupade pakkumist ületama. See tähendab ebamugavalt kõrget inflatsiooni jätkumist ja esimesi baasintressimäärade tõstmisi suurte keskpankade seas selles majandustsükli.

Muutus rangema rahapoliitika suunas on finantsturgude jaoks üks peamine riskikoht, mis aktsiaturge võib suuremalt raputada. Lühiajalistest kõikumistest fond kindlasti puutumata ei jää, kuid riskide maandamiseks oleme investeerinud rohkem tugevatesse Põhjamaade tööstusettevõtete ja toormesektori aktsiatesse. Ootame, et olemasolevate kasumite ja reaalsete varadega ettevõtted peavad turukõikumistele paremini vastu kui ettevõtted, mille aktsiate hinnatasemed eeldavad suurt kasumite kasvu tulevikus.

Aasta lõpu seisuga on fondi investeringud hajutatud 32 erineva positsiooni vahel. Fondi kümme suurimat investeringut on UPM-Kymmene, Freeport-McMoRan, Barrick Gold, Epiroc, Sandvik, Pan American Silver, Metso Outotec, TCM Group, Nordic Waterproofing ja AENA SME.

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

31.12.2021 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 408 540 (+84% võrreldes 31.12.2020).

2022. aasta veebruaris ja märtsis raputas maailma Venemaa kallaletung Ukrainale. Fond on vältinud investeringuid Vene börsiettevõtete aktsiatesse, mis on sõja alguse järel väärtuse praktiliselt kaotanud. Meie avatus kriisile tuleb eelkõige majandusüklis rohkem sõltuvatest Põhjamaade tööstusettevõtete aktsiatest. Jälgime jooksvalt fondi varade avatust Vene-Ukraina turgudele ja kohandame vajadusel investeringuid. Hetkel hindame kõikide Põhjamaade börsiettevõtete ja fondi teiste investeringute finantspositsiooni piisavalt tugevaks, et Vene-Ukraina sõjast tulenevad tagasilöögid üle elada.

### Tasustamine fondivalitsejas

Fondivalitseja LHV Varahalduse juhatus on 2- ja nõukogu 3-liikmeline. LHV Varahalduse juhatuse liikmetele ja töötajatele makstakse igakuist põhipalka. Sõlmitud lepingud nägid 2021. aastal ette ainult fikseeritud töötasu. Rahas töötajatele tulemustasu 2021. aastal ei makstud.

Aruandeaasta keskmine töötajate (sh juhatuse liikmed ja osajaga töötajad) arv oli LHV Varahalduses 38 (2020: 35). Töötajatele arvestatud tasu (sh. maksud) üldsumma oli aruandeperioodil 1 782 992 eurot (2020: 1 526 399 eurot). Juhtkonnale arvestatud tasud (sh maksud ja aktsioptsioonid) olid 312 146 eurot (2020: 297 193 eurot). Nõukogu liikme tasusid ei ole makstud. Töölepinguga seotud nõukogu liikmele maksti töötasu (sh maksud) 122 472 eurot (2020: 123 363 eurot). Optsiooniprogrammi raames on juhatusele ja töölepinguga seotud nõukogu liikmele arvestatud 2021. aastal aktsioptsioone summas 79 654 eurot (2020: 79 916 eurot).

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

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

	NAV 31.12.2021	NAV 31.12.2020	Osaku puhaskasvu kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	535.999	394.011	<b>36.04%</b>
MSCI Maailma Indeks **	439.249	335.133	<b>31.07%</b>
MSCI Euroopa Indeks **	295.167	235.891	<b>25.13%</b>
<b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b>	<b>14.1828</b>	<b>12.0133</b>	<b>18.06%</b>
MSCI Jaapan Indeks **	252.947	231.146	<b>9.43%</b>
MSCI Arenevate turgude Indeks **	502.172	478.905	<b>4.86%</b>
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan) **	500.988	488.684	<b>2.52%</b>

\* eurodes, netos, vastavalt ametlikule päevahinnale

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

Allikas: www.msibarra.com

**Fondivalitseja juhatuse allkirjad LHV Maailma Aktsiad Fond 2021. a majandusaasta aruandele**

Fondivalitseja AS-i LHV Varahaldus juhatus on koostanud LHV Maailma Aktsiad Fond 2021. a majandusaasta aruande, mis koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise aastaaruandest, investeringute aruandest ning tehingu- ja vahendustasude aruandest.

**Joel Kukemelk**

Juhatuseliige

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

Juhatuseliige

*/digitaalselt dateeritud ja allkirjastatud/*

## RAAMATUPIDAMISE AASTAARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	31.12.2021	31.12.2020
<b>Varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid	3, 5	1 509 648	834 656
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	5	5 936 673	3 206 088
<b>Varad kokku</b>		<b>7 446 321</b>	<b>4 040 744</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustised</b>			
Võlgnevused osakuomanikele		24 172	8 754
Võlgnevus fondivalitsejale	7	12 282	6 595
Võlgnevus depoopangale		1 327	712
<b>Lühiajalised kohustised kokku</b>		<b>37 781</b>	<b>16 061</b>
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>37 781</b>	<b>16 061</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>	6	<b>7 408 540</b>	<b>4 024 683</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>7 446 321</b>	<b>4 040 744</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	2021	2020
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		27	51
Dividenditulu		96 844	44 555
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude kajastatud finantsvaradest ja -kohustistest:			
Aktsiatelt		887 140	333 825
Fondidelt		0	-7 184
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutusest		7 448	-15 549
<b>Tulud kokku</b>		<b>991 459</b>	<b>355 698</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	7	117 399	68 767
Depootasud		12 679	7 427
Tehingutasud		4 319	2 940
Muud tegevuskulud		551	2 074
<b>Kulud kokku</b>		<b>134 948</b>	<b>81 208</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>856 511</b>	<b>274 490</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.



**Fondi puhasväärtuse muutuste aruanne***(eurodes)*

	Lisa	2021	2020
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>		<b>4 024 683</b>	<b>3 454 487</b>
A-osakute märkimisel laekunud raha		4 117 153	1 377 175
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-1 589 807	-1 081 469
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>856 511</b>	<b>274 490</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	7 408 540	4 024 683
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		522 361	335 018
<b>A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	6	<b>14.1828</b>	<b>12.0133</b>

Lisad lehekülgedel 11 kuni 21 on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	Lisa	2021	2020
<b>Rahavood põhitegevusest</b>			
Laekunud intressid		27	51
Laekunud dividendid		96 844	44 555
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid		-1 843 445	-215 026
Makstud tegevuskulud		-113 228	-82 833
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>		<b>-1 859 802</b>	<b>-253 253</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>			
Osakute emiteerimisest laekunud		4 117 153	1 377 175
Osakute lunastuse eest tasutud		-1 589 807	-1 081 469
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>		<b>2 527 346</b>	<b>295 706</b>
<b>Rahavood kokku</b>		<b>667 544</b>	<b>42 453</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>			
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	3	834 656	807 752
Valuutakursside muutuste mõju		7 448	-15 549
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	3	1 509 648	834 656

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.

Koostatud raamatupidamise aastaaruanne kajastab Fondi majandustegevust perioodil 01.01.2021 kuni 31.12.2021. Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

### Lisa 2 Kokkuvõtte olulistest arvestuspõhimõtetest

#### 2.1 Aruande koostamise alused

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

#### Uued finantsaruandlusestandardid, tõlgendused ja nende muudatused

Uued või muudetud standardid või tõlgendused, mis on kehtivad 1. jaanuarist 2021 alanud aruandeperioodile, ei oma olulist mõju Fondile.

Välja on antud uusi või muudetud standardeid ja tõlgendusi, mis muutuvad Fondile kohustuslikuks alates 1. jaanuarist 2022 või hilisematel perioodidel ja mida Fond ei ole rakendanud ennetähtaegselt:

**„Finantsaruannete esitamine“ – IAS 1 muudatused** (kohaldatakse aruandeperioodidele, mis algavad 1. jaanuaril 2023 või hiljem; rakendatakse tagasiulatuvalt. Lubatud on varasem rakendamine). EL ei ole muudatusi veel heaks kiitnud.

Muudatustega selgitatakse, et kohustiste liigitamine lühi- või pikaajaliseks põhineb üksnes ettevõtte õigusel arveldamist aruandeperioodi lõpus edasi lükata. Ettevõtte õigus lükata arveldamist edasi vähemalt 12 kuud alates aruandekuupäevast ei pea olema tingimusteta, kuid sellel peab olema sisu. Klassifitseerimist ei mõjuta juhtkonna kavatsused ega ootused selle kohta, kas ja millal ettevõtte oma õigust kasutab. Muudatustega selgitatakse ka olukordi, mida peetakse kohustise tasumiseks.

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

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

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

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

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 ja hinnangute tegemist, mis mõjutavad arvestuspõhimõtete rakendamist ning varade, kohustiste, tulude ja kulude kajastamist. Kuigi hinnangute aluseks on nii juhtkonna parim teadmine kui faktid, võivad tegelikud tulemused hinnangutest erineda. Hinnanguid ja nende aluseks olevaid eeldusi vaadatakse üle järjepidevalt ning hinnangute muudatusi kajastatakse muudatuste tegemise aastal ning kõikidel järgnevatel aastatel, mida hinnangu muudatus mõjutab.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvarade (nõudmiseni ja lühiajalised hoiused krediitiasutustes) osas on fondivalitseja juhtkond hinnanud 31.12.2021 seisuga oodatava krediitkahju suurust. Täpsem info on toodud lisas 2.7 ja 3.3.

## 2.3 Välisvaluutapõhised tehingud

*Arvestus- ja esitusvaluuta*

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

*Tehingud ja saldod välisvaluutas*

Välisvaluutas toimuvad 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 tulude ja kulude aruandes „Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest“.

## 2.4 Finantsvarade- ja kohustiste klassifikatsioon

Fond klassifitseerib finantsvarad ja finantskohustised järgnevatesse kategooriatesse:

- finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande - soetamisel määratletud klassi õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – aktsiad, investeerimisfondide osakud, võlakirjad, positiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantsvarad korrigeeritud soetusmaksumuses - raha ja raha ekvivalendid, tähtajalised hoiused, turuosaliste hinnanoteeringut mitteomavad võlakirjad, tehingupäevaga kajastatud tehingutest saadaolevad summad, intressi- ja dividendinõuded;
- finantskohustised õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande – negatiivse õiglase väärtusega tuletisinstrumendid;
- finantskohustised korrigeeritud soetusmaksumuses - tehingupäevaga kajastatud tehingutelt maksta olevad summad, kohustised fondivalitseja ja depoopanga ees.

## Arvele võtmine ja kajastamise lõpetamine

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

Fond kajastab arvele võtmisel finantsvara või -kohustist selle õiglasel väärtuses, millele on lisatud või millest on maha arvatud finantsvara või -kohustise puhul, mida ei kajastata õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande, tehingukulutused, mis on otseselt seotud finantsvara omandamise või finantskohustise emiteerimisega. Õiglasel väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande kajastavate finantsvarade ja -kohustiste tehingutasud kajastatakse kuluna tulude ja kulude aruandes.

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

## Edasine kajastamine

### *Finantsvarad: võlainstrumentid*

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

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

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

### *Omakapitaliinstrumentid*

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

## Tuletisinstrumentid

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

Need tehingud kajastatakse bilansis varana, kui nende turuväärtus on positiivne ning kohustisena, kui turuväärtus on negatiivne. Bilansis varade ja kohustiste õiglasi väärtusi tuletisinstrumentidel ei saldeerita. Tuletisinstrumentide arvestusel ei kasutata riskimaandamisarvestuse erireegleid (*hedging*).

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

## 2.5 Õiglase väärtuse hindamine

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

Fondi varade väärtuse määramise aluseks on AS-i LHV Varahaldus juhatause poolt kinnitatud „Investeeringufondide vara puhasväärtuse arvutamise reeglid“, millega määratakse reguleeritud turgudel kaubeldavate, reguleeritud turul mittekaubeldavate ja muude fondi finantsvarade ja -kohustiste määramise põhimõtted.

Börsil kaubeldava investeerimisfondi 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 usaldusväärselt hinnata, võidakse neid kajastada soetusmaksumuses või määrab õiglase väärtuse fondivalitseja juhatus kasutades hindamismeetodeid. Fondivalitseja kasutab omapoolse õiglase väärtuse määramisel erinevaid hindamismeetodeid, mis hõlmavad sõltumatute osapoolte vahel hiljuti toimunud turutehinguid, viiteid teistele, ligikaudselt samasugustele instrumentidele, diskonteeritud rahavoo analüüsi ja optioonide hindamise mudeleid ja muid hindamismeetodeid tuginedes võimalikult palju turuinfole ja võimalikult vähe firmapõhistele sisenditele.

## 2.6 Tasaarveldamine

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

## 2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruandes, 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 jätmise või hilinenud maksmine
- finantsvara aktiivse turu kadumine
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Allahindluse nõuded põhinevad oodatava krediidikahjumi (ECL) mudelil. Oodatav krediidikahjum vähendab vara bilansilist väärtust, kahjumit kajastatakse tulude ja kulude aruandes. Krediidiriski ja ECL hindamine bilansipäeval on erapooletu ja tõenäosustega kaalutud ning sisaldab kogu saadaolevat informatsiooni, mis on asjakohane hinnangu andmiseks – sh informatsiooni toimunud sündmustest, praegustest tingimustest ning mõistlikke prognoose tulevikusündmustest ja majandustingimustest. ECL arvutuste hindamisel kasutatakse nii mudeleid kui ekspert-hinnanguid.

Vastavalt IFRS 9 tugineb oodatav krediidikahju leidmine kolmele allahindlusfaasile.

- Toimivad varad (faas 1) – puuduvad märkimisväärsed krediidikvaliteedi 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).

## 2.8 Intressid

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

## 2.9 Dividendid

Dividendid võetakse arvele esimesel päeval, mil aktsia kaupleb ilma dividendita (ex-dividends date), arvestades välja kuulutatud dividendimäära, Fondi poolt omatavate aktsiate arvu aktsionäride nimekirja fikseerimise päeval ning rakendatavat maksumäära. Dividendinõue eemaldatakse aktivatest vastava rahasumma laekumisel Fondi. Enammakstud maksud dividendidelt jätakse aktivatena üles, kuni summad laekuvad Fondi. Dividenditulu

finantsvaradelt, mis on klassifitseeritud õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande, kajastatakse eraldi real „Dividenditulu“.

### 2.10 Viitlaekumised

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

### 2.11 Raha ja raha ekvivalendid

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

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

### 2.12 Investeeringufondi puhasväärtuse arvutamine

Fondi vara puhasväärtus määratakse kindlaks lähtudes investeerimisfondide seadusest, Rahandusministri kehtestatud Investeeringufondide vara puhasväärtuse määramise korrast, 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.

### 2.13 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.

### 2.14 Depootasu

LHV Maailma Aktsiad Fondi depootasu aastane määr on kuni 0,18% Fondi vara väärtusest, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaberite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3%. Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud määras.

Depootasu arvestatakse fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja aruandekuule järgneva kuu jooksu.

### 2.15 Tehingutasud

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

### 2.16 Väljamaksed osakuomanikele, märkimis- ja lunastamistasu

Osaku ostmisel väljalasketasu puudub. Osakute lunastamistasu piirmäär on 1% osaku puhasväärtusest ning kuulub fondivalitsejale tasumisele osaku lunastanud osakuomaniku arvelt. Osakute märkimine ja lunastamine toimub vastavalt prospektis kehtestatud tingimustele.

### 2.17 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 puhaskäivõtte saadakse, lahutades Fondi kohustised Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhaskäivõtte 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 bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarade õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustiseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus 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 väärtepaberitesse, tuletisinstrumentidesse ja hoiustesse.

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

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

Fondi investeerimispoliitikast tulenevalt on Fond avatud järgmistele riskidele:

- **tururisk**
- **krediidirisk**
- **likviidsusrisk**
- **kapitalirisk**

#### 3.1 Tururisk

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

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



Väärtpaberiturgudel toimuvat jälgitakse igapäevaselt. Turusituatsiooni muutumisel võidakse vajadusel investeringutes teha muudatusi, näiteks vähendada või suurendada aktsiaosakaalu Fondi koguinvesteeringutes. Fondi investeeringud aruandepäeva seisuga on toodud Investeeringute aruandes.

#### Intressimäära risk

Intressimäära risk tuleneb võimalusest, et muutused intressimäärades mõjutavad tuleviku rahavoogusid või finantsinstrumendi õiglast väärtust. Fond võib investeerida võlainstrumentidesse, kuid viimastel aastatel ei ole seda teinud. Nii 2021. kui ka 2020. aasta lõpus fondil tähtajalisi hoiuseid ei olnud. Seega tuleneb võimalik intressirisk vaid valuutaforvarditest.

Järgnev tabel analüüsib Fondi avatust intressiriskile. Fondi varad ja kohustised on kajastatud õiglasest väärtusest ja kategoriseeritud järgmise intressi ümberhindamise järgi. Fondil puudusid 2021. ja 2020. aastal intressikandvad kohustised. Summad tabelis on esitatud eurodes.

31.12.2021	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	1 509 648	0	0	0	1 509 648	0	1 509 648
<b>Kokku</b>	<b>1 509 648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 509 648</b>	<b>0</b>	<b>1 509 648</b>

31.12.2020	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	834 656	0	0	0	834 656	0	834 656
<b>Kokku</b>	<b>834 656</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>834 656</b>	<b>0</b>	<b>834 656</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

31.12.2021	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	836 685	7 879	283 345	381 738	1 509 648
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	2 349 475	1 550 721	1 468 501	567 977	5 936 673
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>3 186 160</b>	<b>1 558 600</b>	<b>1 751 846</b>	<b>949 715</b>	<b>7 446 321</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-37 781	0	0	0	-37 781
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-37 781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37 781</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>3 148 379</b>	<b>1 558 600</b>	<b>1 751 846</b>	<b>949 715</b>	<b>7 408 540</b>

31.12.2020	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	621 607	111 469	0	101 580	834 656
Finantsvarad õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 323 054	517 581	0	1 365 453	3 206 088
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>1 944 661</b>	<b>629 050</b>	<b>0</b>	<b>1 467 033</b>	<b>4 040 744</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-16 061	0	0	0	-16 061
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-16 061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-16 061</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>1 928 600</b>	<b>629 050</b>	<b>0</b>	<b>1 467 033</b>	<b>4 024 683</b>

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

Mõju tulude ja kulude aruandele	Kursimuutus	2021	Kursimuutus	2020
USD kurss	+/- 10%	+/- 155 860	+/- 10%	+/- 62 905
SEK kurss	+/- 10%	+/- 175 185	+/- 10%	+/- 0

### Aktsiahinna risk

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

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

- ühe instrumendi maksimaalne investering 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;
- lubatud maksimaalne osaluse osakaal äriühingust 10%.

### 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 suurene da 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 30% Fondi vara väärtusest turul mittekaubeldavatesse aktsiatesse ja võlakirjadesse.

2021. ja 2020. 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 katteteks hoitavate varade struktuuri tähtaegade lõikes.

### 3.3 Krediidirisk

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

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

	31.12.2021	31.12.2020
Raha ja raha ekvivalendid	1 509 648	834 656
<b>Kokku</b>	<b>1 509 648</b>	<b>834 656</b>

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

### 3.4 Riski kontsentratsioon

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Balti riigid	21.62%	23.47%
Euroopa	57.45%	63.67%
Põhja-Ameerika	19.36%	9.99%
Aafrika	1.57%	2.87%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	31.12.2021	31.12.2020
Kestvuskaubad	3.25%	4.76%
Esmatarbekaubad	4.53%	2.56%
Energia	3.50%	0.00%
Finantssektor	4.48%	11.79%
Tervishoid	5.03%	12.38%
Tööstussektor	28.42%	24.43%
Informatsioonitehnoloogia	4.11%	0.00%
Materjalid	24.73%	23.74%
Kommunaalteenused	2.08%	0.00%
Muu	19.87%	20.34%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Lisa 4 Kapitali juhtimine

Fondi kapital koosneb tema netovaradest (vt lähemalt Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne) ehk Fondi osakute emiteerimisest saadud rahast ja Fondi kasumist. Fondi kapital muutub regulaarselt tulenevalt uute osakute emiteerimisest. Fondijuht monitoorib oodatavaid raha sisse ja väljavoo eesmärgiga tagada piisav likviidsuspuhver osakute lunastuseks (vt ka lisa 3.2).

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

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

<b>31.12.2021</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja raha ekvivalendid	1 509 648	0	0	1 509 648
Aktsiad	5 936 673	0	0	5 936 673
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>7 446 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 446 321</b>

<b>31.12.2020</b>	<b>1. tase</b>	<b>2. tase</b>	<b>3. tase</b>	<b>Kokku</b>
Raha ja raha ekvivalendid	834 656	0	0	834 656
Aktsiad	3 206 088	0	0	3 206 088
<b>Finantsvarad kokku</b>	<b>4 040 744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 040 744</b>

Viitlaekumiste näol on tegemist lühiajaliste varadega, seega ei erine viitlaekumiste õiglase väärtus oluliselt nende bilansilistest väärtustest.

Fond kajastab finantsvarasid õiglases väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande. Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

1. tase – finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsil või muul aktiivsel turul noteeritud hinnas
2. tase – finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamistehnikatega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel (sarnaste tehingute kursid ja intressikõverad)
3. tase – finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamistehnikad põhinevad mittejälgitavatel sisenditel (näiteks diskonteeritud rahavoogude meetod)

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

**Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne**

tegevuse algus: august 2007 a.

	Fondi puhasväärtus	A-osaku puhasväärtus	B-osaku puhasväärtus		Fondi puhasväärtus	A-osaku puhasväärtus	B-osaku puhasväärtus
31.12.2007	727 075	10.3997	-	31.12.2017	3 802 928	10.7650	-
31.12.2008	417 458	5.9885	3.8277	31.12.2018	2 612 673	9.2789	-
31.12.2009	821 206	7.8337	5.0068	31.12.2019	3 454 487	11.0811	-
31.12.2010	1 421 429	9.0831	5.8051	31.12.2020	4 024 683	12.0133	-
31.12.2011	1 282 571	7.3591	4.7033	31.12.2021	7 408 540	14.1828	-
31.12.2012	1 339 288	8.0996	5.1766				
31.12.2013	1 595 981	8.7148	5.5688				
31.12.2014	1 315 551	8.2904	5.2976				
31.12.2015	1 574 677	9.2200	5.8915				
31.12.2016	3 804 312	9.4716	6.0523				

**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. 2021. aastal moodustasid tasud kokku 1 173 399 eurot (2020. aastal 687 767 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 12 282 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 31.12.2020 oli võlgnevus fondivalitsejale 6 595 eurot.

2021.a ja 2020.a tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

**Lisa 8 Bilansipäevajärgsed sündmused**

24.02.22 tungisid Venemaa väed Ukrainasse. Sellele järgnes rahvusvaheline erakordselt tugev koordineeritud hukkamõist ning Venemaa suunalised finantssanktsioonid, muuhulgas mitmete Vene pankade SWIFTist väljalülitamine ja Venemaa Keskpanga varade külmutamine. 28.02.22 peatati Venemaa börsil kauplemine, mille järel seadsid FTSE ja MSCI indekse koostajad vastavalt 07.03.22 ja 09.03.22 Venemaa osakaalu arenevate turgude indeksis varasema ca kolme protsendi pealt nulli peale.

Fond on vältinud investeringuid Vene börsiettevõtete aktsiatesse. Fondi avatus kriisile tuleb eelkõige majandustsüklis rohkem sõltuvatest Põhjamaade tööstusettevõtete aktsiatest. Jälgime jooksvalt fondi varade avatust Vene-Ukraina turgudele ja kohandame vajadusel investeringuid. Hetkel hindame kõikide Põhjamaade börsiettevõtete ja Fondi teiste investeringute finantspositsiooni piisavalt tugevaks, et Vene-Ukraina sõjast tulenevad tagasilöögid üle elada ning väärtust säilitada.

## Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

2021	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	35	1 991 088	1 530	35.42%
AS SEB Pank	54	3 648 823	2 789	64.58%
<b>Kokku</b>	<b>89</b>	<b>5 639 911</b>	<b>4 319</b>	<b>100.00%</b>

2020	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS Swedbank	64	3 826 229	2 864	97.42%
AS LHV Pank	1	75 755	76	2.58%
<b>Reguleeritud turgudel mittekaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS SEB Pank	1	0	0	0.00%
<b>Kokku</b>	<b>66</b>	<b>3 901 984</b>	<b>2 940</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 76 EUR AS-le LHV Pank.

## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2021

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>4 943 523</b>		<b>5 936 673</b>	<b>80.13%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>4 943 523</b>		<b>5 936 673</b>	<b>80.13%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	22.06	76 095	31.79	109 659	1.48%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.86	130 060	1.76%
Aena SME	Hispaania	ES0105046009	EUR	139.63	233 179	138.80	231 796	3.13%
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	48.93	203 070	46.92	194 712	2.63%
Barrick Gold Corp <sup>1</sup>	Kanada	CA0679011084	USD	15.08	242 727	16.78	270 086	3.65%
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.28	279 277	22.05	253 536	3.42%
AngloGold Ashanti	Lõuna-Aafrika Vabariik	US0351282068	USD	21.41	134 253	18.52	116 144	1.57%
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	22.74	144 196	23.62	149 728	2.02%
Corticeira Amorim SGPS	Portugal	PTCOR0AE0006	EUR	10.52	138 869	11.28	148 896	2.01%
Elekta	Rootsi	SE0000163628	SEK	10.64	82 741	11.18	86 888	1.17%
Epiroc <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.89	190 367	22.36	267 877	3.62%
Getinge <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000202624	SEK	17.97	64 683	38.55	138 763	1.87%
Nordic Waterproofing Holding	Rootsi	SE0014731089	SEK	19.99	214 134	21.76	233 001	3.15%
Sandvik	Rootsi	SE0000667891	SEK	20.74	219 628	24.64	260 971	3.52%
Sweco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0014960373	SEK	12.14	83 860	16.60	114 736	1.55%
Swedbank <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000242455	SEK	13.22	155 098	17.77	208 387	2.81%
Swedish Match	Rootsi	SE0015812219	SEK	6.48	145 636	7.03	157 877	2.13%
Siemens Healthineers <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	34.76	77 509	65.82	146 779	1.98%
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	26.80	152 766	26.99	153 843	2.08%
Metso Outotec <sup>1</sup>	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	9.35	244 170	3.30%
Neles <sup>1</sup>	Soome	FI4000440664	EUR	9.85	101 648	13.69	141 281	1.91%
Ponsse <sup>1</sup>	Soome	FI0009005078	EUR	27.40	96 997	42.20	149 388	2.02%
Sampo <sup>1</sup>	Soome	FI0009003305	EUR	29.98	83 940	44.06	123 368	1.67%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	13.17	185 633	16.14	227 574	3.07%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	28.35	270 712	33.46	319 543	4.31%
Valmet <sup>1</sup>	Soome	FI4000074984	EUR	24.08	117 972	37.72	184 828	2.49%
Wartsila <sup>1</sup>	Soome	FI0009003727	EUR	10.53	126 044	12.36	147 949	2.00%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Carlsberg <sup>1</sup>	Taani	DK0010181759	DKK	106.75	124 903	151.89	177 709	2.40%
TCM Group <sup>1</sup>	Taani	DK0060915478	DKK	15.56	175 010	21.38	240 540	3.25%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	114.81	142 365	116.46	144 408	1.95%
Freemport-McMoRan <sup>1</sup>	USA	US35671D8570	USD	23.86	195 649	36.84	302 124	4.08%
Take-Two Interactive Software	USA	US8740541094	USD	136.04	138 762	156.91	160 052	2.16%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>1 509 648</b>	<b>20.38%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			217 034	217 034	2.93%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			836 685	836 685	11.29%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			164 696	164 696	2.22%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			9	9	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			283 345	283 345	3.82%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			7 879	7 879	0.11%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>7 446 321</b>	<b>100.51%</b>
<b>Fondi kohustised</b>										<b>- 37 781</b>	<b>- 0.51%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>7 408 540</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poor's Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekauabeldavate väärtpaberite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumendi väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.



## Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2020

(eurodes)

Emitent/väärtpaberid nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
<b>1. Väärtpaberid</b>					<b>2 834 486</b>		<b>3 206 088</b>	<b>79.66%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>2 834 486</b>		<b>3 206 088</b>	<b>79.66%</b>
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.80	126 000	3.13%
Banco Santander <sup>1</sup>	Hispaania	ES0113900J37	EUR	4.98	219 180	2.54	111 631	2.77%
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	44.34	127 307	57.46	152 271	3.78%
Barrick Gold Corp <sup>1</sup>	Kanada	CA0679011084	USD	11.84	94 775	18.56	136 817	3.40%
AngloGold Ashanti	Lõuna-Aafrika Vabariik	US0351282068	USD	19.83	134 253	18.43	115 579	2.87%
Thales <sup>1</sup>	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	104.37	135 681	74.90	97 370	2.42%
Bactiguard Holding	Rootsi	SE0005878741	SEK	16.55	70 430	14.25	62 705	1.56%
Coor Service Management Holding <sup>1</sup>	Rootsi	SE0007158829	SEK	7.73	144 436	7.22	145 748	3.62%
Elekta	Rootsi	SE0000163628	SEK	10.42	98 684	11.01	110 072	2.73%
Epiroc	Rootsi	SE0011166933	SEK	13.09	71 003	14.91	83 518	2.08%
Gefinge	Rootsi	SE0000202624	SEK	18.92	131 839	19.14	137 839	3.42%
Sweco AB	Rootsi	SE0014960373	SEK	7.84	77 698	15.05	151 597	3.77%
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	11.84	178 644	14.36	229 804	5.71%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	35.76	159 829	41.98	187 651	4.66%
Metso Outotec	Soome	FI0009014575	EUR	6.29	85 558	8.18	111 180	2.76%
Neles	Soome	FI4000440664	EUR	6.46	13 570	10.86	22 796	0.57%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	24.94	74 812	29.20	87 600	2.18%
Sampo	Soome	FI0009003305	EUR	29.63	114 070	34.57	133 095	3.31%
Stora Enso <sup>1</sup>	Soome	FI0009005961	EUR	11.37	90 927	15.65	125 160	3.11%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	24.70	131 930	30.47	162 771	4.04%
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	20.32	71 137	23.36	81 760	2.03%
Wartsila	Soome	FI0009003727	EUR	10.43	97 277	8.15	76 040	1.89%
Antofagasta	Suurbritannia	GB0000456144	GBP	11.46	107 049	16.02	149 813	3.72%
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	90.80	70 968	131.06	102 882	2.56%
TCM Group <sup>1</sup>	Taani	DK0060915478	DKK	14.03	143 349	18.68	191 475	4.76%
Freeporť-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	8.78	49 473	21.20	112 914	2.81%

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
<b>2. Hoiused</b>										<b>834 656</b>	<b>20.74%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			101 560	101 560	2.52%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			621 607	621 607	15.44%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		GBP			18	18	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		SEK			2	2	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			111 469	111 469	2.77%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>4 040 744</b>	<b>100.40%</b>
<b>Fondi kohustised</b>										<b>- 16 061</b>	<b>- 0.40%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>4 024 683</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poor's Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (last bid-price), mis saadakse infotarnija (Bloomberg) vahendusel.

Sõltumatu vandeaudiitori aruanne