

# **LHV Maailma Aktsiad Fond**

**I poolaasta vahearuanne 2023**

**LHV Maailma Aktsiad Fond**

I poolaasta vahearuanne

01.01.2023 – 30.06.2023

<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>	Joel Kukemelk Vahur Vallistu Eve Sirel (alates 01.06.2023)
<b>Audiitor</b>	KPMG Baltics OÜ

## 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 30.06.2023</b> .....	<b>15</b>
<b>FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2022</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 2023. aasta esimeses pooles tõusu. Suurematest aktsiaturgudest tegi parima tulemuse USA börsiindeksid, kus tõusu vedasid tehnoloogiaettevõtete aktsiad. Kehvema tulemuse tegi Hiina börs, kus majanduskasvu taastumine pandeemiast valmistas investoritele pettumuse. Põhjamaade börsidel olid nõrgemad Soome ja Rootsi börsiindeksid, paremat tootlust pakkusid Taani aktsiad.

Fondiosak lõpetas poolaasta 2,2% tõusuga. Fondiosaku tõusu panustasid enim Põhjamaade aktsiapositsioonid, mis taastusid 2022. aasta langusest. Suurim panus osaku tõusu tuli DSV, Take-Two Interactive, Ponsse, Metso ja Rockwooli aktsiatest. Negatiivse tulemuse tegid eelkõige energiasektori aktsiainvesteeringud. Suurim negatiivne panus osaku väärtusesse tuli UPM, Fortum, Equinor, Stora Enso ja Pan American Silver aktsiatest.

Fondi investeeringud olid aruandeperioodil keskendunud ettevõtete-spetsiifilistesse aktsiapositsioonidesse, kus ootame ettevõtete kasumites pikaajaliselt head kasvu. Teemade lõikes hoidis fond investeeringuid enim maavarade ja materjalitööstusega seotud ettevõtete aktsiates. Strateegia keskmes oli toormeturgude pikaajaline alapakkumine, mis tuleneb sektori madalatest kapitaliinvesteeringutest. Sektori ettevõtete aktsiad on odavalt kasumite vastu hinnatud ja pakuvad head tõusupotentsiaali, kui maavarade hinnad tõusma hakkavad. Suuremas plaanis on maavarad üks väheseid varaklasse, mis on ajalooliselt pakkunud head kaitset ka inflatsiooni vastu.

Lühiajaliselt on toormetega seotud investeeringud tundlikud majandustsükli osas. Aruandeperioodil domineerisid toormeturgudel pigem maailmamajanduse languse hirmud ja mitmed maavarade hinnad langesid. Reaalselt muutus toormete nõudlus vähe, mitmel pool vähenesid strateegilised toormete reservid ja laovarud. Ettevaatavalt eeldame, et toormeturud näevad hindades tõusu ja see kajastub maavaradega seotud ettevõtete aktsiahindades.

Toormesektoriga seotud aktsiad on fond hajutanud erinevate positsioonide vahel. Energiasektorist on fondi suurim positsioon Yellow Cake'i aktsiad, tööstusmetallide seast vasekaevandusettevõtte Freeport-McMorani aktsiad ja väärismetallidest Barrick Goldi aktsiad. Pikas plaanis peegeldav nende ettevõtete aktsiahinnad uraani, vase ja kulla hinda.

Maavaradega seotud positsioonide kõrval on fond suurelt investeerinud Põhjamaade ettevõtete aktsiatesse, millest mitmed on seotud toormeturgude väärtusahelaga. Fondi üks suuremaid positsioone on Soome kaevandustehnoloogiaettevõtte Metso aktsiad. Põhjamaade börsidel on fond suuremalt investeerinud ka muude tööstusharu ettevõtete aktsiatesse. Näiteks Taani börsiettevõtetest on fondi suurimad aktsiapositsioonid kiiret kasvu näitava logistikaettevõtte DSV ja kaitsvama iseloomuga joogitööstuse Carlsberg aktsiad.

Poolaasta lõpu seisuga on fondi investeeringud hajutatud 29 erineva aktsiapositsiooni vahel. Fondi kümme suurimat aktsiainvesteeringut on Freeport-McMoRan, Global X Copper Miner ETF, Barrick Gold Corp, Metso Corporation, DSV, iShares MSCI China ETF, Yellow Cake, Ponsse, Glencore ja Huhtamäki.

Aruande perioodi jooksul müüsimise Rockwooli, Take-Two Interactive ja Nordic Waterproofing aktsiad ning vähendasime Sandvik aktsiapositsiooni. Uutest investeeringutest soetasime Glencore ja Huhtamäki aktsiaid ja suurendasime Yellow Cake aktsiapositsiooni.

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

30.06.2022 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht €7 440 834 (+6% võrreldes 31.12.2022).

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

	NAV 30.06.2023	NAV 31.12.2022	Osaku puhasväärtuse kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks **	523.451	459.593	<b>13.89%</b>
MSCI Maailma Indeks **	431.337	383.129	<b>12.58%</b>
MSCI Euroopa Indeks **	296.845	267.149	<b>11.12%</b>
MSCI Jaapan Indeks **	248.349	224.662	<b>10.54%</b>
MSCI Arenevate turgude Indeks **	438.719	427.58	<b>2.61%</b>
<b>LHV Maailma Aktsiad Fond</b>	<b>12.5335</b>	<b>12.2575</b>	<b>2.25%</b>
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan) **	432.17	428.813	<b>0.78%</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 2023. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2023. 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**  
Juhatusesimees

15.08.2023



**Joel Kukemelk**  
Juhatuseliige

15.08.2023



**Eve Sirel**  
Juhatuseliige

15.08.2023

## RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

## Finantsseisundi aruanne

(eurodes)

	Lisa	30.06.2023	31.12.2022
<b>Varad</b>			
Raha ja raha ekvivalendid		1 252 908	914 287
Finantsvarad õiglaselises väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad		5 343 940	5 286 355
Fondiosakud		854 278	835 944
Viitlaekumised	6	4 684	3 738
<b>Varad kokku</b>		<b>7 455 810</b>	<b>7 040 324</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses</b>			
<b>Lühiajalised kohustised</b>			
Võlgnevused osakuomanikele		2 435	7 852
Võlgnevus fondivalitsejale	7	12 269	11 991
Võlgnevus depoopangale		272	288
<b>Lühiajalised kohustised kokku</b>		<b>14 976</b>	<b>20 131</b>
<b>Kohustised kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>14 976</b>	<b>20 131</b>
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses</b>		<b>7 440 834</b>	<b>7 020 193</b>
<b>Kohustised ja fondi vara puhasväärtuses kokku</b>		<b>7 455 810</b>	<b>7 040 324</b>

**Tulude ja kulude aruanne**

(eurodes)

	Lisa	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
<b>Tulud</b>			
Intressitulu		4 071	63
Rahalt ja raha ekvivalentidelt		4 071	63
Dividenditulu		88 072	125 337
Aktsiatelt		81 138	123 683
Fondiosakutelt		6 934	1 654
Neto kasum/kahjum õiglasel väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustistest			
Aktsiatelt		153 227	-1 398 635
Fondiosakutelt		18 335	-64 577
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-29 512	-18 261
<b>Tulud kokku</b>		<b>234 193</b>	<b>-1 356 073</b>
<b>Kulud</b>			
Valitsemistasud	7	73 805	70 873
Depootasud		1 660	7 654
Tehingutasud		816	1 716
Muud tegevuskulud		1 859	254
<b>Kulud kokku</b>		<b>78 140</b>	<b>80 497</b>
<b>Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>		<b>156 053</b>	<b>-1 436 570</b>



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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
<b>Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses</b>	<b>7 020 193</b>	<b>7 408 540</b>
Osakute märkimisel laekunud raha	654 447	1 044 692
Osakute lunastamisel tasutud raha	-389 859	-639 385
<b>Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus</b>	<b>156 053</b>	<b>-1 436 570</b>
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	7 440 834	6 377 277
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	593 679	552 045
<b>Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus</b>	<b>12.5335</b>	<b>11.5521</b>

**Rahavoogude aruanne***(eurodes)*

	<b>01.01.2023</b> <b>- 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022</b> <b>- 30.06.2022</b>
<b>Rahavood põhitegevusest</b>		
Laekunud intressid	4 071	63
Laekunud dividendid	87 126	123 626
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	95 643	-1 710 764
Makstud tegevuskulud	-83 295	-59 804
<b>Neto rahavood põhitegevusest</b>	<b>103 545</b>	<b>-1 646 879</b>
<b>Rahavood finantseerimistegevusest</b>		
Osakute emiteerimisest laekunud	654 447	1 044 692
Osakute lunastuse eest tasutud	-389 859	-639 385
<b>Neto rahavood finantseerimistegevusest</b>	<b>264 588</b>	<b>405 307</b>
<b>Rahavood kokku</b>	<b>368 133</b>	<b>-1 241 572</b>
<b>Raha ja raha ekvivalentide muutus</b>	<b>368 133</b>	<b>-1 241 572</b>
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	914 287	1 509 648
Valuutakursside muutuste mõju	-29 512	-18 261
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	1 252 908	249 815

## 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 31.12.2022 lõppenuid majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2023 kuni 30.06.2023. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 15.08.2023.

## Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2023	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	52 797	359 848	514 475	325 788	1 252 908
Finantsvarad õiglasel 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>

30.06.2022	EUR	USD	SEK	Muu	Kokku
<b>Valuutariski kandvad varad</b>					
Raha ja raha ekvivalendid	239 207	167	0	10 441	249 815
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 762 121	1 940 879	977 564	910 103	5 590 667
Fondiosakud	233 563	359 995	0	0	593 558
Viitlaekumised	0	1 711	0	0	1 711
<b>Valuutariski kandvad varad kokku</b>	<b>2 234 891</b>	<b>2 302 752</b>	<b>977 564</b>	<b>920 544</b>	<b>6 435 751</b>
<b>Valuutariski kandvad kohustised</b>					
Muud kohustised	-58 474	0	0	0	-58 474
<b>Valuutariski kandvad kohustised kokku</b>	<b>-58 474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58 474</b>
<b>Avatud valuutaposisioon</b>	<b>2 176 417</b>	<b>2 302 752</b>	<b>977 564</b>	<b>920 544</b>	<b>6 377 277</b>

## Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2023	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summas	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>

30.06.2022	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi- summas	Kogunenud intress	Kokku
<b>Varad</b>							
Raha ja raha ekvivalendid	249 815	0	0	0	249 815	0	249 815
<b>Kokku</b>	<b>249 815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249 815</b>	<b>0</b>	<b>249 815</b>

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

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2023	31.12.2022
Euroopa	67.84%	62.48%
sellest Balti riigid	16.70%	12.79%
Põhja-Ameerika	32.16%	37.52%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2023	31.12.2022
Kestvuskaubad	1.35%	1.57%
Esmatarbekaubad	4.40%	4.44%
Energia	7.72%	8.68%
Finantssektor	2.25%	2.05%
Tervishoid	3.46%	3.36%
Tööstussektor	24.87%	26.67%
Informatsioonitehnoloogia	2.47%	5.60%
Materjalid	31.66%	28.70%
Kommunaalteenused	1.41%	1.89%
Muu	20.41%	17.04%
<b>Kokku</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## Lisa 6 Viitlaekumised

Seisuga 30.06.2023 on viitlaekumiste all kajastatud laekumata dividendid summas 4 684 eurot. Seisuga 31.12.2022 on viitlaekumistena kajastatud laekumata dividendide nõue summas 3 738 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. 2023. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 73 805 eurot (2022. a. I poolaastal 70 873 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 12 269 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2022 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 11 249 eurot.

2023.a I poolaastal väärtpaberitehingu tasud LHV Pangale puudusid. 2022.a I poolaastal maksis LHV Maailma Aktsiad Fond väärtpaberitehingu tasusid LHV Pangale kokku 122 eurot.

**Tehingu- ja vahendustasude aruanne**

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

<b>Vahendustasud I poolaasta 2023</b>	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>

<b>Vahendustasud I poolaasta 2022</b>	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
<b>Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:</b>				
AS SEB Pank	26	2 335 979	1 234	71.92%
AS Swedbank	3	599 823	360	20.96%
AS LHV Pank	3	122 131	122	7.12%
<b>Kokku</b>	<b>32</b>	<b>3 057 933</b>	<b>1 716</b>	<b>100.00%</b>

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 122 EUR AS-le LHV Pank.

## 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. Hoitud</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



## Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2022

(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>6 744 651</b>		<b>6 184 225</b>	<b>96.97%</b>
<b>Aktsiad</b>					<b>6 080 801</b>		<b>5 590 667</b>	<b>87.67%</b>
Valaris <sup>1</sup>	Bermuda	BMG9460G1015	USD	25.00	76 095	40.67	140 298	2.20%
Aena SME <sup>1</sup>	Hispaania	ES0105046009	EUR	139.63	233 179	121.25	202 488	3.18%
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	55.51	242 805	44.06	211 905	3.32%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	17.98	303 571	17.03	319 074	5.00%
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	28.06	329 103	18.94	252 905	3.97%
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	5.28	141 354	4.44	113 251	1.78%
Equinor <sup>1</sup>	Norra	NO0010096985	NOK	22.07	144 196	33.10	209 863	3.29%
Corticeira Amorim SGPS	Portugal	PTCOR0AE0006	EUR	10.52	138 869	10.56	139 392	2.19%
Epiroc <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.17	190 367	14.72	176 351	2.77%
Getinge <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000202624	SEK	17.39	64 683	22.03	79 314	1.24%
Nordic Waterproofing Holding <sup>1</sup>	Rootsi	SE0014731089	SEK	18.68	214 134	13.07	139 939	2.19%
Sandvik <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000667891	SEK	19.09	283 044	15.46	220 412	3.46%
Sweco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0014960373	SEK	11.37	83 860	9.91	68 456	1.07%
Swedbank <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000242455	SEK	12.70	155 098	12.05	141 350	2.22%
Trelleborg	Rootsi	SE0000114837	SEK	16.97	134 049	19.21	151 742	2.38%
Siemens Healthineers <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	41.01	126 713	48.49	149 834	2.35%
Fortum <sup>1</sup>	Soome	FI0009007132	EUR	26.42	225 920	14.32	122 393	1.92%
Metso Outotec <sup>1</sup>	Soome	FI0009014575	EUR	7.86	205 193	7.15	186 758	2.93%
Ponsse <sup>1</sup>	Soome	FI0009005078	EUR	27.77	209 405	25.25	190 385	2.99%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	13.17	185 633	14.97	211 007	3.31%
UPM-Kymmene <sup>1</sup>	Soome	FI0009005987	EUR	28.35	270 712	29.01	277 045	4.34%
Valmet <sup>1</sup>	Soome	FI4000074984	EUR	26.52	219 620	23.41	193 882	3.04%
Wartsila <sup>1</sup>	Soome	FI0009003727	EUR	10.53	126 044	7.43	88 937	1.39%
Carlsberg <sup>1</sup>	Taani	DK0010181759	DKK	107.01	124 903	121.52	142 177	2.23%
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	154.31	222 198	133.24	191 866	3.01%
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	52.37	222 792	33.43	142 249	2.23%
TCM Group <sup>1</sup>	Taani	DK0060915478	DKK	15.59	175 010	9.84	110 697	1.74%
Electronic Arts	USA	US2855121099	USD	126.17	266 759	117.12	272 650	4.28%
Freeport-McMoRan <sup>1</sup>	USA	US35671D8570	USD	29.75	350 792	28.17	360 996	5.66%
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	25.72	128 995	23.83	121 641	1.91%
Take-Two Interactive Software <sup>1</sup>	USA	US8740541094	USD	141.81	285 705	117.96	261 410	4.10%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaskväärtusest		
<b>Fondiosakud</b>						<b>663 850</b>		<b>593 558</b>	<b>9.31%</b>		
<b>Aktsiafondid</b>						<b>663 850</b>		<b>593 558</b>	<b>9.31%</b>		
Lyxor EURO STOXX Banks DR UCITS	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	103.19	294 078	81.95	233 563	3.66%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	59.97	369 772	53.73	359 995	5.64%		
Krediiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaskväärtusest
<b>2. Hoised</b>										<b>249 815</b>	<b>3.92%</b>
<b>Arvelduskontod</b>											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			13	13	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			239 207	239 207	3.75%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		NOK			10 428	10 428	0.16%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			167	167	0.00%
<b>3. Muud varad</b>										<b>1 711</b>	<b>0.03%</b>
Laekumata dividendid										1 711	0.03%
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>6 435 751</b>	<b>100.92%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 58 474</b>	<b>- 0.92%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>6 377 277</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