

LHV Maailma Aktsiad Fond

**I poolaasta vahearuanne
2016**

LHV Maailma Aktsiad Fond**I poolaasta vahearuanne****01.01.2016 – 30.06.2016**

Fondi nimi	LHV Maailma Aktsiad Fond
Fondi liik	Lepinguline fond
Fondijuht	Mikk Taras
Põhitegevusala	Fondi varade investeerimine, EMTAK 64301
Juriidiline aadress	Tartu mnt. 2, Tallinn 10145
Telefon	(372) 6 800 400
Faks	(372) 6 800 402
Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondivalitseja äriregistri number	10572453
Fondivalitseja juhatus	Mihkel Oja Joel Kukemelk
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

FONDIVALITSEJA JUHATUSE KINNITUS	4
TEGEVUSARUANNE	5
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	7
Bilanss	7
Tulude ja kulude aruanne	8
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne.....	9
Rahavoogude aruanne.....	10
Raamatupidamise aruande lisad.....	11
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	13
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 7 Viitlaekumised	13
Lisa 8 Seotud osapooled	13
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	14
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2016.....	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2015.....	17

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Maailma Aktsiad Fond 2016. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2016. a I poolaasta vahearuanne esitatud andmed ja lisainformatsioon on tõene ning terviklik. Raamatupidamise aruanne kajastab õigesti ja õiglaselt fondi finantsseisundit, majandustulemust ning rahavoogusid.

Raamatupidamise aruande koostamisel on järgitud rahvusvahelise raamatupidamisstandardi IAS 34 "Vahearuanne" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Mihkel Oja
Juhatuse liige

Joel Kukemelk
Juhatuse liige

Tallinn, 31.08.2016

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.

Aasta esimeses pooles põhjustasid börsidel suuremaid kõikumisi madalam nafta hind, Hiina majanduskasvu aeglustumine ja Euroopas kasvanud poliitilised riskid. Suurematest globaalsetest aktsiaturgudest tõusid USA ja arenevate turgude börsid, mis taastusid eelmise aasta langusest. Suuremad kukkujaid olid Euroopa ja Jaapani börsid. Tervikuna lõpetasid maailma aktsiaturud aasta esimese poole väikse langusega.

LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus langes 2016. aasta esimese kuue kuuga 11,2%. LHV Maailma Aktsiad Fondi investeringuid survestasid eelkõige Euroopa börsidele tehtud investeringud, millest enim langesid Euroopa pankade aktsiate hinnad (Intesa SanPaolo, Erste Group Bank). Suurema korrektsiooni tegid ka Euroopa tööstusettevõtete aktsiate hinnad, mis sõltuvad rohkem majandusüklitest (MetsaBoard, Daimler, Renault).

Positiivset tootlust pakkusid mitmed investeringud väiksematesse Euroopa ettevõtetesse. Suurimad tõusjad olid Soome metsamasinate tootja Ponsse ja Saksa robotikaettevõtte Kuka. Head tootlust pakkusid ka Balti aktsiad, mida muu maailma sündmused mõjutasid vähem.

Fondi investeringutes aasta esimeses pooles suuri muudatusi ei toimunud. Investeringud keskenduvad jätkuvalt USA, Euroopa, Jaapani ja Balti börsidele. Pikaajaliselt näeme nii USA kui Euroopa aktsiate puhul väärtust eelkõige majandusüklitest rohkem sõltuvates ettevõtetes, mille hinnatasemed on soodsamad ja dividenditootlused kõrgemad. Seevastu konservatiivsemates sektorites tegutsevad ettevõtted, nagu toiduainetööstused ja esmatarbekaupade tootjad, kauplevad keskmisest märgatavalt kallima hinnatasemega.

Tsüklilisemate aktsiate valikuga kaasneb mõnevõrra suurem lühiajaline kõikumine, kuid usume, et see on pikaajaliselt hea tulemuse tagamiseks hetkel parim valik. LHV Maailma Aktsiad Fondi suurimad dividendimaksjad on Lääne-Euroopa pangad ja autotööstused ning Balti ettevõtted. Kõik need ettevõtted on majandusüklitest küll rohkem sõltuvad, kuid pakuvad 6-10% vahemikus dividenditootlust.

LHV Maailma Aktsiad Fond jätkab investeerimist eelkõige üksikaktsiatesse, kuna oleme mõõdas kriisijärgsest turufaasist, kus tõusuline tõstis ühtemoodi kõiki paate. Majandusüklis oleme jõudnud küll madala majanduskasvuga keskkonda, kuid samas näeme jõukamates riikides tööpuuduse vähenemist, mõõdukat palgakasvu ja tugevat sisetarbimist. Fondi investeringud on positsioneeritud nendest trendidest pikaajaliselt kasu saamiseks. Tsüklilisemate aktsiate valikuga kaasneb fondis lühiajaliselt mõnevõrra suurem kõikumine, kuid leiame, et praeguste hinnatasemete juures tagab see pikaajaliselt parema tulemuse.

30.06.2016 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 1 189 640 (-24,5%).

19. juulil 2016 andis Eesti Finantsinspeksioon loa Danske Invest Uus Euroopa Fondi (ühendatav fond) ühinemiseks LHV Maailma Aktsiad Fondiga (ühendav fond). Ühinemine leiab aset 31. augustil 2016, mil ühendatav fond lõpetab oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle ühendavale fondile ilma likvideerimismenetlusega. Ühendava fondi tingimused, sh investeerimispoliitika ja -strateegia, ei muutu ühinemise tagajärjel. Ühinemisega seotud kulud katab AS LHV Varahaldus. Ühinemise järel ei ole oodata ühendava fondi finantstulemustes suurt muudatust.

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2015	NAV 30.06.2016	Muutus perioodi jooksul
MSCI Arenevate turgude Indeks	295.253	307.216	4.05%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	222.644	226.026	1.52%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	291.180	290.929	-0.09%
MSCI Maailma Indeks	159.109	157.491	-1.02%
MSCI Euroopa Indeks	191.410	177.564	-7.23%
MSCI Jaapan	171.928	158.740	-7.67%
LHV Maailma Aktsiad Fond	9.2200	8.1881	-11.19%

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

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid		81 214	124 993
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Aktsiad		747 508	1 001 442
Fondiosakud		364 703	452 678
Viitlaekumised	7	3 492	1 073
Varad kokku		1 196 917	1 580 186
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Finantskohustused õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Tuletisinstrumendid		4 471	2 557
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevused osakuomanikele		585	25
Võlgnevus fondivalitsejale	8	2 002	2 604
Võlgnevus depoopangale		219	323
Lühiajalised kohustused kokku		2 806	2 952
Kohustused kokku		7 277	5 509
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	1 189 640	1 574 677
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		1 196 917	1 580 186

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Tulud			
Intressitulu		3	41
Dividenditulu		20 284	16 612
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Aktsiatelt		-88 002	104 657
Fondiosakutelt		-47 771	48 757
Tuletisinstrumentidelt		-16 974	-36 864
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		-21 181	9 788
Tulud kokku		-153 641	142 991
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	13 001	14 255
Depootasud		1 381	1 510
Tehingutasud		287	693
Muud tegevuskulud		18	20
Tegevuskulud kokku		14 687	16 478
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-168 328	126 513

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		1 574 677	1 315 551
A-osakute märkimisel laekunud raha		108 298	187 341
B-osakute märkimisel laekunud raha		13 716	14 912
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-200 013	-141 875
B-osakute lunastamisel tasutud raha		-138 710	-39 699
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-168 328	126 513
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	1 189 640	1 462 743
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		133 020	144 918
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		19 202	24 344
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	8.1881	9.1152
B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	5.2322	5.8246

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	3	41
Laekunud dividendid	17 865	15 294
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	191 076	117 965
Makstud tegevuskulud	-14 833	-15 911
Neto rahavood põhitegevusest	194 111	118 019
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	122 014	202 253
Osakute lunastuse eest tasutud	-338 723	-181 547
Neto rahavood finantseerimistegevusest	-216 709	-53 782
Rahavood kokku	-22 598	138 698
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	124 993	65 412
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-22 598	138 698
Valuutakursside muutuste mõju	-21 181	9 788
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	81 214	213 898

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 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeeringufondi aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud Investeeringufondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Aruande koostamisel on kasutatud samu arvestuspõhimõtteid, mida rakendati 31.12.2015 lõppenud majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2016 kuni 30.06.2016. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31.08.2016.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2016	EUR	USD	CHF
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	45 708	35 506	0
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	446 228	217 661	83 619
Fondiosakud	166 800	197 903	0
Tuletisinstrumentid	250 000	0	0
Viitlaekumised	3 360	132	0
Valuutariski kandvad varad kokku	912 096	451 202	83 619
Valuutariski kandvad kohustused			
Finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Tuletisinstrumentid	0	-254 471	0
Muud kohustused	-2 806	0	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-2 806	-254 471	0
Avatud valuutaposisioon	909 290	196 731	83 619

31.12.2015	EUR	USD	CHF
Valuutariski kandvad varad			
Raha ja raha ekvivalendid	115 427	9 566	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad	606 602	304 999	89 841
Fondiosakud	217 275	235 403	0
Tuletisinstrumentid	250 000	0	0
Viitlaekumised	0	1 073	0
Valuutariski kandvad varad kokku	1 189 304	551 041	89 841

Valuutariski kandvad kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:

Tuletisinstrumentid	0	-252 557	0
Muud kohustused	-2 952	0	0
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-2 952	-252 557	0

Avatud valuutaposisioon	1 186 352	298 484	89 841
--------------------------------	------------------	----------------	---------------

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	81 214	0	0	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Tuletisväärtpaberid	-4 471	0	0	0
Kokku	76 743	0	0	0

31.12.2015	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta
Varad				
Raha ja raha ekvivalendid ning tähtajalised hoiused	124 993	0	0	0
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega läbi tulude ja kulude aruande:				
Tuletisväärtpaberid	-2 557	0	0	0
Kokku	122 436	0	0	0

Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Baltikum	19.05%	19.17%
Euroopa	46.01%	46.51%
Põhja-Ameerika	34.93%	34.32%
Kokku	100%	100%

Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2016	31.12.2015
Raha ja raha ekvivalendid	6.51%	7.66%
Kestvuskaubad	13.22%	14.85%
Esmatarbekaubad	4.55%	3.41%
Finantssektor	12.64%	15.15%
Tervishoid	7.90%	7.21%
Tööstussektor	14.63%	13.31%
Informatsioonitehnoloogia	6.84%	6.18%
Materjalid	3.06%	3.49%
Regionaalsed fondid	30.66%	28.75%
Kokku	100%	100%

Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

tegevuse algus: august 2007 a.

	Fondi puhasväärtus	A-osaku puhasväärtus	B-osaku puhasväärtus
31.12.2007	727 075	10.3997	-
31.12.2008	417 458	5.9885	3.8277
31.12.2009	821 206	7.8337	5.0068
31.12.2010	1 421 429	9.0831	5.8051
31.12.2011	1 282 571	7.3591	4.7033
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
30.06.2015	1 189 640	8.1881	5.2322

Lisa 7 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 3 492 eurot. Seisuga 31.12.2015 oli kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 1 073 eurot. Kõik nõuded on käesoleva aruande koostamise ajaks täies ulatuses laekunud.

Lisa 8 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. Fond maksab igakuiselt valitsemistasu fondivalitsejale.

2016. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 13 001 eurot (2015. a. I poolaastal 14 255 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 2 002 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2015 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 2 422 eurot.

2016. a I poolaasta ja 2015. a I poolaasta tehingutasud LHV Pangale on avalikustatud „Tehingu- ja vahendustasude aruandes“.

Tehingu- ja vahendustasude aruanne

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

Vahendustasud I poolaasta 2016	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	13	202 085	252	87.56%
AS LHV Pank	4	35 699	36	12.44%
Kokku	17	237 784	287	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 36 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2015	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
AS Swedbank	30	607 396	565	81.50%
AS LHV Pank	16	128 128	128	18.50%
Kokku	46	735 525	693	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 128 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2016 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid							1 182 510		1 107 740	93.12%
Aktsiad							814 306		747 508	62.83%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	-	EUR	2 000	26.24	52 480	20.31	40 620	3.41%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	-	EUR	13 400	1.86	24 885	1.94	25 996	2.19%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	42 000	0.79	33 072	0.91	38 388	3.23%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	7 970	5.35	42 675	6.79	54 117	4.55%
Datalogic SpA	Itaalia	IT0004053440	0.52	EUR	2 440	15.37	37 495	14.47	35 307	2.97%
Intesa Sanpaolo	Itaalia	IT0000072618	0.52	EUR	26 630	3.15	83 858	1.70	45 324	3.81%
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	8 150	2.62	21 381	2.50	20 375	1.71%
Grindeks	Läti	LV0000100659	1.40	EUR	2 500	8.33	20 834	4.15	10 375	0.87%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	645	69.94	45 114	54.00	34 829	2.93%
KION Group	Saksamaa	DE000KGX8881	-	EUR	1 250	45.72	57 145	43.66	54 575	4.59%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	8 000	5.25	42 025	4.55	36 400	3.06%
Ponsse	Soome	FI0009005078	0.25	EUR	2 180	14.50	31 620	22.90	49 922	4.20%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	354	266.69	84 006	256.10	83 619	7.03%
Apple Inc	USA	US0378331005	-	USD	535	108.37	50 821	95.60	46 048	3.87%
Bank of America	USA	US0605051046	0.01	USD	5 390	16.04	66 439	13.27	64 397	5.41%
Lennar	USA	US5260571048	0.10	USD	1 250	45.75	51 133	46.10	51 882	4.36%
Spirit Airlines	USA	US8485771021	-	USD	770	72.49	43 101	44.87	31 106	2.61%
Toll Brothers	USA	US8894781033	0.01	USD	1 000	36.51	26 222	26.91	24 228	2.04%

Emitent/väärtpaberi nimetus		Fondivalitseja		Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 30.06.2016 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
Fondiosakud											368 204		364 703	30.66%
Aktsiafondid											368 204		364 703	30.66%
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	-	EUR	2 250		30.74		69 162	32.77	73 730	6.20%	
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	-	EUR	570		118.73		67 676	68.50	39 045	3.28%	
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	-	EUR	1 548		27.42		42 440	34.90	54 025	4.54%	
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	1 800		50.82		69 303	38.78	62 847	5.28%	
iShares U.S. Home Construction	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642887529	-	USD	1 100		28.22		28 644	27.65	27 384	2.30%	
Powershares QQQ Trust Series	Invesco Management	USA	US73935A1043	-	USD	602		98.48		46 839	107.54	58 287	4.90%	
Financial Select Sector SPDR Fund	State Street Global Advisors	USA	US81369Y6059	-	USD	2 400		23.23		44 140	22.86	49 385	4.15%	
Emitent/väärtpaberi nimetus		Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus		Löpp-tähtaeg		Turuväärtus EUR		Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Tuletisinstrumentid											- 4 471		- 0.38%	
USD Forward	Futuur	Swedbank	Aa3	Moody's		EUR		19.09.2016		- 4 471		- 0.38%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
2. Hoiused											81 214		6.83%	
Arvelduskontod														
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR	0.0001%		45 708	45 708		3.84%		
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			39 437	35 506		2.98%		
3. Muud varad											3 492		0.29%	
Laekumata dividendid											3 492		0.29%	
VARAD KOKKU											1 192 446		100.24%	
Fondi kohustused											- 2 806		- 0.24%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											1 189 640		100.00%	

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intress

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2015

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2015 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
1. Väärtpaberid							1 307 187		1 451 563	92.34%
Aktsiad							909 890		1 001 442	63.60%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	-	EUR	2 520	26.06	65 668	28.91	72 853	4.63%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	0.64	EUR	13 400	1.86	24 885	1.79	23 986	1.52%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.64	EUR	62 000	0.79	48 788	0.86	53 134	3.37%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	7 970	5.35	42 675	6.74	53 718	3.41%
Intesa Sanpaolo	Itaalia	IT0000072618	0.52	EUR	26 630	3.15	83 858	3.09	82 233	5.22%
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	10 400	2.61	27 147	2.58	26 832	1.70%
Grindeks	Läti	LV0000100659	1.40	EUR	2 500	8.33	20 834	5.20	13 000	0.83%
Olainfarm	Läti	LV0000100501	1.40	EUR	1 500	7.21	10 819	7.11	10 665	0.68%
Renault	Prantsusmaa	FR0000131906	3.81	EUR	400	71.23	28 494	92.63	37 052	2.35%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	645	69.94	45 114	77.58	50 039	3.18%
KION Group	Saksamaa	DE000KGX8881	-	EUR	1 250	45.72	57 145	46.02	57 525	3.65%
KUKA	Saksamaa	DE0006204407	2.60	EUR	210	36.67	7 700	83.05	17 441	1.11%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	8 000	5.25	42 025	6.86	54 880	3.49%
Ponsse	Soome	FI0009005078	0.25	EUR	2 900	14.50	42 063	18.36	53 244	3.38%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	354	266.69	84 006	276.40	89 841	5.71%
Apple Inc	USA	US0378331005	-	USD	535	108.37	50 821	105.26	51 850	3.29%
Bank of America	USA	US0605051046	0.01	USD	5 390	16.04	66 439	16.83	83 523	5.30%
Alphabet	USA	US02079K1079	-	USD	65	583.31	33 628	758.88	45 417	2.88%
Lennar	USA	US5260571048	0.10	USD	1 450	45.27	58 457	48.91	65 297	4.15%
Spirit Airlines	USA	US8485771021	-	USD	770	72.49	43 101	39.85	28 252	1.79%
Toll Brothers	USA	US8894781033	0.01	USD	1 000	36.51	26 222	33.30	30 660	1.95%

Emitent/väärtpaberi nimetus		Fondivalitseja		Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetus-maksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2015 valuutas**	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
Fondiosakud											397 297		452 678	28.75%
Aktsiafondid											397 297		452 678	28.75%
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	-	EUR	2 610		30.62		79 930	36.72	95 839	6.09%	
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	-	EUR	570		118.73		67 676	102.59	58 476	3.71%	
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	-	EUR	1 948		27.20		52 986	32.32	62 959	4.00%	
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	1 800		50.82		69 303	50.08	82 998	5.27%	
iShares U.S. Home Construction	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642887529	-	USD	1 100		28.22		28 644	27.10	27 447	1.74%	
Powershares QQQ Trust Series 1	Invesco Management	USA	US73935A1043	-	USD	702		98.48		54 620	111.86	72 301	4.59%	
Financial Select Sector SPDR Fund	State Street Global Advisers	USA	US81369Y6059	-	USD	2 400		23.23		44 140	23.83	52 658	3.34%	
Emitent/väärtpaberi nimetus		Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus		Löpp-tähtaeg			Turuväärtus EUR		Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
Tuletisinstrumentid											- 2 557		- 0.16%	
USD Forward	Futuur	Swedbank	Aa3		Moody's	EUR		14.03.2016			- 2 557		- 0.16%	
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa		Turuväärtus EUR		Osakaal fondi varade puhasväärtusest	
2. Hoiused											124 993		7.94%	
Arvelduskontod														
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3		Moody's	EUR	0.0001%		115 427		115 427		7.33%	
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3		Moody's	USD			10 389		9 566		0.61%	
3. Muud varad											1 073		0.07%	
Laekumata dividendid											1 073		0.07%	
VARAD KOKKU											1 577 629		100.19%	
Fondi kohustused											- 2 952		- 0.19%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											1 574 677		100.00%	

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intress