

LHV Maailma Aktsiad Fond

**I poolaasta vahearuanne
2017**

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne

01.01.2017 – 30.06.2017

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)	13
Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes	13
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	13
Lisa 7 Viitlaekumised	13
Lisa 8 Seotud osapooled	14
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	15
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2017	16
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2016	18

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Maailma Aktsiad Fond 2017. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2017. 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 "Vahearuanne" põhimõtteid ning arvestatud Rahandusministri poolt kehtestatud nõudeid teabe avalikustamiseks.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Mihkel Oja
Juhatuseliige

Joel Kukemelk
Juhatuseliige

Tallinn, 31.08.2017

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.

LHV Maailma Aktsiad Fondi osaku väärtus tõusis 2017. aasta esimese 6 kuuga 8,6%. Fond investeeris 2017. aasta esimeses pooles eelkõige Euroopa aktsiaturgudele, kus investeringuid toetasid mitmed positiivsed arengud. Euroopa majanduskeskkonda toetas tsüklilise kasvu hoogustumine ja poliitiliste riskide tagasitõmbumine.

Fondi osakut tõstsid enim Lääne-Euroopa tööstusettevõtete ja pankade aktsiad, mida toetasid struktuuralsed trendid ja tsüklilise kasvu hoogustumine. Tõusu jätkasid ka Ida-Euroopa aktsiad, muuhulgas Balti börsidele tehtud investeringud. Fond vähendas aasta alguses märkimisväärselt investeringute osakaalu USA aktsiates, mis pakkusid aasta esimeses pooles odavnenud dollari tõttu madalamat tootlust.

Aasta esimese poole järel jätkab fond olemasolevate investeringute hoidmist. Fond on suunanud enamiku investeringuid Euroopa aktsiaturgudele, kus fondi positsioonid on hajutatud struktuuralselt kasvavate, tugeva finantspositsiooni ja börsidel mõistlikult hinnastatud ettevõtete vahel. Fondi aktsiad pakuvad tugeva rahavoo toel keskmisest kõrgemat dividenditootlust.

Fond jätkab investeerimist konkreetsetesse ettevõtetesse ja majandusharudesse, kus on suurem pikaajaline tõusupotentsiaal. Fond väldib investeerimist aktsiatesse, mis on võrreldes minevikuga keskmisest oluliselt kallimalt hinnastatud ja kust on vähe võita ning palju kaotada.

Fond on teinud investeringud 3-5 aasta lõikes, mistõttu on fondi investeringute lühiajaline kõikumine paratamatu. Riskide maandamiseks on fondi investeringud geograafiliselt hajutatud. Kui turukeskkond peaks muutuma ebasoodsaks, võib fond hoida kõrgemat raha osakaalu, et kasutada suuremaid turukorrektsioone positsioonide soetamiseks.

30.06.2017 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 4 170 957 (+250,6%).

13. septembril 2017 muutuvad fondi tingimused. Muudatused on fondivalitseja hinnangul olulised. Alljärgnevalt on välja toodud fondi tingimustes tehtavad peamised muudatused:

- kuivõrd fondi B-osakute registripidaja (AS Eesti Väärtpaberikeskus) lõpetab fondile teenuse pakkumise senisel kujul alates 18. septembrist 2017, liiguvad vastavad osakud AS-i LHV Pank, mis on A-osakute osas registripidaja, poolt peetavasse registrisse. Kuna A- ja B-osakute vahel muud sisulist erinevust peale registripidaja enne tingimuste muudatuste jõustumist ei ole, asendatakse fondi tingimuste jõustumise kuupäeval B-osakud seniste A-osakutega, asendussuhtega B-osaku nimiväärtus/A-osaku nimiväärtus;
- fondi depoopank on alates tingimuste muudatuse jõustumisest AS SEB Pank;
- fondi depootasu suureneb, olles aasta baasil 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% fondi vara väärtusest;
- fondi arvelt kantavate kulude loetelu laieneb;
- muudetud on fondi osakuomanike isikuandmete töötlemise korda;
- fondi tingimuste muutmise otsuse ning vajadusel fondi likvideerimise otsuse võib edaspidi teha fondivalitseja nõukogu asemel fondivalitseja juhatus.

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2016	NAV 30.06.2017	Muutus perioodi jooksul
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	316.208	359.130	+13.57%
MSCI Arenevate turgude Indeks	338.102	370.299	+9.52%
LHV Maailma Aktsiad Fond	9.4716	10.2880	+8.62%
MSCI Euroopa Indeks	196.341	209.458	+6.68%
MSCI Maailma Indeks	235.130	240.619	+2.33%
MSCI Jaapan	181.278	184.272	+1.65%
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	255.841	257.556	+0.67%

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

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

Varad	Lisa	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid		503 588	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutustega tulude ja kulude aruandes:			
Aktsiad		2 697 482	2 173 063
Fondiosakud		971 974	865 697
Tuletisinstrumendid		4 095	1 730
Viitlaekumised	7	4 785	0
Varad kokku		4 181 924	3 812 540
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses			
Lühiajalised kohustused			
Võlgnevused osakuomanikele		3 264	1 183
Võlgnevus fondivalitsejale	8	6 940	6 328
Võlgnevus depoopangale		763	717
Lühiajalised kohustused kokku		10 967	8 228
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 967	8 228
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	4 170 957	3 804 312
Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		4 181 924	3 812 540

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Tulud			
Intressitulu		73	3
Dividenditulu		62 122	20 284
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtuses läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Aktsiatelt		166 451	-88 002
Fondiosakutelt		98 350	-47 771
Tuletisinstrumentidelt		19 381	-16 974
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		6 389	-21 181
Tulud kokku		352 766	-153 641
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	8	38 679	13 001
Depootasud		4 004	1 381
Tehingutasud		1 884	287
Muud tegevuskulud		26	18
Tegevuskulud kokku		44 593	14 687
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		308 173	-168 328

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

	Lisa	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		3 804 312	1 574 677
A-osakute märkimisel laekunud raha		585 520	108 298
B-osakute märkimisel laekunud raha		76 541	13 716
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-518 570	-200 013
B-osakute lunastamisel tasutud raha		-85 019	-138 710
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		308 173	-168 328
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	4 170 957	1 189 640
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		177 537	133 020
Ringluses olevate B-osakute arv aruandeperioodi lõpus		356 622	19 202
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	10.2880	8.1881
B-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	6.5741	5.2322

Rahavoogude aruanne*(eurodes)*

	01.01.2017 - 30.06.2017	01.01.2016 - 30.06.2016
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	73	3
Laekunud dividendid	57 337	17 865
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	-348 879	191 076
Makstud tegevuskulud	-41 857	-14 833
Neto rahavood põhitegevusest	-333 323	194 111
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	662 061	122 014
Osakute lunastuse eest tasutud	-603 589	-338 723
Neto rahavood finantseerimistegevusest	58 472	-216 709
Rahavood kokku	-274 851	-22 598
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	772 050	124 993
Raha ja raha ekvivalentide muutus	-274 851	-22 598
Valuutakursside muutuste mõju	6 389	-21 181
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	503 588	81 214

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 31.12.2016 lõppenu majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2017 kuni 30.06.2017. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 31.08.2017.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2017	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	385 166	118 422	0	0	503 588
Finantsvarad õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	2 086 273	323 553	114 839	172 817	2 697 482
Fondiosakud	603 759	368 215	0	0	971 974
Tuletisinstrumendid	250 000	0	0	0	250 000
Viitlaekumised	4 785	0	0	0	4 785
Valuutariski kandvad varad kokku	3 329 983	810 190	114 839	172 817	4 427 829
Valuutariski kandvad kohustused					
Finantskohustused õiglasest väärtusest muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Tuletisinstrumendid	0	-245 905	0	0	-245 905
Muud kohustused	-10 967	0	0	0	-10 967
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-10 967	-245 905	0	0	-256 872
Avatud valuutaposisioon	3 319 016	564 285	114 839	172 817	4 170 957

31.12.2016	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	649 042	123 008	0	0	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 548 232	368 013	111 506	145 312	2 173 063
Fondiosakud	530 130	335 567	0	0	865 697
Tuletisinstrumentid	250 000	0	0	0	250 000
Viitlaekumised	0	0	0	0	0
Valuutariski kandvad varad kokku	2 977 404	826 588	111 506	145 312	4 060 810

Valuutariski kandvad kohustused

Finantskohustused õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:

Tuletisinstrumentid	0	-248 270	0	0	-248 270
Muud kohustused	-8 227	0	0	0	-8 227
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-8 227	-248 270	0	0	-256 498

Avatud valuutaposisioon	2 969 176	578 318	111 506	145 312	3 804 312
--------------------------------	------------------	----------------	----------------	----------------	------------------

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2017	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summadest	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	508 373	0	0	0	508 373	0	508 373
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Tuletisinstrumentid	4 095	0	0	0	4 095	0	4 095
Kokku	512 468	0	0	0	512 468	0	512 468

31.12.2016	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summadest	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	772 050	0	0	0	772 050	0	772 050
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:							
Tuletisinstrumentid	1 730	0	0	0	1 730	0	1 730
Kokku	773 780	0	0	0	773 780	0	773 780

Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Baltikum	19.08%	30.92%
Euroopa	60.19%	46.77%
Euroopa arenevad turud	5.73%	5.24%
Põhja-Ameerika	15.00%	17.08%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2017	31.12.2016
Raha ja raha ekvivalendid	12.02%	20.12%
Kestvuskaubad	12.08%	11.18%
Esmatarbekaubad	9.41%	9.66%
Energia	1.59%	1.42%
Finantssektor	11.75%	8.08%
Tervishoid	2.75%	2.93%
Tööstussektor	15.83%	12.16%
Informatsioonitehnoloogia	8.36%	8.33%
Materjalid	2.90%	3.36%
Regionaalsed fondid	23.30%	22.76%
Kokku	100.00%	100.00%

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
31.12.2016	3 804 312	9.4716	6.0523
30.06.2017	4 170 957	10.2880	6.5741

Lisa 7 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 4 785 eurot. Seisuga 31.12.2016 viitlaekumised puudusid. 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.

2017. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 38 679 eurot (2016. a. I poolaastal 13 001 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 6 940 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2016 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 2 002 eurot.

2017. a I poolaasta ja 2016. 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 2017	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	29	1 406 327	1 431	75.94%
AS LHV Pank	8	126 546	127	6.72%
Reguleerimata turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	12	980 432	327	17.34%
Kokku	49	2 513 305	1 884	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 127 EUR AS-le LHV Pank.

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.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2017

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					3 278 425		3 673 551	88.07%
Aktsiad					2 400 228		2 697 482	64.67%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	EUR	27.40	120 563	33.53	147 510	3.54%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.25	40 080	1.35	43 200	1.04%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	0.91	86 910	2.08%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	6.01	12 919	9.20	19 789	0.47%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.80	133 909	5.79	133 737	3.21%
Datalogic SpA	Itaalia	IT0004053440	EUR	16.86	95 287	23.57	133 170	3.19%
Intesa Sanpaolo	Itaalia	IT0000072618	EUR	2.71	149 565	2.78	153 402	3.68%
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	2.54	71 481	2.55	71 783	1.72%
Linas Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.65	71 060	0.66	72 600	1.74%
Somfy	Prantsusmaa	FR0013199916	EUR	80.80	121 207	91.60	137 400	3.29%
SNGN Romgaz	Rumeenia	US83367U2050	USD	8.43	74 508	6.62	66 158	1.59%
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	EUR	66.59	141 840	63.50	135 255	3.24%
Hella KGaA Hueck and Co	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	34.55	130 602	43.15	163 122	3.91%
KION Group	Saksamaa	DE000KGX8881	EUR	46.84	74 950	67.13	107 410	2.58%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	EUR	111.74	170 957	120.35	184 136	4.41%
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	42.60	121 844	44.54	127 384	3.05%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	EUR	36.02	103 364	36.24	104 009	2.49%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	22.35	135 858	23.75	144 400	3.46%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	26.27	127 389	24.96	121 056	2.90%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	236.70	119 128	223.42	114 839	2.75%
Philip Morris	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	241.42	70 122	576.06	172 817	4.14%
Bank of America	USA	US0605051046	USD	14.36	37 629	21.26	55 272	1.33%
Alphabet	USA	US02079K1079	USD	673.93	101 839	796.29	111 481	2.67%
Lennar	USA	US5260571048	USD	40.57	80 375	46.72	90 642	2.17%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule 30.06.2017	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						878 197		971 974	23.30%		
Aktsiafondid						878 197		971 974	23.30%		
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	EUR	33.38	140 179	40.80	171 343	4.11%		
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	EUR	106.96	87 708	111.63	91 537	2.19%		
Lyxor UCITS ETF IBEX 35 DR	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010251744	EUR	101.40	133 845	104.43	137 848	3.30%		
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	31.65	110 447	35.96	125 500	3.01%		
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	67.99	67 991	77.53	77 531	1.86%		
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	40.44	174 472	45.57	206 414	4.95%		
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46434G1031	USD	43.42	163 555	43.85	161 801	3.88%		
Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
Tuletisinstrumendid							4 095	0.10%			
USD Forward	Futuur	Swedbank	Aa3	Moody's	EUR	18.09.2017	4 095	0.10%			
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										503 588	12.07%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		EUR			385 166	385 166	9.23%
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's		USD			118 422	118 422	2.84%
3. Muud varad										4 785	0.11%
Laekumata dividendid										4 785	0.11%
VARAD KOKKU							4 181 924	100.26%			
Fondi kohustused							- 10 967	- 0.26%			
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS							4 170 957	100.00%			

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intress

Fondi varade kulka kuuluvad ainult väärtpaberibörsidel noteeritud väärtpaberid.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2016

(eurodes)

Emitent/väärtpaberi nimetus	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas	Turuväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhastusest
1. Väärtpaberid							2 793 576		3 040 490	79.93%
Aktsiad							2 019 595		2 173 063	57.12%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	-	EUR	5 648	27.61	155 967	27.82	157 156	4.13%
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	0.60	EUR	32 000	1.25	40 080	1.32	42 240	1.11%
Olympic Entertainment Group	Eesti	EE3100084021	-	EUR	22 500	2.27	51 099	1.78	40 050	1.05%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	0.54	EUR	131 805	1.02	134 919	0.91	120 338	3.16%
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	0.40	EUR	7 970	5.35	42 675	8.23	65 593	1.72%
Datalogic SpA ¹	Itaalia	IT0004053440	0.52	EUR	5 650	16.86	95 287	18.69	105 598	2.78%
Intesa Sanpaolo ¹	Itaalia	IT0000072618	0.52	EUR	39 430	2.81	110 910	2.43	95 657	2.51%
Apranga	Leedu	LT0000102337	0.29	EUR	28 150	2.54	71 481	2.57	72 346	1.90%
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	0.29	EUR	110 000	0.65	71 060	0.64	70 180	1.84%
Somfy	Prantsusmaa	FR0000120495	1.00	EUR	110	379.11	41 702	387.60	42 636	1.12%
SNGN Romgaz	Rumeenia	US83367U2050	1.00	USD	10 000	9.63	74 508	5.67	53 902	1.42%
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	2.87	EUR	1 335	66.12	88 272	70.72	94 411	2.48%
Hella KGaA Hueck and Co	Saksamaa	DE000A13SX22	-	EUR	2 710	34.04	92 245	35.84	97 140	2.55%
KION Group	Saksamaa	DE000KGX8881	-	EUR	1 600	46.84	74 950	52.86	84 576	2.22%
Siemens	Saksamaa	DE0007236101	3.00	EUR	740	103.38	76 502	116.80	86 432	2.27%
Kesko	Soome	FI0009000202	-	EUR	1 820	41.53	75 582	47.48	86 414	2.27%
Metsa Board ¹	Soome	FI0009000665	1.70	EUR	5 700	5.40	30 799	6.80	38 732	1.02%
Nokian Renkaat	Soome	FI0009005318	-	EUR	2 650	33.78	89 510	35.42	93 863	2.47%
Ponsse	Soome	FI0009005078	0.25	EUR	2 750	21.66	59 556	23.98	65 945	1.73%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	-	EUR	3 810	18.76	71 490	23.34	88 925	2.34%
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	1.00	CHF	514	258.71	119 128	232.60	111 506	2.93%
Philip Morris	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	1 000.00	CZK	300	6 324.55	70 122	13 096.00	145 312	3.82%
Apple Inc	USA	US0378331005	-	USD	535	108.37	50 821	115.82	58 906	1.55%
Bank of America	USA	US0605051046	0.01	USD	2 600	16.39	37 629	22.10	54 625	1.44%
Alphabet	USA	US02079K1079	-	USD	80	758.17	56 564	771.82	58 699	1.54%
Lennar	USA	US5260571048	0.10	USD	1 940	46.30	80 375	42.93	79 175	2.08%
Spirit Airlines	USA	US8485771021	-	USD	1 140	61.95	56 362	57.86	62 706	1.65%

Emitent/väärtpaberi nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetushind valuutas	Soetusmaksumus kokku EUR	Ühiku turuhind 31.12.2016 valuutas**	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
Fondiosakud								773 981	865 697	22.76%	
Aktsiafondid								773 981	865 697	22.76%	
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	DB Platinum Advisors	Luksemburg	LU0322253906	-	EUR	4 200	33.38	140 179	36.96	155 224	4.08%
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks 1	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0011645647	-	EUR	820	106.96	87 708	97.47	79 925	2.10%
Lyxor ETF World Water	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	-	EUR	3 490	31.65	110 447	34.30	119 707	3.15%
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	-	EUR	1 040	89.87	93 469	100.38	104 395	2.74%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	-	EUR	1 000	67.99	67 991	70.88	70 879	1.86%
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	-	USD	4 530	46.15	174 472	49.54	213 344	5.61%
iShares U.S. Home Construction	Blackrock Fund Advisors	USA	US4642887529	-	USD	1 100	28.22	28 644	27.48	28 737	0.76%
Powershares QQQ Trust Series 1	Invesco Management	USA	US73935A1043	-	USD	830	103.28	71 071	118.48	93 486	2.46%
Emitent/väärtpaberi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest			
Tuletisinstrumendid								1 730	0.05%		
USD Forward	Futuur	Swedbank	Aa3	Moody's	EUR	13.03.2017	1 730	0.05%			
Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turväärtus EUR	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoised										772 050	20.29%
Arvelduskontod											
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	0.01%	649 042	649 042	17.06%		
Swedbank	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD	129 392	123 008	3.23%			
VARAD KOKKU								3 812 540	100.22%		
Fondi kohustused								- 8 228	- 0.22%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								3 804 312	100.00%		

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Moody's Investor Service

** Ühiku turuhind valuutas sisaldab selleks kuupäevaks kogunenud intressi.

Fondi varade kulka kuuluvad ainult väärtpaberibörsidel noteeritud väärtpaberid.