

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne 2019

LHV Maailma Aktsiad Fond

I poolaasta vahearuanne

01.01.2019 – 30.06.2019

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	Joel Kukemelk Vahur Vallistu (alates 06.06.2019) Mihkel Oja (kuni 19.06.2019)
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Sisukord

Fondivalitseja juhatuse kinnitus	4
TEGEVUSE VAHEARUANNE	5
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	6
Bilanss	6
Tulude ja kulude aruanne	7
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	8
Rahavoogude aruanne	9
Raamatupidamise aruande lisad	10
Lisa 1 Raamatupidamisarvestuse põhimõtted	10
Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid	10
Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi	11
Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)	11
Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes	11
Lisa 6 Fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	12
Lisa 7 Viitlaekumised	12
Lisa 8 Seotud osapooled	12
TEHINGU- JA VAHENDUSTASUDE ARUANNE	13
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 30.06.2019	14
FONDI INVESTEERINGUTE ARUANNE SEISUGA 31.12.2018	16

Fondivalitseja juhatuse kinnitus

LHV Maailma Aktsiad Fond 2019. a I poolaasta vahearuanne koosneb tegevusaruandest, raamatupidamise I poolaasta aruandest ja selle lisadest, investeeringute ning tehingu- ja vahendustasude aruannetest.

LHV Maailma Aktsiad Fond 2019. 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 avalikustamisele.

Raamatupidamise aruanne on auditeerimata.

Joel Kukemelk
Juhatuseliige

Vahur Vallistu
Juhatuseliige

Tallinn, 29.08.2019

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.

2019. aasta alguses taastusid aktsiaturud kiirelt eelmise aasta lõpu langusest. Seejärel püsisid kuised kõikumised aktsiaturgudel suured. Mais nägime aktsiaturgudel suuremat korrektsiooni, millele järgnes juunis suurem tõus. Ebamäärasust turgudel suurendas USA ja Hiina vahel eskaleerunud kaubandustüli. Poolaasta kokkuvõttes tõusid siiski kõik suuremad aktsiaindeksid.

LHV Maailma Aktsiad Fondi osak tõusis aasta esimeses pooles 10,1%. Fondi suurimad positsioonid olid Soome metsatööstuse, Lääne-Euroopa tööstusettevõtete, Skandinaavia ettevõtete, Euroopa jaepankade, Aasia turgudega seotud ettevõtete ja kõrgema rahavooga Ida-Euroopa ettevõtete aktsiates.

Suuremate tõusjate seas olid eelmise aasta langusest taastunud Saksa tööstusettevõtete aktsiad, üksikud Skandinaavia ettevõtete aktsiad ja Aasia suunalised positsioonid. Väikest langust nägime suuremates Balti ettevõtete aktsiates.

Poolaasta lõpu seisuga on fondi investeringud hajutatud 24 erineva positsiooni vahel, millest suurimad on Banco Santander, Hiina aktsiate indeksfond, Tallinna Sadam, Alibaba, TE Connectivity ja Barrick Gold. Portfellist on investeeritud 52,3% Euroopa, 10,7% Aasia ja 9,8% USA aktsiatesse. Lisaks hoiab fond märkimisväärset rahapuhvrit, et vajadusel aktsiariski suurendada.

Üksikaktsiate valikul on fond pannud rohkem fookust Skandinaavia, kohalike Balti ja muudele Euroopa aktsiaturgudele. Aktsiate valikul keskendume kõrge rahavoo tootlikkusega ettevõtetele, mis maksavad dividende või investeerivad kasvu.

Praeguses ebamäärases majanduskeskkonnas keskendub fond investeringute valikul üksikute väärtusaktsiate, kõrge dividenditootluse ja turuindeksitest teistsuguse korrelatsiooniga ideedele.

30.06.2019 seisuga oli LHV Maailma Aktsiad Fondi maht € 3 144 339.

Fondi tootluse võrdlus erinevate regioonide MSCI indeksitega*

	NAV 31.12.2018	NAV 30.06.2019	Osaku puhaskasvu kasv
MSCI Põhja-Ameerika Indeks	269.019	320.191	+19.02%
MSCI Maailma Indeks	242.412	284.656	+17.43%
MSCI Euroopa Indeks	193.571	225.017	+16.25%
MSCI Aasia Indeks (v.a Jaapan)	354.047	393.419	+11.12%
MSCI Arenevate turgude Indeks	365.872	406.132	+11.00%
LHV Maailma Aktsiad Fond	9.2789	10.2193	+10.13%
MSCI Jaapan Indeks	180.669	195.412	+8.16%

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

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE

Bilanss

(eurodes)

	Lisa	30.06.2019	31.12.2018
Varad			
Raha ja raha ekvivalendid		852 916	285 540
Finantsvarad õiglasest väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:			
Aktsiad		1 941 518	1 986 835
Fondiosakud		348 580	367 365
Viitlaekumised	7	12 082	3 790
Varad kokku		3 155 096	2 643 530

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses**Lühiajalised kohustused**

Võlgnevused osakuomanikele		5 135	25 635
Võlgnevus fondivalitsejale	8	5 047	4 713
Võlgnevus depoopangale		548	509
Lühiajalised kohustused kokku		10 757	30 857
Kohustused kokku v.a osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses		10 757	30 857

Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuses	6	3 144 339	2 612 673
--	---	------------------	------------------

Kohustused ja fondi vara puhasväärtuses kokku		3 155 096	2 643 530
--	--	------------------	------------------

Tulude ja kulude aruanne

(eurodes)

	Lisa	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Tulud			
Intressitulu		11	11
Dividenditulu		64 132	57 875
Neto kasum/kahjum õiglasest väärtusest läbi tulude ja kulude aruande kajastatud finantsvaradest ja –kohustustest:			
Aktsiatelt		198 204	20 300
Fondiosakutelt		41 974	-42 038
Neto kasum/kahjum valuutakursi muutustest		927	1 743
Tulud kokku		305 248	37 891
Tegevuskulud			
Valitsemistasud	9	29 857	34 473
Depootasud		3 225	3 723
Tehingutasud		1 491	1 551
Muud tegevuskulud		2 719	425
Tegevuskulud kokku		37 292	40 172
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		267 956	-2 281

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne*(eurodes)*

	Lisa	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses		2 612 673	3 802 928
A-osakute märkimisel laekunud raha		414 501	379 642
A-osakute lunastamisel tasutud raha		-150 791	-1 199 139
Osakuomanikele kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		267 956	-2 281
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	3 144 339	2 981 150
Ringluses olevate A-osakute arv aruandeperioodi lõpus		307 715	277 469
A-osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	6	10.2183	10.7441

Rahavoogude aruanne*(eurodes)*

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 30.06.2018
Rahavood põhitegevusest		
Laekunud intressid	11	11
Laekunud dividendid	55 840	52 770
Saldeeritud finantsinvesteeringute ostud ja müügid	304 280	412 264
Makstud tegevuskulud	-57 392	33 007
Neto rahavood põhitegevusest	302 739	498 052
Rahavood finantseerimistegevusest		
Osakute emiteerimisest laekunud	414 501	379 642
Osakute lunastuse eest tasutud	-150 791	-1 199 139
Neto rahavood finantseerimistegevusest	263 710	-819 497
Rahavood kokku	566 449	-321 445
Raha ja raha ekvivalendid aruandeperioodi alguses	285 540	532 689
Raha ja raha ekvivalentide muutus	566 449	-321 445
Valuutakursside muutuste mõju	927	1 743
Raha ja raha ekvivalentide aruandeperioodi lõpus	852 916	212 987

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 31.12.2018 lõppenuid majandusaasta aruandes. Koostatud raamatupidamise aruanne kajastab fondi majandustegevust perioodil 01.01.2019 kuni 30.06.2019. Raamatupidamise aruanne on koostatud eurodes. Käesolev raamatupidamise aruanne on juhatuse poolt heaks kiidetud 29.08.2019.

Lisa 2 Avatud valuutaposisioonid

30.06.2019	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	719 974	60 315	945	71 682	852 916
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 275 825	431 893	0	233 800	1 941 518
Fondiosakud	135 774	212 806	0	0	348 580
Viitlaekumised	11 461	621	0	0	12 082
Valuutariski kandvad varad kokku	2 143 034	705 635	945	305 482	3 155 096
Valuutariski kandvad kohustused					
Finantskohustused õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Muud kohustused	-10 757	0	0	0	-10 757
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-10 757	0	0	0	-10 757
Avatud valuutaposisioon	2 132 277	705 635	945	305 482	3 144 339

31.12.2018	EUR	USD	CHF	Muu	Kokku
Valuutariski kandvad varad					
Raha ja raha ekvivalendid	226 504	58 982	0	54	285 540
Finantsvarad õiglasel väärtuses muutusega läbi tulude ja kulude aruande:					
Aktsiad	1 592 184	225 270	0	169 381	1 986 835
Fondiosakud	120 009	247 356	0	0	367 365
Viitlaekumised	0	3 790	0	0	3 790
Valuutariski kandvad varad kokku	1 938 697	535 398	0	169 435	2 643 530
Valuutariski kandvad kohustused					
Muud kohustused	-30 857	0	0	0	-30 857
Valuutariski kandvad kohustused kokku	-30 857	0	0	0	-30 857
Avatud valuutaposisioon	1 907 840	535 398	0	169 435	2 612 673

Lisa 3 Varade jaotumine intressi ümberhindamise aja järgi

30.06.2019	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summas	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	852 916	0	0	0	852 916	0	852 916
Kokku	852 916	0	0	0	852 916	0	852 916

31.12.2018	Kuni 3 kuud	3-12 kuud	1-5 aastat	Üle 5 aasta	Kokku põhi-summas	Kogunenud intress	Kokku
Varad							
Raha ja raha ekvivalendid	285 540	0	0	0	285 540	0	285 540
Kokku	285 540	0	0	0	285 540	0	285 540

Lisa 4 Varade jaotumine regioonide lõikes (emitentide järgi)

Regioonide lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2019	31.12.2018
Baltikum	34.44%	15.69%
Euroopa	46.56%	67.05%
Euroopa arenevad turud	2.04%	4.85%
Põhja-Ameerika	16.96%	12.40%
Kokku	100.00%	100.00%

Lisa 5 Varade jaotumine sektorite lõikes

Sektorite lõikes jagunevad Fondi finantsvarad järgnevalt:

	30.06.2019	31.12.2018
Raha ja raha ekvivalendid	27.17%	9.89%
Kestvuskaubad	8.88%	18.49%
Esmatarbekaubad	2.04%	2.51%
Energia	2.73%	2.34%
Finantssektor	8.35%	12.97%
Tervishoid	2.89%	0%
Tööstussektor	25.34%	27.99%
Materjalid	11.51%	11.75%
Regionaalsed fondid	11.09%	14.06%
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
31.12.2017	3 802 928	10.7650	-
31.12.2018	2 612 673	9.2789	-
30.06.2019	3 144 339	10.2183	-

Lisa 7 Viitlaekumised

Viitlaekumistena on kajastatud laekumata dividendide nõuded summas 12 082 eurot. Seisuga 31.12.2018 oli laekumata dividendide nõue summas 3 790 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.

2019. aasta I poolaastal moodustasid tasud kokku 29 857 eurot (2018. a. I poolaastal 34 473 eurot). Võlgnevus fondivalitsejale bilansipäeva seisuga on 5 074 eurot, mis koosnes täies ulatuses valitsemistasust. Seisuga 30.06.2018 oli võlgnevus fondivalitsejale valitsemistasu eest 5 066 eurot.

2019. a I poolaasta ja 2018. 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 2019	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	34	1 693 528	1372	92.00%
AS LHV Pank	6	119 361	119	8.00%
Kokku	40	1 812 889	1 491	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 119 EUR AS-le LHV Pank.

Vahendustasud I poolaasta 2018	Tehingute arv	Tehingute maht	Makstud tehingu- ja vahendustasud	Tasu % makstud tasudest
Reguleeritud turgudel kaubeldavad väärtpaberid:				
AS Swedbank	28	1 921 023	1 174	75.67%
AS SEB Pank	3	292 783	287	18.52%
AS LHV Pank	8	90 043	90	5.81%
Kokku	39	2 303 848	1 552	100.00%

Aruandeperioodil on makstud väärtpaberitehingu tasu summas 90 EUR AS-le LHV Pank.

Fondi investeringute aruanne seisuga 30.06.2019

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					2 345 714		2 290 098	72.83%
Aktsiad					1 968 488		1 941 518	61.75%
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	0.97	92 258	2.93%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	2.01	140 607	1.95	136 500	4.34%
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.20	219 180	4.08	172 001	5.47%
Talgo	Hispaania	ES0105065009	EUR	4.90	98 077	5.48	109 600	3.49%
Intesa Sanpaolo	Itaalia	IT0000072618	EUR	2.64	127 366	1.88	90 694	2.88%
Alibaba Group Holding ¹	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	130.23	107 292	148.90	123 588	3.93%
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	11.26	90 644	13.86	110 861	3.53%
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	102.91	102 908	108.65	108 650	3.46%
Hella GmbH and Co KGaA ¹	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	37.60	75 200	43.48	86 960	2.77%
KION Group ¹	Saksamaa	DE000KGX8881	EUR	57.37	109 007	55.44	105 336	3.35%
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	36.75	90 038	37.11	90 920	2.89%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	6.43	89 160	4.72	65 494	2.08%
Ponsse ¹	Soome	FI0009005078	EUR	27.17	27 170	31.80	31 800	1.01%
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	12.00	119 978	10.34	103 350	3.29%
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	26.10	91 862	23.37	82 262	2.62%
TE Connectivity ¹	Šveits	CH0102993182	USD	68.07	90 084	84.17	111 519	3.55%
Rockwool International	Taani	DK0010219153	DKK	214.02	96 320	224.56	101 051	3.21%
TCM Group ¹	Taani	DK0060915478	DKK	13.55	57 650	16.15	68 616	2.18%
Philip Morris	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	248.54	28 049	534.44	64 133	2.04%
Halliburton Co	USA	US4062161017	USD	26.24	114 144	19.98	85 925	2.73%

Emitent/väärtpaber nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turväärtus ühikule	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						377 226		348 580	11.09%		
Aktsiafondid						377 226		348 580	11.09%		
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	106.96	87 708	81.66	66 961	2.13%		
Lyxor ETF World Water ¹	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	35.01	62 665	38.44	68 813	2.19%		
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	43.27	74 411	42.79	74 890	2.38%		
iShares MSCI China ETF ¹	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	61.06	152 442	52.24	137 916	4.39%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alguskuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpptähtaeg	Hoiustatud summa	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										852 916	27.13%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CHF			1 049	945	0.03%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			487 139	65 269	2.08%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			719 974	719 974	22.90%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		CZK			163 200	6 413	0.20%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			68 638	60 315	1.92%
3. Muud varad										12 082	0.38%
Laekumata dividendid										12 082	0.38%
VARAD KOKKU									3 155 096	100.34%	
Fondi kohustused									- 10 757	- 0.34%	
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									3 144 339	100.00%	

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

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

Reguleeritud turul mittekaueldavate 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.

Fondi investeringute aruanne seisuga 31.12.2018

(eurodes)

Emitent/väärtpaperi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest
1. Väärtpaberid					2 659 869		2 354 200	90.11%
Aktsiad					2 220 844		1 986 835	76.05%
Erste Group Bank	Austria	AT0000652011	EUR	35.28	94 552	29.05	77 854	2.98%
Ekspress Grupp ¹	Eesti	EE3100016965	EUR	1.25	16 589	1.04	13 775	0.53%
Tallink Grupp ¹	Eesti	EE3100004466	EUR	0.98	93 752	1.02	96 938	3.71%
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	34 000	2.04	40 800	1.56%
Banco Santander ¹	Hispaania	ES0113900J37	EUR	5.20	219 180	3.97	167 470	6.41%
Talgo ¹	Hispaania	ES0105065009	EUR	5.02	128 104	5.36	136 680	5.23%
Intesa Sanpaolo ¹	Itaalia	IT0000072618	EUR	2.64	127 366	1.94	93 479	3.58%
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	121.86	77 150	119.71	76 616	2.93%
SNGN Romgaz ¹	Rumeenia	US83367U2050	USD	8.41	74 508	6.11	61 135	2.34%
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	EUR	65.36	89 220	45.91	62 667	2.40%
Hella GmbH and Co KGaA ¹	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	35.69	132 405	34.80	129 108	4.94%
KION Group ¹	Saksamaa	DE000KGX8881	EUR	59.64	150 896	44.33	112 155	4.29%
Siemens ¹	Saksamaa	DE0007236101	EUR	112.29	159 450	97.38	138 280	5.29%
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	147.15	103 008	138.92	97 244	3.72%
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	6.88	133 187	5.12	99 174	3.80%
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	23.64	113 457	24.75	118 800	4.55%
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.76	150 108	10.09	128 685	4.93%
UPM-Kymmene ¹	Soome	FI0009005987	EUR	26.27	93 769	22.15	79 075	3.03%
TE Connectivity	Šveits	CH0102993182	USD	67.65	90 084	66.05	87 519	3.35%
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	13.15	112 010	12.20	103 699	3.97%
Philip Morris ¹	Tšehhi Vabariik	CS0008418869	CZK	245.86	28 049	547.35	65 682	2.51%

Emitent/väärtpaber nimetus	Fondivalitseja	Päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turväärtus ühikule	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest		
Fondiosakud						439 025		367 365	14.06%		
Aktsiafondid						439 025		367 365	14.06%		
Lyxor UCITS ETF EURO STOXX Banks	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	106.96	87 708	76.84	63 009	2.41%		
Lyxor ETF World Water ¹	Lyxor Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	35.01	62 665	31.84	57 001	2.18%		
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund ¹	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	41.24	107 085	40.52	105 258	4.03%		
iShares MSCI China ETF	Blackrock Fund Advisors	USA	US46429B6719	USD	62.32	181 567	45.96	142 097	5.44%		
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Algus-kuupäev	Alusvara nimetus	Intress	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest
2. Hoiused										285 540	10.93%
Arvelduskontod											
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		DKK			54	54	0.00%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		EUR			226 504	226 504	8.67%
SEB Pank	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P		USD			58 982	58 982	2.26%
3. Muud varad										3 790	0.15%
Laekumata dividendid										3 790	0.15%
VARAD KOKKU										2 643 530	101.18%
Fondi kohustused										- 30 857	- 1.18%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										2 612 673	100.00%

* Lühendatud reitinguagentuuri täisnimi on Standard&Poors Corporation.

¹ 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 infotamija (Bloomberg) vahendusel.