

LHV Maailma Aktsiad fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.03.2025

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Märts oli aktsiaturgudel negatiivne kuu, kus fondi osak langes kuuga 3%. Aprilli alguses tekitasid börsidel korraliku kaose Trumpi kehtestatud kõrged tollitariifid kehtestamisega kaubanduspartneritele.

Näeme Trumpi kaubandussõja taga väga suuri muutusi majanduskeskkonnas. Uus majanduskeskkond on palju isoleeritum, kus suurriigid kaitsevad oma huve, mis omakorda liigutab ümber paljud senised ettevõtete tarneahelad. Suurriikide enda huvide jõulisem kaitsmine suunab ümber ka kapitali voogusid. Kui siiani läksid enamused maailma sääste ringiga USA kapitaliturgudele, siis vaevalt, et see sellisel kujul jätkub.

Hetkel oleme suurendamas investeringutega avatust Euroopa aktsiatele, kus aktsiad on mõistlikult hinnatud ja Saksa riik tegi olulise suunamuutuse kasvu toetavama eelarvepoliitika suunas. Euroopast on aastais säästus USA kapitaliturgudele liikunud. Trumpi poliitika taustal võib oodata, et see kapitali hakkab nüüdsest siia tagasi tulema.

Märtsis ostime juurde Saksa keskmise suurusega ettevõtete indeksfondi Invesco MDAX (DEAM) aktsiaid. Näeme Saksa infra- ja kaitsetööstuse riiklikku investeringute programmi olulise suunamuutuse, mis Saksa ettevõtete aktsiahindasid positiivselt mõjutab.

Saksa üksikettevõtetest ostime Bechtle AG (BC8) aktsiaid. Ettevõtte on Saksamaal turuliider väike- ja keskmise suurusega ettevõtetele ning riigiasutustele IT teenuste müügis. Sisuliselt on tegu IT riist- ja tarkvara edasimüüjaga ning IT hooldusteenuste pakkujaga. Tegemine on suhteliselt vähetsüklilise äriga, kus struktuurset kasvu pakub ettevõtete IT süsteemide kolimine pilveteenustesse.

USA börsidelt ostime Ladina-Ameerika suurima e-kaubandus ettevõtte MercadoLibre (MELI) aktsiaid. Ettevõtte pakub läbi oma ökosüsteemi ka finantsteenuseid (maksusüsteemid, laenud ja varahaldus tooted). Panustame Ladina-Ameerika e-kaubanduse ja finantsteenuste kasvavale lõppturule ja usume, et MELI saab toodete turuosa edasi võita ning enda positsiooni konsolideerida.

ISIN	EE3600092417
ASUTATUD	27.04.2007
TEGEVUSE ALGUS	13.08.2007
VARAKLASS	Aktsiad
FONDI MAHT	7 882 421 EUR

TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

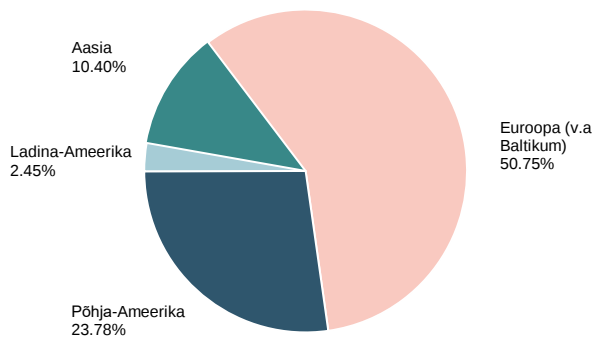
INVESCO MDAX UCITS ETF	6.13 %
BARRICK GOLD CORP	4.28 %
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	4.27 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	4.26 %
FREEMPORT-MCMORAN	4.20 %
ALIBABA GROUP HOLDING	4.16 %
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	4.05 %
PAN AMERICAN SILVER	4.00 %
TRELLEBORG	3.43 %
FORTUM	3.28 %
10 SUURIMAT KOKKU	42.05%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	29

FONDI KESKMISED NÄITAJAD (v.a indeksfondid)

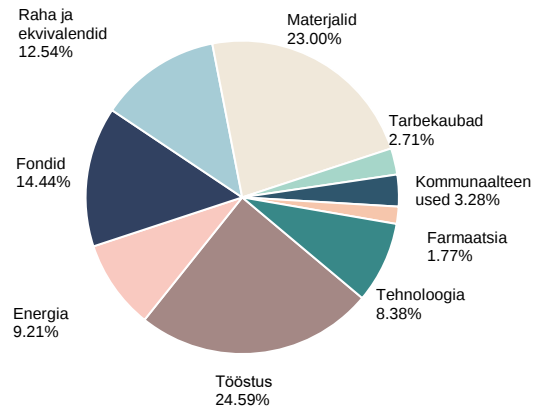
HINNA-KASUMI SUHTARV (f12m)	18.2x
DIVIDENDITOOTLUS (f12m)	2.4%

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringunõustamise, investeeringusoovituse ega muu investeeringu- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investorite põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeeringufondid. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

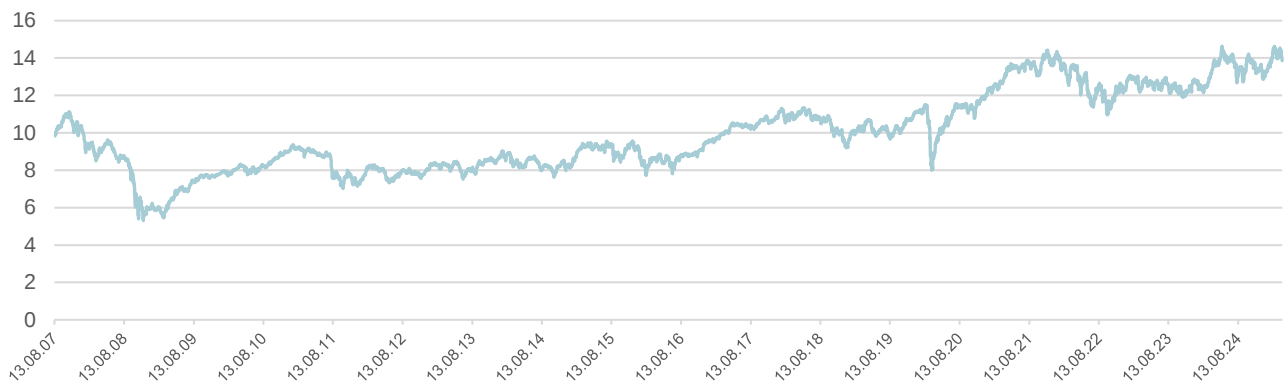
Geograafiline jaotus



Sektorid



Osaku hinnaliikumine



Investeeringisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeeringisfondid. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.