

# LHV Maailma Aktsiad fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.08.2025

## Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Augustis jätkasid fondi investeeringud tõusu. Suurema positiivse mõjuga oli kulla hinna tõus, mis tõstis väärismetallide kaevandusettevõtete Barrick Gold ja Pan American Silver aktsiahindasid ligi 25%. Nõrgemad oli Euroopa aktsiad. Fondi osak tõusis kuuga 2,65%.

Suve lõpus jätkas Donald Trump USA Föderaalreservi ründamist, kuna keskpank hoiab intressimäärasid liiga kõrgel. Trump soovib näha baasintresse oluliselt madalamal kui need on praegu, et USA majanduskasvu hoogustada. Sellel poliitikal võivad aga olla inflatsiooniootustele, võlakirjaturgudele ja dollari kursile ootamatud tagajärjed. USA fiskaal- ja eelarvepoliitika ootamatute kõrvalmõjude eest pakub kuld head kaitset. See on ka üks põhjustest, miks kulla hind viimastel kuudel on kallinenud. Jätkame portfellis Barrick Gold ja Pan American Silver aktsiate hoidmist. Kulla ja hõbeda turuhinnad on ligi 3x kõrgemad kui mõlema ettevõtte kulubaas väärismetallide kaevandamisel. See jätab ettevõtetele ruumi teenida väga suuri kasumeid.

Augustis kohtusime Stockholmis finantskonverentsi käigus mitmete Põhjamaade ettevõtete juhtkondadega. Fondi portfellis olevatest ettevõtetest olid kohal Lifco, Indutrade, Investor AB, Stora Enso, Novo Nordisk ja Trelleborg.

Rootsi tööstusettevõtete lõppturud liiguvad hetkel külgsuunas. Sellest hoolimata püsib ettevõtete kasumlikkus üldiselt heal tasemel. Positiivse poole rõhutati, et USA tariifid ettevõtetele suuri probleeme ei valmista. Ettevõtted on tootmist USAsse viinud ja tariifide mõju on kasumitele väike.

Soome ettevõtetest tutvustas Stora Enso uus juht plaane, kuidas ettevõtte varade tootlus kõrgemaks viia. Ettevõtte plaanib eraldada grupist metsamaa varad, mis ainuüksi ise peaks väärt olema sama palju kui Stora Enso tänane turuväärtus.

Taani ravimitööstus Novo Nordisk rõhutas, et neil on raske kaalulangetusravimite tekkinud illegaalseid konkurente turult välja süüa. Turg ise küll kasvab, kuid konkurents on oodatust tihedam. Ettevõtte töö välja, et neil on jätkuvalt plaanis GLP-1 ravimite frantsiisi viia kaalulangetusravi pealt uutesse ravivaldkondadesse.

Ettevõtted, kes olid rohkem avatud Euroopa kasvutsüklile, nägid paranemismärke Saksa turul, kus uus valitsus otsustas majanduskasvu triljoni euro suuruse toetusprogrammiga kiirendada. Oleme ka ise positiivselt meelestatud Saksa majanduses osas, kus majanduskasv peaks järgneva aasta jooksul hoogustuma. Fondi suurim investeering on Saksa keskmise suurusega börsiettevõtetest koosnev indeksfond Invesco MDAX.

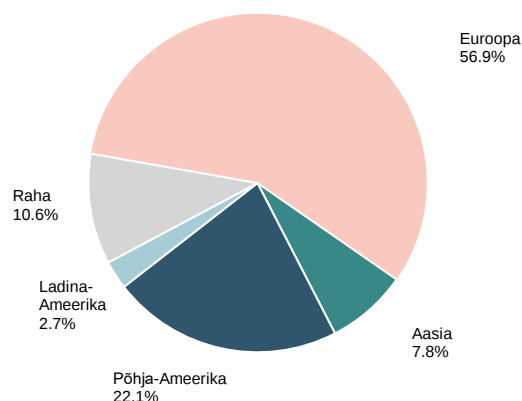
Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringu soovituse, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot [lhv.ee/investeeringufondid](http://lhv.ee/investeeringufondid). LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

|                |               |
|----------------|---------------|
| ISIN           | EE3600092417  |
| ASUTATUD       | 27.04.2007    |
| TEGEVUSE ALGUS | 13.08.2007    |
| VARAKLASS      | Aktsiad       |
| FONDI MAHT     | 8 530 532 EUR |

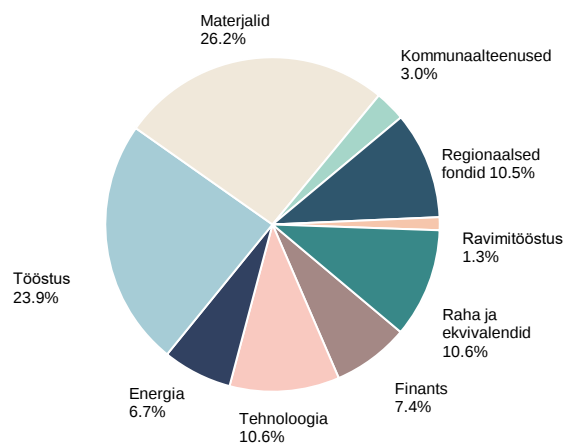
### TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| INVESCO MDAX UCITS ETF            | 6.23 %         |
| BARRICK MINING CORP               | 5.02 %         |
| GLOBAL X COPPER MINERS ETF        | 4.66 %         |
| AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF | 4.60 %         |
| PAN AMERICAN SILVER               | 4.56 %         |
| FREEPORT-MCMORAN                  | 4.22 %         |
| ISHARES MSCI CHINA ETF            | 4.13 %         |
| STORA ENSO                        | 4.08 %         |
| ALIBABA GROUP HOLDING             | 3.64 %         |
| TRELLEBORG                        | 3.07 %         |
| <b>10 SUURIMAT KOKKU</b>          | <b>44.20 %</b> |
| ERINEVAID INVESTEERINGUID         | <b>31</b>      |

### Geograafiline jaotus



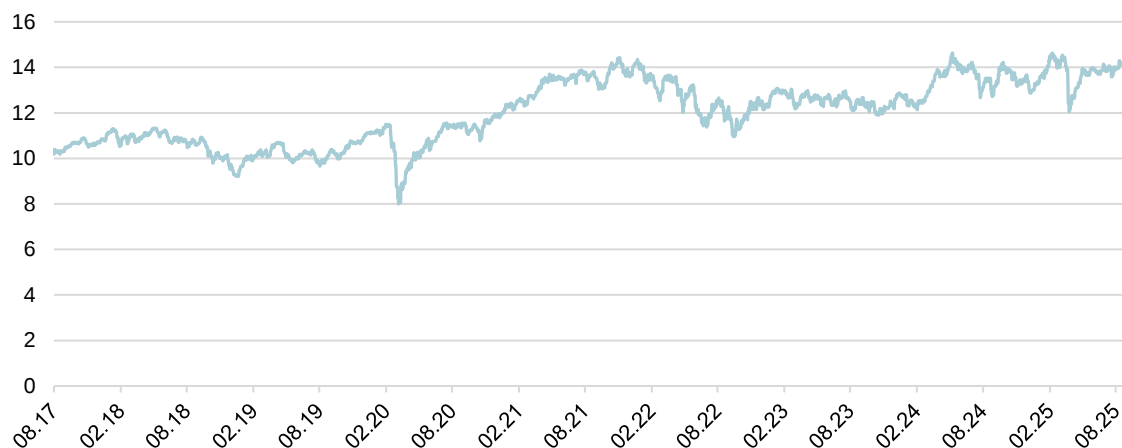
### Sektorid



### Ajaloolised tulemused

|      | 1 kuu | 12 kuud | 36 kuud | 2023-2024 keskmine | 2022-2024 keskmine | 2020-2024 keskmine | Aasta algusest |
|------|-------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Fond | 2.65% | 4.82%   | 18.19%  | 3.19%              | -2.73%             | 3.33%              | 8.63%          |

### 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](http://lhv.ee/investeeringisfondid). LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.