

LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.10.2025

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Oktoobris jätkus aktsiaturgudel tõus. Oodatust paremad ettevõtete kvartalitulemused ja USA Föderaalreservi teine selle aasta baasintresside määra kärbe hoidsid ostuhuvi aktsiaturgudel kõrgele.

Fondi osaku väärtus tõusis kuuga 1,95%. Suuremate tõusjate seas olid Põhjamaade aktsiad, millest Sandvik, Trelleborg, Lifco, Indutrade ja Fortum tõusid 10-20%. Aktsiahindade liikumisi toetasid tugevad kvartalitulemused – Rootsi tööstusettevõtete seas oli näha tellimuste pöördumist kasvule. Fortumi aktsiahinda on vedama hakanud andmekeskuste ehitusbuum, mis peaks pikaajaliselt elektri nõudlust märgatavalt tõstma.

Nõrkust nägime Saksa aktsiates. Suuremate langejate seas olid IONOS, Adidas ja Vossloh. Saksa investeringutele ootame tuge riigi plaanist kulutada täiendavalt triljon eurot taristu ja kaitsetööstuse investeringuteks. Riigi raha on jõudnud majandusse aga aeglaselt ja investorid on Saksa suunal aktisatest kasumit võtnud. Saksa riigi täiendavad kulutused jõuavad siiski samm-sammult majandusse ja see peaks lähiaastatel Saksa majanduskasvu tõstma. See võiks tuge pakkuda ka Saksa aktsiatele.

Oktoobris suurendasime Rootsi aktsiates investeringuid. Ostsime juurde Indutrade ja Addtech aktsiaid. Mõlemad ettevõtted on nn sari-ülevõtjad Euroopa väike-ettevõtete seas. Ülevõtte tehakse väga erinevates äriliinides – elektroonikast meditsiinitehnoloogiani. Numbriliselt iseloomustab neid kõrge tootlikkus ettevõttesse investeeritud kapitali pealt. Teenitav rahavoog investeeritakse pidevalt uutesse ettevõttesse, mis omakorda suurendab rahavoogu, mida töösse panna. Pikaajaliselt on mõlemad ettevõtted väga edukalt kasumeid kasvatanud, mis omakorda kandub edasi heaks aktsiahinna tootluseks.

Saksa suunal ostsime portfelli juurde Adidas aktsiaid. Kohtusime ettevõtte esindajatega septembris Münchenis Saksa aktsiate investeerimiskonverentsil. Adidas viib uus juhtkond läbi suuremaid muudatusi – otsustamine muudeti keskselt tasemelt rohkem detsentraliseerituks ja tootearendus viidi rohkem lokaalseks. See on aidanud Adidas müüginumbreid taas kasvule pöörata.

Kasumit võtsime vasekaevandusettevõtete selle aasta tugeva hinnatõusu pealt. Müüsisime Freeport McMoran aktsiaid ja vähendasime Global X Copper Miners indeksfondi positsiooni.

Fondi hoiab fookust hetkel Põhjamaad üksikaktsiatel, kus näeme väärtust. Kiiremini kasvavaid ettevõtteid, millel on hea kapitalijuhtimise ajalugu, leidub rohkem Rootsi börsil. Samas kauplevad mitmed Soome aktsiad alla oma varade väärtust. Huvitavaid investeerimisvõimalusi leidub mõlemal aktsiaturul. Ootame paremaid tulemusi ka Saksa aktsiatelt, mida peaks toetama samm-sammult kasvavad riigi investeringud taristu- ja kaitsetööstuses.

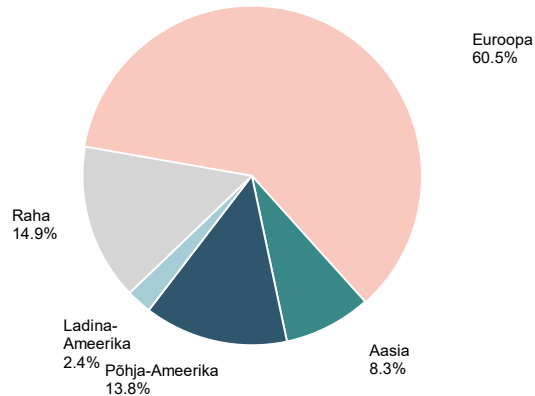
Investeerimisfondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investor põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeerimisfondid. 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	9 161 473 EUR

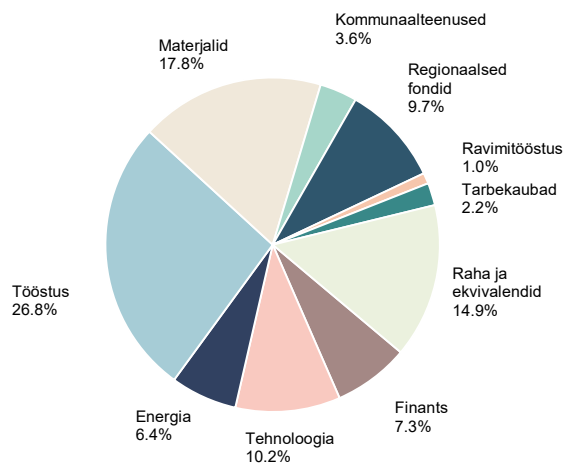
TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

INVESCO MDAX UCITS ETF	5.70 %
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	4.48 %
ALIBABA GROUP HOLDING	4.32 %
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	4.03 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	4.02 %
STORA ENSO	3.85 %
LIFCO	3.81 %
FORTUM	3.61 %
BARRICK MINING CORP	3.34 %
SANDVIK	3.33 %
10 SUURIMAT KOKKU	40.48 %
ERINEVAID INVESTEERINGUID	31

Geograafiline jaotus



Sektorid



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2023-2024 keskmine	2022-2024 keskmine	2020-2024 keskmine	Aasta algusest
Fond	1.95%	10.65%	26.16%	3.19%	-2.73%	3.33%	14.02%

Osaku hinnaliikumine



Investeeringifondi 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/investeeringifondid. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.