

LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

30.11.2025

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Novembris liikusid aktsiaturud närviliselt üles-alla seoses kartusega tehisaru investeeringute mulli tekkimise pärast. Turud langesid korra järsult, kuid taastusid tippude lähedale sama kiiresti. Fondi tootlus oli kuuga lõpuks nullilähedane.

Positiivset tootlust pakkusid toormesektori aktsiad. Kulla ja hõbeda hind pidas aktsiaturgude korrektsioonile hästi vastu. Vase hind jätkas tõusu. USA maagaasihind kallines. Portfelli aktsiatest kallines enim Pan American Silver, mis tõusis kuuga 30%.

Muudest aktsiatest tõusis järsemalt kasvavate suurtellimuste peale Saksa IT-ettevõtte Bechtle'i aktsiahind 21%. Novembris sai ettevõtte suure raamlepingu Saksa avalikust sektorist, mis annab märku, et riigi täiendavad investeeringud kasvu hoogustamiseks jõuavad samm-sammult majandusse. Fondis on mitmeid Saksa suunalisi investeeringuid, mis peaks lähiaastatel Saksa riigi taristuinvesteeringute suurendamisest võitma.

Suurima negatiivse panuse andis Fortumi aktsiahinna 9% langus. Fortumi aktsiaid hoiame ootuses, et suured tehnoloogiaettevõtted rajavad Põhjamaadesse energiamahukaid andmekeskusi, mis regiooni odavat elektrienergia tootmist. Novembris kommenteeris Fortumi juhtkond, et aktiivsed läbirääkimised uute andmekeskuste tulekuga Põhjamaadesse käivad, kuid midagi täpsemalt ei kommenteeritud.

Investeeringustrateegia keskmes püsib deglobaliseerumise trend, kus iga suurem majandusregioon tahab ennast teistest rohkem sõltumatuks ehitada. USA tahab tagasi tuua kõrge lisandväärtusega tootmist. Euroopa peab suurelt investeerima kaitsesektorisse. Hiina jätkab vaikselt kõiksugu tööstusharude sõltumatuks ehitamist läänest.

Majandusliku iseseisvumise jaoks ei pelga riigid investeeringute tegemiseks suurelt laenu võtta. Riikide aktiivne laenamine hoiab aga majandusaktiivsust lõpuks kõrgele.

Hetkel näeme parema tõusuruumiga kohti börsidel Rootsi ja Saksa ettevõtete aktsiates. Olulisel kohal on toormesektoriga seotud aktsiainvesteeringud. Keskkonnas, kus iga suurem majandusregioon tahab ennast teistest majanduslikult rohkem sõltumatuks ehitada, püsivad ka maavarad hinnas.

Novembris võtsime kasumit Sandvik aktsiahinna tõusu pealt, mille aktsiahind on peamiste konkurentidega samasse suurusjärku liikunud. Müüsimise välja ka soojuspumpade tootja Nibe aktsiad, kuna turg püsib ülepakkumises. Kasumit võtsime ka kullakaevandusettevõtte Barrick aktsiate müügist. Uutest investeeringutest soetasime portfelli USA ehitusrendi tehnika turuliidri United Rentals aktsiad. Energiasektorist soetasime juurde USA maagaasiettevõtte Antero Resources aktsiaid.

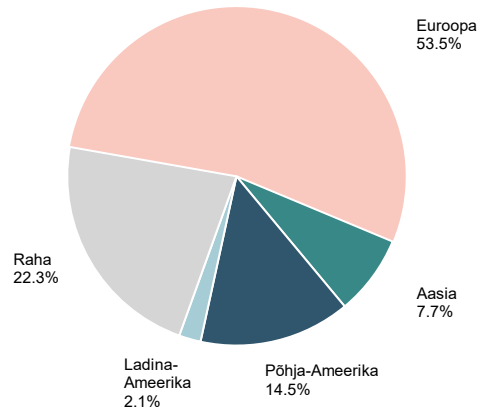
Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringunõustamise, investeeringusoovituse ega muu investeeringu- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot 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	9 461 390 EUR

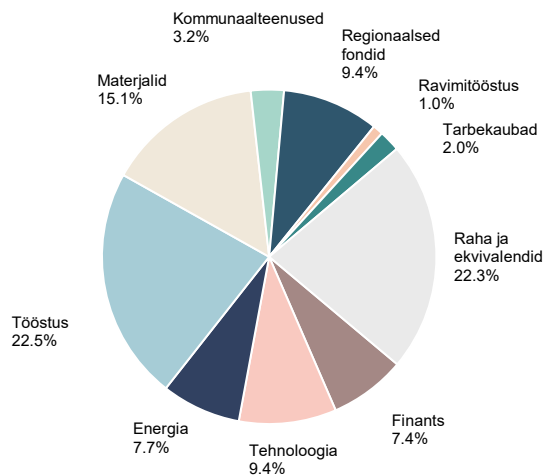
TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

INVESCO MDAX UCITS ETF	5.55 %
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	4.57 %
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	4.05 %
ALIBABA GROUP HOLDING	3.85 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	3.81 %
STORA ENSO	3.74 %
PAN AMERICAN SILVER	3.58 %
LIFCO	3.47 %
FORTUM	3.20 %
ANTERO RESOURCES CORP	3.11 %
10 SUURIMAT KOKKU	38.93 %
ERINEVAID INVESTEERINGUID	29

Geograafiline jaotus



Sektorid



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2023-2024 keskmine	2022-2024 keskmine	2020-2024 keskmine	Aasta algusest
Fond	0.11%	11.49%	18.70%	3.19%	-2.73%	3.33%	14.14%

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.