

LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.12.2025

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Detsember pani positiivse punkti 2025. aastale. Fondi osak tõusis kuuga 1,8%. Head tootlust pakkusid positsioonid, mis olid terve aasta vältel tugevad. Suuremalt panustasid osaku tõusu vase ja väärismetallidega seotud aktsiad. Uute tippude juurde tõusis ka Euroopa pankade indeksfond. Aasta lõikes tõusis fondi osak 16,2%.

Geopoliitiliselt oli aasta pingeline, kuid suured riskid aktsiaturgude jaoks ei realiseerunud. Fondi investeringutest tegid suurima tõusu Barrick Mining ja Pan American Silver aktsiad, panustasid tõusu vastavalt 103,2% ja 131,7% tõusuga (eurodes mõõdetuna). Aasta jooksul lukustasime selle tõusu pealt ka kasumeid. Tõusutrend jätkus ka Amundi Euro Stoxx Banks indeksfondis, mis kallines 89,7%. Euroopa pangad olid odavalt hinnastatud, hästi kapitaliseeritud ja tagastasid läbi dividendide ja aktsiate tagasiostu investoritele aasta jooksul heldelt kapitali. Suurima languse fondi investeringutest tegid Taani ravimitööstuse Novo Nordisk aktsiad, mis odavnesid kasvanud konkurentsi ja mitme kasumiproгноosi langetamise peale 46,5% (eurodes). Kasvuootused ei realiseerunud ka Saksa IT ettevõttes IONOS, mille aktsiahind langes 43,1%.

Üle mitme aasta pakkusid eurodes mõõdetuna USA aktsiatest paremat tootlust Euroopa, Aasia ja Ladina-Ameerika börsid. USA aktsiaturgudel ei olnud kehv aasta, S&P500 indeks tõusis 17,9%. Probleem oli dollar, mis odavnes euro vastu 11,6%. Fondis hoidsime teadlikult dollari avatust suhteliselt madalal. USA börsidel olime investeeritud eelkõige toormetega seotud aktsiatesse, mis pigem pakuvad loomulikku kaitset dollari languse vastu.

2025. aastal investeeris fond suuremalt Saksa aktsiatesse, mida peaks toetama majandusse suuremalt jõudvad riigi täiendavad taristuinvesteeringud. Kui 2025. aastal jõudsid Saksa plaanitavad riigiinvesteeringud eelkõige kaitsetööstusesse, siis 2026. aastal peaksid need liikuma ka muudesse valdkondadesse – raudteest digiteenusteni. Saksa riik plaanib järgnevate aastate jooksul investeerida majandusse täiendavalt triljon eurot, mis peaks aktsiaturgudel pakkuma häid kasvukohti. Fondi suurim aktsiapositsioon on Invesco MDAX ETF (Saksa mid-cap börsiettevõtted).

Põhjamaade börsidelt oleme suuremalt investeerinud Rootsi börsiettevõtetesse, mida iseloomustab kõrge kapitali tootlikkus. Soome börsilt on fondis väärtusaktsiad, mille taga on odavalt hinnatud head varad. Maailma majanduses jätkub de-globaliseerumise trend, kus iga suurem riik tahab ennast teistest vähem sõltuvaks teha. Ühe temaatikana peaks de-globaliseeruv maailmas püsima kõrges hinnas toormed. Ajalooliselt on toormesektori aktsiad olnud hea kaitse ka inflatsiooni vastu. Fond hoiab portfelli metallide ja energiasektoriga seotud aktsiainvesteeringuid.

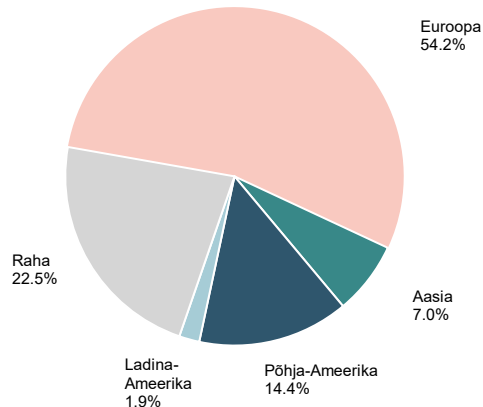
Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringunõustamise, investeeringusoovituse ega muu investeeringu- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investorite põhiteabega ning küsi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

ISIN	EE3600092417
ASUTATUD	27.04.2007
TEGEVUSE ALGUS	13.08.2007
VARAKLASS	Aktsiad
FONDI MAHT	9 706 889 EUR

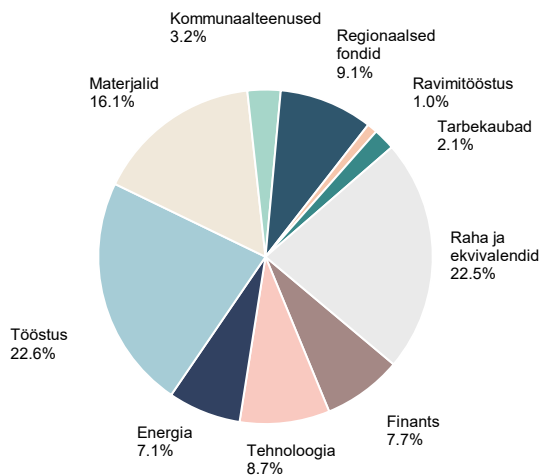
TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

INVESCO MDAX UCITS ETF	5.53 %
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	4.82 %
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	4.34 %
PAN AMERICAN SILVER	3.90 %
STORA ENSO	3.85 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	3.53 %
LIFCO	3.47 %
ALIBABA GROUP HOLDING	3.44 %
FORTUM	3.20 %
ADDTECH AB	3.02 %
10 SUURIMAT KOKKU	39.12 %
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	1.83%	16.23%	23.76%	3.19%	-2.73%	3.33%	16.23%

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.