

# LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.01.2026

## Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Uus aasta algas geopoliitikas korraliku tulevargiga. USA otsustas võtta enda kontrolli alla Venezuela naftamaardlad, ähvardas tollidega NATO liikmesriike kui Gröönimaad neile ei anta ja lubas vajadusel sekkuda sõjaliselt Iraani.

Geopoliitilised pinged lükkasid üles maavarade hinnad. Nafta hind tõusis +14%, vase hind +5%. Kulla hind kallines +13%. Aktsiaturgudel olid liikumised erinevad: USA aktsiad lõpetasid kuu marginaalse muutusega, Euroopa börsidel pakkusid head tootlust Põhjamaade aktsiad. Arenevatel turgudel tegi hea hüppe toormeturgudest rohkem sõltuv Ladina-Ameerika. Valuutaturul jätkus dollari langus, odavnedes euro vastu 1%.

Fondi osak tõusis kuuga 3,3%. Osaku tõusu taga olid maavaradega seotud investeeringud. Jaanuaris panustas fondiosaku tõusu suuremalt vasekaevanduste indeksfond COPX, mis sai võimendatult kasu vase hinnatõusust. Rootsi kaevandusmasinate tootja Epiroc näitas häid kvartalitulemusi ja ootab vase- ja kullakaevandusettevõtete seas suuremat investeeringute kasvu sektoris. Glencore'i aktsia tõusu taga oli Austraalia kaevanduskontserni Rio Tinto ülevõtmishuvi.

Nõrkust nägime Rootsi ettevõtetes Lifco, Addtech ja Indutrade, mille aktsiahinnad odavnesid kõik ligi 10%. Need ettevõtted on fondis kõige kallimate hinnakordajatega aktsiad ja rohkem tundlikud aktsiaturgude üldise kõikumiste osas.

Jaanuaris müüsimise osa Pan American Silver positsioonist enne hõbeda järsku, ühe päevaga toimunud -30% kukkumist. Ostsime juurde Epiroc aktsiaid, kus tellimused on kasvule pööranud. Energiasektorist suurendasime TotalEnergies positsiooni, mis tagastab investoritele heldelt kapitali.

Geopoliitiliste pingete taustal tahavad kõik suuremad majandused ennast üksteisest vähem sõltuvaks muuta. USA ja Hiina liiguvad juba pikemat aega suurema iseseisvuse suunas, kasutades selleks laenuhaja ja hoides intresse madalal. Sama teed liigub ka Euroopa.

Eelmisel aastal sai Saksamaal rohelise tule triljoni euro suurune riiklik investeeringute programm. Kui esialgu läksid need investeeringud kaitsetööstusesse, siis hiljutise Gröönimaa küsimuse taustal veendub Euroopa üha enam, et iseseisvuda on vaja ka paljudes teistes tööstusharudes. Mida rohkem investeeringute vajadus Euroopas suureneb, seda kiiremini ka majandused kasvule pöörduvad. Viimases kvartalis nägime, et Saksa majandus oli üle mitme aasta kasvule pööranud. Ootame, et see kasv hoogustub. Finantsturgudel on see jätkuvalt üks koht, kus muutust alahinnatakse. Hoiame Euroopa suunal märgatavat avatust aktsiapositsioonides, mis sellest muutusest võiks kasu saada.

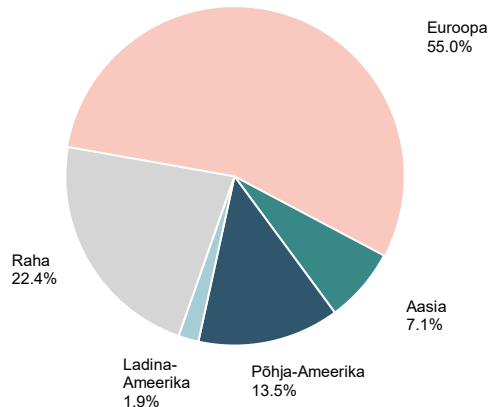
Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringu soovituse, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi 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     | 10 250 754 EUR |

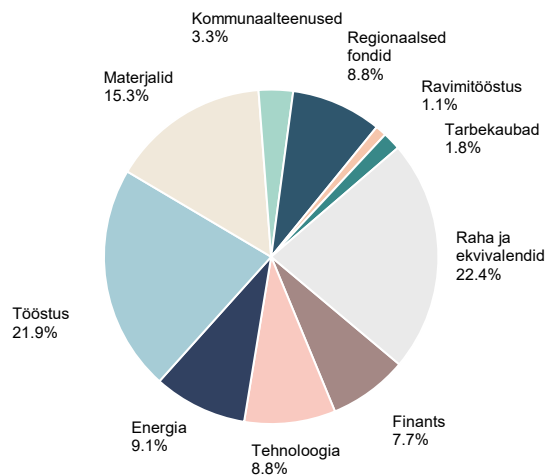
### TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| INVESCO MDAX UCITS ETF            | 5.34 %         |
| GLOBAL X COPPER MINERS ETF        | 4.79 %         |
| AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF | 4.77 %         |
| ALIBABA GROUP HOLDING             | 3.72 %         |
| ISHARES MSCI CHINA ETF            | 3.42 %         |
| EPIROC A                          | 3.38 %         |
| FORTUM                            | 3.32 %         |
| STORA ENSO                        | 3.32 %         |
| TOTALENERGIES                     | 3.25 %         |
| ATLAS COPCO                       | 3.15 %         |
| <b>10 SUURIMAT KOKKU</b>          | <b>38.46 %</b> |
| ERINEVAID INVESTEERINGUID         | <b>29</b>      |

### Geograafiline jaotus



### Sektorid



### Ajaloolised tulemused

|      | 1 kuu | 12 kuud | 36 kuud | 2024-2025 keskmine | 2023-2025 keskmine | 2021-2025 keskmine | Aasta algusest |
|------|-------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Fond | 3.29% | 13.86%  | 21.55%  | 8.93%              | 7.36%              | 4.78%              | 3.29%          |

### 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.