

# LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV

31.08.2026

## Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Augustis tõusis fondi osaku väärtus 2,4%. Positiivse panuse osaku tõusule andsid eelkõige maavaradega seotud positsioonid. Suuremate tõusjate seas olid Pan American Silveri ja Glencore'i aktsiad. Põhjamaade börsidelt panustasid tõusule enim Epiroci ja Fortumi aktsiad. Nõrkust nägime Hiina ettevõtete aktsiates.

Positiivse poole pealt oleme majanduskeskkonnas, kus kasvukohti jagub. Triljon dollarit aastas tehisaru taristu ehitusse, Euroopa kaitsekulutuste tõus, Saksa riiklikud taristuinvesteeringute plaanid, Hiina soov muuta end absoluutselt kõiges läänest vähem sõltuvaks – see keskkond loob mitmeid huvitavaid kasvukohti börsidel. Kõik need on kohad, mis vajavad suurel hulgal kapitali, maavarasid, materjale, erinevaid tooteid ja teenuseid, mille nõudlus kasvab, kuid kus pakkumist pole lihtne üleöö kasvatada.

Aktsiate poolelt proovime fondis hoida suuremaid positsioone, mis meid otseselt inflatsiooni eest kaitsevad. Kui me näeme energiahindades tõusu, saavad sellest kõige otsesemalt ka sektori aktsiad kasu. Samamoodi oleme otsinud inflatsioonikaitset ka muudest kohtadest. Fondi suuremate investeeringute seas on kõrgematest intressimaksetest kasu saav Euroopa pankade indeksifond, kõrgematest energiahindadest võitev energiakontsern TotalEnergies ja elektrimüüja Fortum.

Suur andmekeskuste ehitusbuum, kõrged energiahinnad ja ka kehvad suurriikide finantsid tähendavad, et intressimäärad nii USAs kui Euroopas püsivad varasemast kõrgemal. Augustis tõusis Saksa 10-aastase riigivõlakirja intress 2,9%-lt 3,3%-le. Septembri alguses nägime äkilisemat tõusu ka USA riigivõlakirjade pikaajalistes intressides, kus 10-aastase riigivõlakirja tulusus hakkab juba lähenema 5%-le. Need intressitasemed on täielikult halvanud USA kinnisvaraturu aktiivsuse. Raha hinna kallinemine kasvatab omakorda järjest rohkem poliitilist survet, et kunstlikult intressid madalamale tagasi tuua. Augustis teatas USA rahandusministeerium, et riigi rahaga ostetakse senisest suuremas mahus tagasi USA riigi enda pikaajalisi võlakirju, just eesmärgiga laenu raha hind madalamale tuua.

Poliitike ja keskpankade sekkumised intressiturgudele peaksid toetama igasugu reaalarasid, mida pole võimalik üleöö juurde trükkida. Peamiselt seepärast nägime möödunud kuul just maavaradega seotud positsioonides suurimat tõusu. Näeme neid positsioone ka edaspidi ühe olulise osana portfellis.

Uutest investeeringutest ostime fondi USA tööstus- ja tehnoloogiaettevõtet Teledyne Technologies, mis omab ka tootmisüksust Tallinnas. Ettevõtte toodab kõrgtehnoloogilisi termokaameraid ja sensoreid, mida läheb vaja nii kaitsetööstuses kui muudes valdkondades.

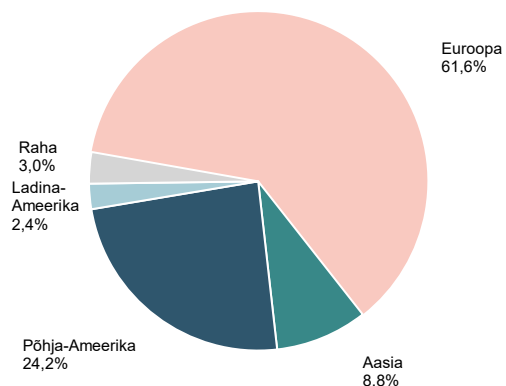
Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringunõustamise, investeeringusoovituse ega muu investeeringu- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot <https://www.lhv.ee/et/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     | 11 017 153 EUR |

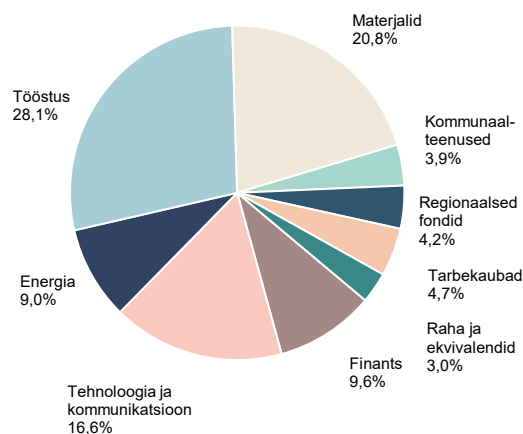
### TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF | 5.25 %         |
| GLOBAL X COPPER MINERS ETF        | 5.02 %         |
| TOTALENERGIES                     | 4.44 %         |
| INVESTOR                          | 4.35 %         |
| ISHARES MSCI CHINA ETF            | 4.15 %         |
| LIFCO                             | 3.98 %         |
| FORTUM                            | 3.95 %         |
| EPIROC A                          | 3.83 %         |
| MICROSOFT CORP                    | 3.73 %         |
| STORA ENSO                        | 3.21 %         |
| <b>10 SUURIMAT KOKKU</b>          | <b>41.93 %</b> |
| ERINEVAID INVESTEERINGUID         | <b>35</b>      |

### Geograafiline jaotus



### Sektorid



### Ajaloolised tulemused

|      | 1 kuu | 12 kuud | 36 kuud | 2024-2025 keskmine | 2023-2025 keskmine | 2021-2025 keskmine | Aasta algusest |
|------|-------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Fond | 2.39% | 14.23%  | 29.68%  | 8.93%              | 7.36%              | 4.78%              | 6.76%          |

### 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 <https://www.lhv.ee/et/investeeringifondid>. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.