LHV Maailma Aktsiad Fond

ARUANDE VÄLJAANDMISE KUUPÄEV 30.09.2026



Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras

ISIN	EE3600092417
ASUTATUD	27.04.2007
TEGEVUSE ALGUS	13.08.2007
VARAKLASS	Aktsiad
FONDI MAHT	10 700 773 EUR

Septembris jätkus raha hinna kallinemine ja intressid tõusid. Aktsiaturgudel jagunes liikumine kaheks: tehnoloogiasektoris jätkus AI-ralli, muud sektorid olid valdavalt müügisurve all. Fondi osaku väärtus langes 3,5%. Enim said pihta Antero Resources, Copper Miners ETF ja Builders FirstSource.

Kuu suurim tõusja oli Fortumi aktsia, mida toetas Google'i emaettevõtte plaan rajada Soome üks Euroopa suurimaid andmekeskusi. Google'i investeeringu peamine ajend oli just pikaajaline energialeping, mida Fortum pakub. Aktsiahinna tõusuga realiseerus osaliselt ka meie Fortumi tees. Kuu jooksul müüsime ka Teledyne'i aktsiad. Septembris teatas ettevõte, et lahkub ülevõtmiste eest vastutanud juht.

Tervikuna pole fondi positsioonid Iraani sõja algusest saadik head tulemust andnud. Panused Saksamaa taristuinvesteeringute kasvule osutusid ettevõtete tasemel kehvaks. USA maagaasiturul alahindasime pakkumise kasvu. USA börsilt ostsime liiga vara intressitundlikke aktsiaid, oodates, et sealne kinnisvaraturg on põhja saavutanud. Päeva on päästnud tõusjad, mis on kõik ühel või teisel moel seotud andmekeskuste ehitusega: Fortum, Microsoft ja United Rentals.

Sügisel tegime fondis puhastust ja müüsime välja nimed, mille puhul teesid ei tööta. Septembris müüsime fondist Saksa-suunalised investeeringud. Panustasime Saksamaa kasvavatele taristuinvesteeringutele, kuid ostetud ettevõtted osutusid kehvaks. Müüsime Vosslohi ja Bechtle'i aktsiad.

Euroopas pakuvad head kasvukohta Põhjamaade ettevõtted. Põhjamaadel on praegu palju sellist, millest Euroopas on suur puudus: kaitsetööstuse tehnoloogiat, elektrisüsteemide tehnikat, maavarasid ja odavat elektrit. Alahinnata ei saa ka Põhjamaade stabiilset makrokeskkonda. Fondi suuremad Põhjamaade aktsiapositsioonid on Investor AB, Lifco, Epiroc, Stora Enso ja Atlas Copco.

Uue investeeringuna ostsime QXO aktsiaid. QXO on üks USA juhtivaid ehitusmaterjalide vahendajaid. Tegemist huvitava panusega eelkõige ettevõtte omaniku ja tegevjuhi Brad Jacobsi tõttu, kes on üks ajaloo edukamaid ärikonsolideerijaid USAs. Jacobsi käekiri on osta traditsioonilisi ärisid, kus tehnoloogiat kasutatakse vähe. Pärast mõne suure turuosalise ostmist hakkab Jacobs koos oma meeskonnaga sellesse teisi suuri ettevõtteid konsolideerima ja surub äriprotsessidele peale tehnoloogilisi uuendusi.

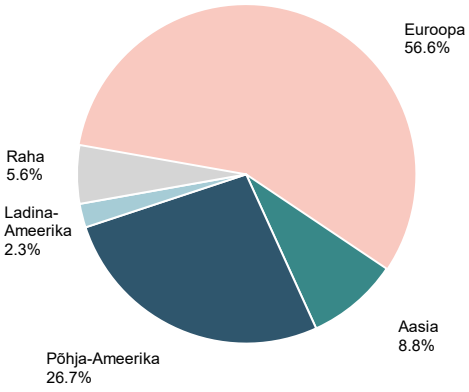
Laiemas vaates oleme majanduskeskkonnas, mis peaks senise intresside tõusu ära taluma, samamoodi nagu majandused talusid Iraani sõja järel tekkinud energiahindade tõusu. Kõrgemad intressid peegeldavad eelkõige kasvanud krediidinõudlust, mille taga on üüratu andmekeskuste ehitus ja riikide samaaegne suur kulutamine – see kõik vajab laenuraha.

TOP10 SUURIMAT INVESTEERINGUT

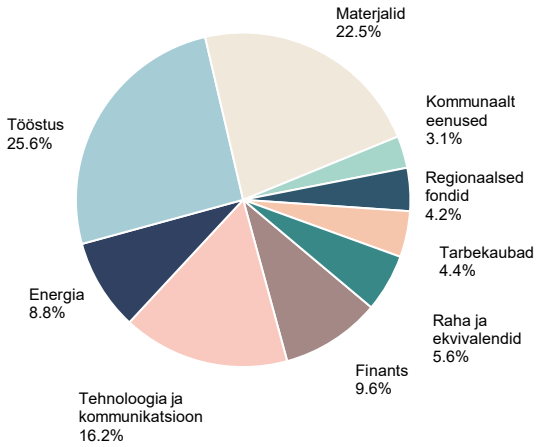
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	5.33 %
GLOBAL X COPPER MINERS ETF	4.81 %
TOTALENERGIES	4.58 %
INVESTOR	4.32 %
ISHARES MSCI CHINA ETF	4.17 %
LIFCO	4.04 %
MICROSOFT CORP	3.97 %
EPIROC A	3.86 %
STORA ENSO	3.32 %
ATLAS COPCO	3.15 %
10 SUURIMAT KOKKU	**41.53 %**
ERINEVAID INVESTEERINGUID	**33**

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 investori põhiteabega ning küsi lisainfot https://www.lhv.ee/et/investeerimisfondid. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

Geograafiline jaotus



Sektorid



Ajaloolised tulemused

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2024-2025 keskmine	2023-2025 keskmine	2021-2025 keskmine	Aasta algusest
Fond	-3.50%	7.06%	25.40%	8.93%	7.36%	4.78%	3.02%

Osaku hinnaliikumine



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 investori põhiteabega ning küsi lisainfot https://www.lhv.ee/et/investeerimisfondid. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.