

LHV Maailma Aktsiad Fond

31. juuli 2017. a.

Fondijuhi kommentaar



Mikk Taras

Juulis survestas maailma aktsiaturgude tootlust tervikuna dollari odavnemine. LHV Maailma Aktsiad Fond on suuresti dollari riski vältinud ja see on aidanud meil selle aasta võite kaitsta. Juulis fondiosak suurt muutust ei teinud.

Juulis oli aktsiaturgudel vaikelu ja põnevamaid liikumisi nägime valuutaturul. Dollar langes euro vastu 3,4%, mistõttu oli USA aktsiaturgude tootlus eurodes mõõdetuna negatiivne. Kuna oleme teadlikult dollari investeringuid valuutariski pärast sellel aastal vähendanud, mõjutas see langus meid minimaalselt.

Dollari langust on võimendanud mitmed poliitilised skandaalid ja vabariiklaste võimetust suruda läbi majandusreforme. Teistpidi oleme näinud majanduskasvu hoogustumist Euroopas, mis on põhjustanud kapitali tagasivoolu euroalasse.

Hetkel püsivad enamik meie investeringuid Euroopas, kus näeme majandustsükli hoogustumist ja ettevõtete majandustulemuste paranemist. LHV Maailma Aktsiad Fondi soetatud ettevõtte kauplevad keskmiselt 15,3x oodatavat aastast kasumit ja pakuvad 3,5% dividenditootlust.

Otsime fondi uusi investeerimisvõimalusi ettevõtetest ja majandusharudest, kus näeme paremaid väljavaateid. Kuna finantsturud on olnud pikalt tõusutrendis, siis on tänases keskkonnas eriti oluline investeringute aktiivne juhtimine, et vältida varasid, millega on võimalik vähe võita ja palju kaotada.

Juulis pakkusid fondile head tootlust pankade aktsiad, mis said kasu majandusaktiivsuse kasvust ja intressimäärade tõusust. Languse tegid Euroopa autotööstuste aktsiad. Usume, et sektoris on korrektsiooniga ülereageeritud, sentiment muutunud liialt negatiivseks ja paranevate majandustulemuste taustal aktsiad märgatavalt alahinnatud.

Uutest investeringutest soetasime fondi Hispaania rongitootja Talgo aktsiad. Talgo on saanud arenevate turgude mitmeid suurtellimusi, ettevõtte tegutseb sektori keskmisest kõrgemate marginaalidega ja pikaajalised hoolduslepingud teevad äritegevusest tuleva rahavoo stabiilsemaks.

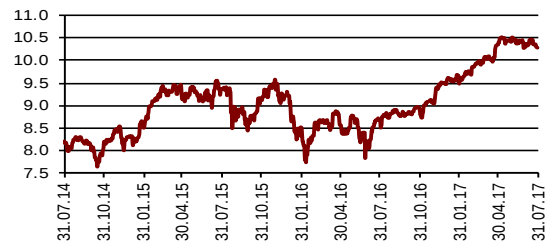
Kuu tootlus -0.07%

A-osaku puhasväärtus 10.2812 EUR

B-osaku puhasväärtus 6.5697 EUR

Fondi maht 4 116 606 EUR

A-osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



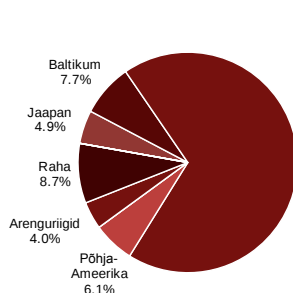
Fondi eesmärk

Fondi eesmärk on investorite vara pikaajaline kasvatamine. Selleks investeerib fond aktsiaturgudele üle maailma. Fondi investeringud on hajutatud arenenud ning arenevate piirkondade vahel. Globaalse hajutatuse tõttu sobib fond investorile jaoks ka ainsaks aktsiaturgudega seotud investeringuks. Fond sobib pikaajaliseks investeerimiseks (soovitavalt üle 3 aasta).

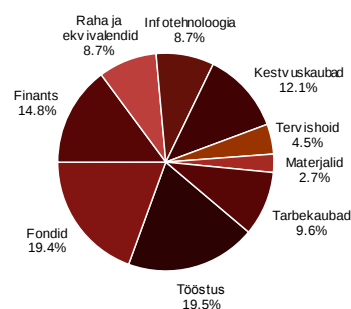
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2015-2016 keskmine	2014-2016 keskmine	2012-2016 keskmine	Aasta algusest
Fond	-0.07%	18.64%	25.35%	6.89%	2.81%	5.46%	8.55%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
WisdomTree Japan Hedged Equity	4.91%
Siemens	4.26%
Philip Morris	4.25%
DB X-Trackers MSCI Europe Small Cap	4.20%
Hella KGaA Hueck and Co	4.10%
iShares Core MSCI Emerging Markets	4.04%
Intesa Sanpaolo	3.91%
Erste Group Bank	3.75%
Ponsse	3.62%
Datalogic SpA	3.57%
10 suurimat kokku	41%
Erinevaid investeringuid	32

Olulisemad faktid

Tüüp:	Eurofond (UCITS IV)	Depositoorium:	AS Swedbank
A-osaku ISIN:	EE3600092417 (EUR)	Väljalasketasu:	0%
A-osakute registripidaja:	AS LHV Pank	Valitsemistasu:	2.0%
B-osaku ISIN:	EE3600097499 (EUR)	Tagasivõtmistasu:	1.0%
B-osakute registripidaja:	EVK	Asutatud:	27.04.2007
Fondijuht:	Mikk Taras	Tegevuse algus:	13.08.2007

*Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

Eisatutud teave ei ole käsitatav investeerimisnõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena.

Tutvu fondi prospekti ja investorite põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/maailm. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.

Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.