

# LHV Maailma Aktsiad Fond

31. detsember 2018

Kuu tootlus -7.38%  
Osaku puhaskväärtus 9.2789 EUR  
Fondi maht 2 612 673 EUR

## Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



2018 oli finantsturgudele negatiivne aasta, mis lõppes maailma aktsiaturgudel järsema korrektsooniga. Detsembris hoogustas langust intressimäärade tõstmine USA keskpanga poolt ja kasvutempo jahtumine maailma majanduses.

Detsembris olid müügisurve all kõik suuremad aktsiaturud, kus üle pika aja nägime järsemat 10% langust USA aktsiaturul. USA S&P 500 aktsiaindeks langes 10,3%, Saksa DAX indeks 6,2% ja Tallinna börsiindeks 5,2%.

LHV Maailma Aktsiad Fondi investeringud ei jäänud turgudel toimunud langusest puutumata. Majanduskasvu jahtumine ja oodatust suuremad pinged maailma kaubanduses tõid allapoole pankade aktsiad ja tööstusettevõtete aktsiad. Langus jätkus ka Soome metsatööstusettevõtete aktsiates, mis kauplevad viimaste aastate madalaimate hinnakordajate juures. Stora Enso ja UPM Kymmene'i aktsiad maksavad 9-11x aastast kasumit aktsia kohta ning aktsiate oodatav dividenditootlus on 5-6%.

Me ei oota, et ebamäärasus maailma majanduses koheselt vaibub, kuid rõhutame, et sentiment turgudel on muutunud väga negatiivseks, jättes paljudele ettevõtetele sellel aastal ruumi positiivseteks üllatusteks. Lühiajaliselt on paljud positsioonid ülemüüdud ning aktsiate hinnatasemed on langenud tagasi kriisiaja tasemetele.

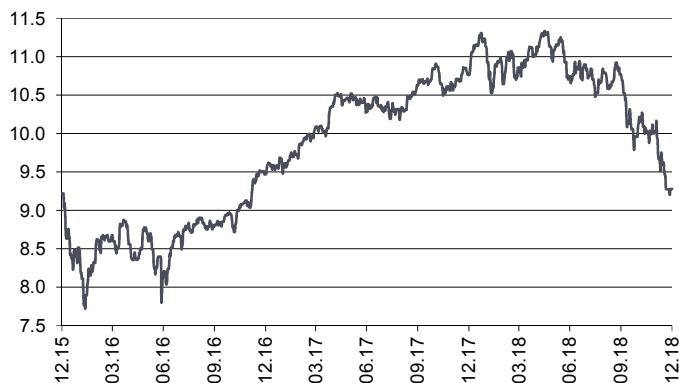
Mõistlikumat hinnataset näeme eelkõige Euroopa ja arenevate turgude börsidel, mis ei ole pikaajaliselt teinud ka sellist tõusu nagu USA aktsiaturg. LHV Maailma Aktsiad Fondi suuremad investeringud püsivad Soome, Saksa ja muudel Euroopa börsidel, Eesti koduturul ja teistel arenevatel turgudel, kus näeme alanud aastal paremaid teenimisvõimalusi.

LHV Maailma Aktsiad Fondi investeringute keskmine dividenditootlus on tõusnud 5% juurde ja aktsiad kauplevad 10,3x aastast kasumit, mis on viimase viie aasta odavaim hinnatase.

## Fondi eesmärk

Fondi eesmärk on investorite vara pikaajaline kasvamine. 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).

## Osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



## Olulisemad faktid

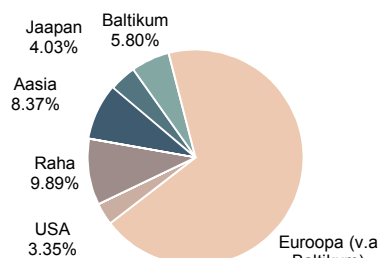
Tüüp: Eurofond (UCITS IV)  
ISIN: EE3600092417 (EUR)  
Depositoorium: AS SEB Pank  
Registripidaja: AS LHV Pank  
Fondijuht: Mikk Taras

Väljalasketasu: 0%  
Valitsemistasu: 2%  
Tagasivõtmistasu: 0%  
Lunastustasu (LHV): 1%  
Asutatud: 27.04.2007  
Tegevuse algus: 13.08.2007

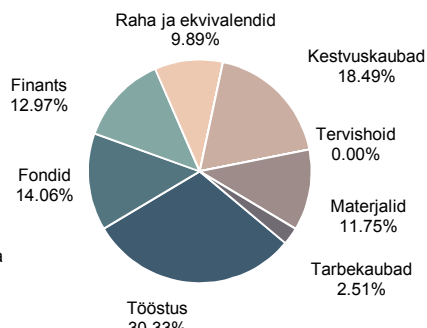
## Ajaloolised tulemused\*

|      | 1 kuu  | 12 kuud | 36 kuud | 2016-2017 keskmine | 2015-2017 keskmine | 2013-2017 keskmine | Aasta algusest |
|------|--------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| Fond | -7.38% | -13.82% | 0.64%   | 8.06%              | 9.10%              | 5.87%              | -13.82%        |

## Geograafiline jaotus



## Sektoriaalne jaotus



## 10 suurimat investeringut

| Investeering                   | Osakaal |
|--------------------------------|---------|
| Banco Santander                | 6.4%    |
| iShares MSCI China ETF         | 5.4%    |
| Siemens                        | 5.3%    |
| Talgo                          | 5.2%    |
| Hella GmbH and Co KGaA         | 4.9%    |
| Stora Enso                     | 4.9%    |
| Ponsse                         | 4.5%    |
| KION Group                     | 4.3%    |
| WisdomTree Japan Hedged Equity | 4.0%    |
| TCM Group                      | 4.0%    |
| 10 suurimat kokku              | 49.1%   |
| Erinevaid investeringuid       | 25      |

\* Investeeringufondi 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 investorile põhiteabega ning küsi lisainfot [lhv.ee/maailm](http://lhv.ee/maailm). LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.

Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.