

LHV Maailma Aktsiad Fond

28. veebruar 2023

Kuu tootlus -1.51%
Osaku puhasväärtus 12.6964 EUR
Fondi maht 7 361 141 EUR

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Veebruaris jätkasid keskpangad intresside tõstmist, mis tõi enamuse börsiindeksid allapoole. Fondi osak langes kuuga 1,5%. Positsioonidest tegid suurima languse väärismetallidega seotud aktsiad. Suurim negatiivne mõju tuli Barrick Gold ja Agnico Eagle Mines aktsiahindade langusest. Majanduslanguse kartuses jätkus kasumivõtt enamuse maavaradega seotud aktsiapositsioonides.

Positiivse tulemuse tegid heade kvartalitulemustega silma paistnud Põhjamaade ettevõtete aktsiad. Suurim positiivne panus tuli Taani logistikaettevõtte DSV aktsiast. Tõusu jätkasid ka Euroopa pankade aktsiad, mis kõrgematest intressidest kasu saavad.

Majanduses näeme, et inflatsioon püsib keskpankade jaoks jätkuvalt ebamugavalt kõrge. Keskpangad tõstavad baasintresse, kuid kõrgemad intressid pole siiani suutnud peatada kaupade ja teenuste hinnatõusu. Mõningast leevendust on pakkunud normaliseerunud energiahinnad, kui laiem inflatsioon püsib jätkuvalt kaugel keskpangade 2-3% sihist.

Hinnatõusu peamiseks veduriks on saanud palgakasv, mis omakorda tuleneb suuresti kasvavatest kaupade ja teenuste hindadest majanduses. Ajalooliselt on sellise inflatsiooniprotsessi peatamine võtnud aega aastaid ja kiiret muutust ei oota me siin ka seekord.

Fond on investeerinud aktsiatesse, mis võiksid pikaajaliselt inflatsiooni vastu head kaitset pakkuda. Fond on suuremalt investeerinud maavaradega seotud eri väärtusahela ettevõtete aktsiatesse. Maavarade hinnad on lühiajaliselt väga tundlikud majanduskasvu väljavaate osas, kuid pikaajaliselt näeme sektoris alainvesteeringut, madalat pakkumist ja odavaid aktsiate hinnatasemeid.

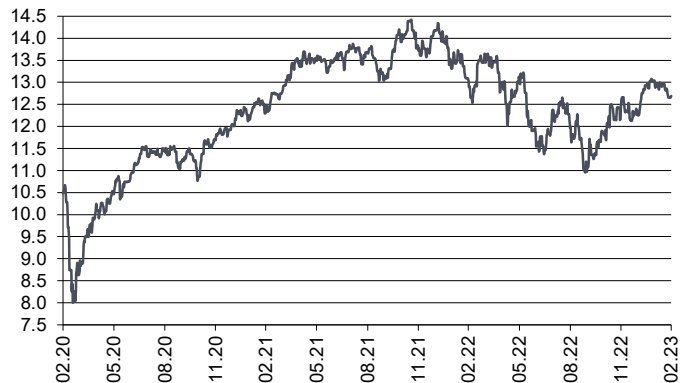
Põhjamaadest oleme fondi valinud mitmed maavaradega seotud ettevõtted eri väärtusahelast. Soomest on fondi suurim investeering puidu väärindamisega tegelev UPM-Kymmene ja Rootsi masinatööstus Sandvik, mille suuremad kliendid on kaevandusettevõtted.

Fondi aktsiad kauplevad 17x aastast kasumit aktsia kohta. Positsioonide vaba rahavoo tootlus on ligikaudu 7%. Seda rahavoogu saavad ettevõtted kasutada dividendide maksmiseks, aktsiate tagasiostuks või bilansside tugevdamiseks.

Fondi eesmärk

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

Osaku hinnaliikumine (viimased 36 kuud)



Olulisemad faktid

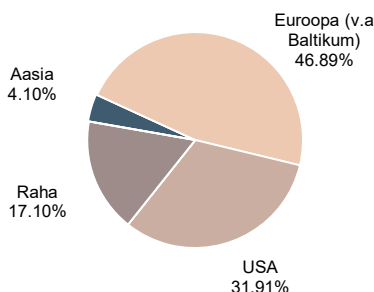
Tüüp: Eurofond (UCITS IV)
ISIN: EE3600092417 (EUR)
Depositoorium: AS SEB Pank
Registripidaja: AS LHV Pank
Fondijuht: Mikk Taras

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

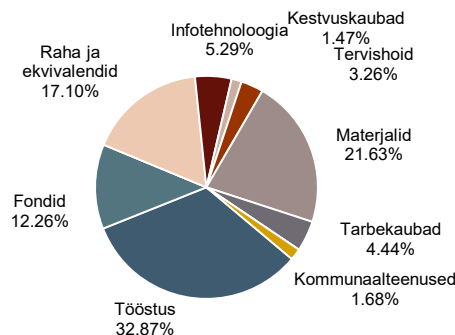
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2021-2022 keskmine	2020-2022 keskmine	2018-2022 keskmine	Aasta algusest
Fond	-1.51%	-2.58%	21.00%	1.01%	3.42%	2.63%	3.57%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeeringut

Investeering	Osakaal
Freeport-McMoRan	6.0%
Global X Copper Miners ETF	5.7%
iShares MSCI China ETF	4.1%
Barrick Gold Corp	3.9%
UPM-Kymmene	3.8%
Sandvik	3.8%
Metso Outotec	3.6%
Valmet	3.5%
DSV PANALPINA	3.4%
Take-Two Interactive Software	3.1%
10 suurimat kokku	40.9%
Erinevaid investeeringuid	28

* 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 lvh.ee/maailm. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.

Fondi ajaloolised kalendriaastaste keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.