

LHV Maailma Aktsiad Fond

29. veebruar 2024

Kuu tootlus -0.33%
Osaku puhaskväärtus 12.4338 EUR
Fondi maht 7 150 813 EUR

Fondijuhi kommentaar

Mikk Taras



Veebruaris domineerisid fondis aktsiahindade liikumisi ettevõtete majandustulemused. Kuuga langes fondi osaku väärtus 0,3%. Põhjamaade üksikaktsiastest panustasid tõusu enim Trelleborg, Carlsberg ja Lifco aktsiad. Tõusu nägime ka USA gaasiettevõtete Range Resources ja Antero Resources aktsiates, mis kallinesid 9-16%. Nõrkust nägime DSV, Glencore, UPM ja Equinori aktsiates, mis langesid 8-12%.

Majandustulemusi vaadates jäid silma Rootsi tööstusettevõtted, kellel läheb Lääne-Euroopa vinduva tööstuse taustal suhteliselt hästi. Kummihendide tootava Trelleborgi kasumimarginaalid paranesid ja ettevõtte näeb jätkuvalt kõrge nõudluse jätkumist. Põhjamaade väike-ettevõtetest koosnev investeerimisettevõtte Lifco tõstis samuti kasumlikkust. Masinatööstused Epiroc ja Sandvik näitasid stabiilseid tulemusi. Taani joogitööstus Carlsberg tõstis oma ettevaatavat orgaanilist kasvuvootust. Soome puidutööstusettevõtete UPM ja Stora Enso aktsiahindasid pressis pikalt alla laovarude vähendamise tsükkel. Madal nõudlus tõi alla puitmassi hinna ja see survestas sektori aktsiaid. Ettevaatavalt näevad puidutööstused, et laovarude vähendamine on lõpu lähedal, nõudlus taastub ja puitmassi hinnad on pööranud tõusule. Energiasektoris teevad eelmise aasta kõrgeid kasumid ettevõtete majandustulemuste võrdlusbasi raskeks. Enamus ettevõtteid näitas viimases kvartalis kasumite langust. USA gaasiettevõtete kasumid kukkusid pooleks. Kasumid langesid ka naftaettevõtete seas. Energiasektori aktsiad on turutootlusele viimase aasta jooksul kõvasti alla jäänud. Naftaettevõtteid Occidental Petroleum, Total ja Equinor teenivad aga korralikku rahavoogu, mis dividendide ja aktsiate tagasiostudena investoritele tagastatakse. Sektori ettevõtteid pakuvad 5-15% kapitali tagastust. Kõige nõrgemad olid väärismetallide kaevandusettevõtteid, kus kasvanud kuluriskide langetas ettevõtete kasumid. Kulla hind on jällegi euros tõusnud tippude juurde. Seega on kulla ja kullakaevurite aktsiad liikunud viimase aastaga eri suundades. Ootame, et kui kuluriskide sisendite osas sektoris leeveneb, teevad kullakaevandusettevõtete aktsiad hea tulemuse. Üldiselt näitasid ettevõtete majandustulemused, et paljudes majanduslikult rohkem sõltuvates ärides hakkab madalpunkt läbi saama. Näeme, et Euroopa juhtindikaatorid viitavad majanduskasvu taastumisele. Investorid ja ettevõtteid on saanud üle kõrgemate intresside ehmatusel. Aasta edenedes on oodata baasintressides langust, mis toetab riskiisu kasvu börsidel.

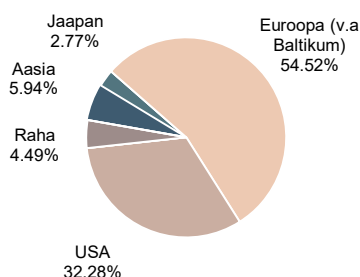
Fondi eesmärk

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).

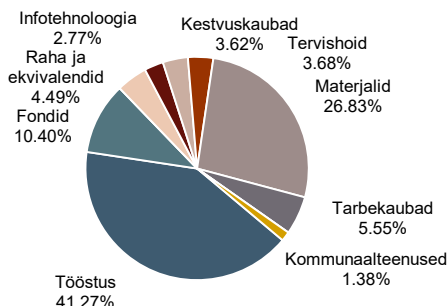
Ajaloolised tulemused*

	1 kuu	12 kuud	36 kuud	2022-2023 keskmine	2021-2023 keskmine	2019-2023 keskmine	Aasta algusest
Fond	-0.33%	-2.07%	1.08%	-5.05%	2.10%	6.62%	-2.76%

Geograafiline jaotus



Sektoriaalne jaotus



10 suurimat investeringut

Investeering	Osakaal
Freeport-McMoRan	4.6%
Global X Copper Miners ETF	4.3%
DSV PANALPINA	4.0%
Occidental Petroleum Corp	4.0%
Huhtamaki	3.8%
Trelleborg	3.7%
Metso Corporation	3.6%
Barrick Gold Corp	3.5%
UPM-Kymmene	3.5%
Stora Enso	3.5%
10 suurimat kokku	38.6%
Erinevaid investeringuid	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 investorite põhiteabega ning küsi lisainfot lvh.ee/maailm. LHV Maailma Aktsiad Fondi valitseb AS LHV Varahaldus.

Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.