

# LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.05.2025

## Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Lisasime kuu jooksul Lääne-Euroopa suunalt portfelli väga kõrge krediitkvaliteediga väärtpabereid – UBS panga Šveitsis väljastatud kodulaenudega tagatud pandikiri, ühe Euroopa kõige kõrgema reitinguga tööstuskontserni Rootsi Investor AB võlakirjad ja Norra riigi kontrolli all oleva DNB panga senior võlakirja. Nende kõrval tegime oma teise investeringu ka Eestist välja antud väärtpaberitesse kui soetasime Eesti Energia poolt eelmisel suvel Euroopa turule emiteeritud võlakirju. Kui Eesti Energia väljastas möödunud kuul siinsetele kohalikele investoritele uusi lühemaid võlakirju 5% intressiga, siis Euroopasse müüdud allutatud võlakirjade oodatav tootlus meie nüüdse ostuhinna pealt on 6.8% aastas.

Fondi portfelli on hetkel koostatud peamiselt väga madala riskiga väärtpaberitest – Lääne-Euroopa, Skandinaavia ja Ühendriikide pankade ning tööstusettevõtete kõrge reitinguga võlakirjadest. Mitmete võlakirjade puhul on lisaks tagatisel elukondliku kinnisvara näol. Kogu portfelli kahekümne kuue tehtud investeringu peale on meil hetkel kaks madalama reitinguga positsiooni ning nendeks on Luminor panga ja Eesti Energia allutatud võlakirjad. Samuti peame madala riski all silmas, et hoidume väga pikkadest võlakirjadest.

Euroopa võlakirjaturgudel oli rahulik maikuu, kergelt plusspoolele jäid nii kõrge reitinguga ettevõtete kui valitsuste väärtpaberid. Võlakirjade riskimarginaal on jätkuvalt tasapisi vähenenud ja koos sellega on ka uute emissioonide turg väga aktiivne. Fondi maikuu tootlus oli +0.25%.

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 investori põhiteabega ning küsi lisainfot [lhv.ee/investeeringufondid](http://lhv.ee/investeeringufondid). LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

|                |              |
|----------------|--------------|
| ISIN           | EE3600001921 |
| ASUTATUD       | 02.12.2024   |
| TEGEVUSE ALGUS | 28.01.2025   |
| BAASVALUUTA    | EUR          |
| VARAKLASS      | VÕLAKIRJAD   |
| FONDI MAHT     | 10 112 372   |

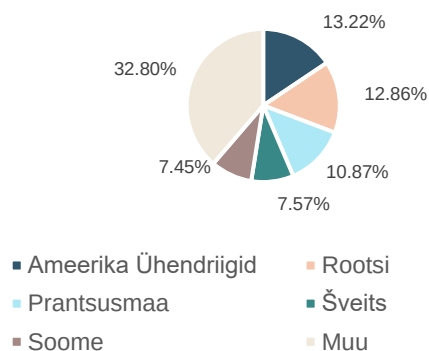
### TOP 10 EMITENTI

|                                        |               |
|----------------------------------------|---------------|
| JP MORGAN CHASE & CO                   | 7.60%         |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB) | 7.22%         |
| BANCO SANTANDER SA                     | 5.17%         |
| ING DIBA AG                            | 5.14%         |
| UBS SWITZERLAND AG                     | 4.99%         |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH          | 4.87%         |
| LUMINOR                                | 4.59%         |
| DNB BANK ASA                           | 4.15%         |
| NORDEA BANK ABP                        | 4.00%         |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI SA             | 3.53%         |
| <b>10 SUURIMAT KOKKU</b>               | <b>51.26%</b> |
| ERINEVAID INVESTEERINGUID              | 26            |

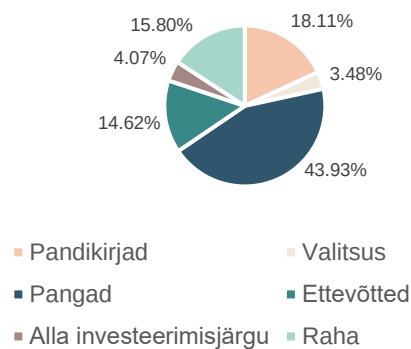
### VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI | 3.43% |
| KESKMINE KESTVUS           | 3.43  |
| KESKMINE KREDIIDIREITING   | A1    |

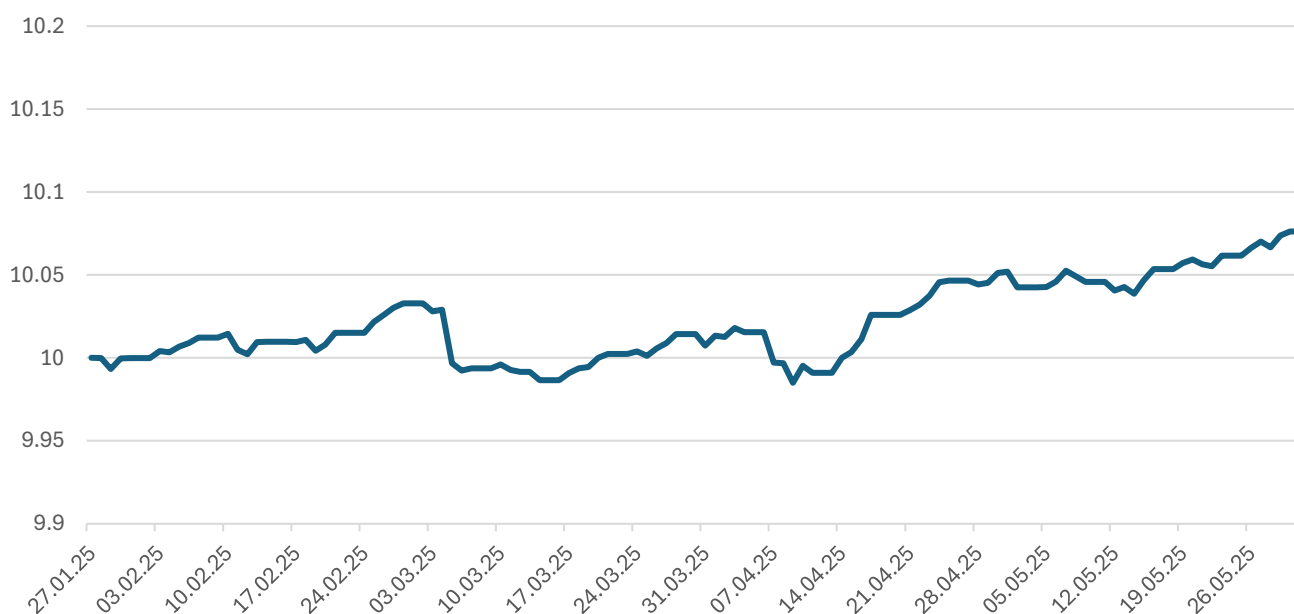
## Geograafiline jaotus



## Sektorid



## Osaku hinnaliikumine



Investeeringifondi 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 [lhv.ee/investeeringifondid](http://lhv.ee/investeeringifondid). LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.