

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.07.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Euroala ettevõtete võlakirjade turg oli juulis aktiivne ja tugev. LHV Euro Võlakirjade Fondi tootlus oli selles keskkonnas korralik +0.4%.

Fondi portfelli moodustavad hetkel eelkõige kolme tüüpi väärtpaberid – Põhjamaade suuretted, kodulaenu tagatud pandikirjad ja Ühendriikide/Euroopa Liidu suurpankade võlakirjad. Juulis lisasime Skandinaaviast uue investeringu portfelli, soetades Norra riikliku naftaettevõtte Equinor väärtpabereid. Norra energiavarude tähtsus Euroopa jaoks on pärast 2022. aastat kasvanud veelgi. Ka laiemalt on Euroopa viimaste aastate majanduskeskkonna väntsutustes Põhjamaade ettevõtted paljudes sektorites reeglina toime tulnud paremini kui nende Mandri-Euroopa konkurendid. Sellele lisaks on sealsete kõrge ja väga kõrge reitinguga ettevõtete väljas olevate võlakirjade maht veel väike võrrelduna Saksa, Prantsuse või Ühendkuningriigi majandustega. Väiksem turg aga hoiab paljude rahvusvaheliste investorite tegevust tagasi. Seni oleme regioonist portfelli soetanud pangandusest DNB, Nordea ja SEB; tööstusest Investor AB ja Equinori ning finantsteenustest Sampo/IF kindlustus ja EQT. Rootsi, Soome ja Norra on maailma kõrgeima krediitireitinguga majanduste hulgas ja nimetatud ettevõtted on turuliidrid oma tegevusalal sõltumata sellest, kas tegemist on sisemajandust või rahvusvahelisi turge teenindavate kompaniidega. Lisaks, olenemata ettevõtte koduriigist on kõik meie portfelli Euroala välised võlakirjainvesteeringud nii USAst, Põhjamaadest kui Aasiast seni vaid eurodes väljastatud võlakirjades.

Peale valuutariski vältimise pole hetkel fondis lisaks ühtegi väga pikaks ajaks fikseeritud intressiga väärtpaberit ja krediitkvaliteedis pole meie rõhk hetkel mitte isegi tugeva, vaid võib öelda et väga tugeva krediitkvaliteediga ettevõtetel.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	10 536 617

TOP 10 EMITENTI

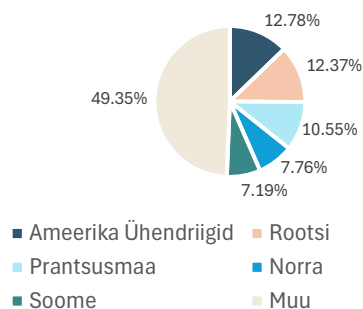
JP MORGAN CHASE & CO	7.37%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	6.93%
BANCO SANTANDER SA	4.96%
ING DIBA AG	4.92%
DBS BANK LTD	4.79%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	4.69%
ERSTE GROUP BANK AG	4.62%
LUMINOR	4.49%
DNB BANK ASA	3.98%
NORDEA BANK ABP	3.85%
10 SUURIMAT KOKKU	50.60%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	27

VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

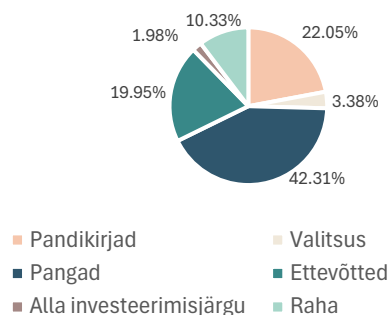
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.28%
KESKMINE KESTVUS	3.70
KESKMINE KREDIIDIREITING	A1

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringunõustamise, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investori põhiteabega ning küsi lisainfot lhv.ee/investeeringufondid. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.

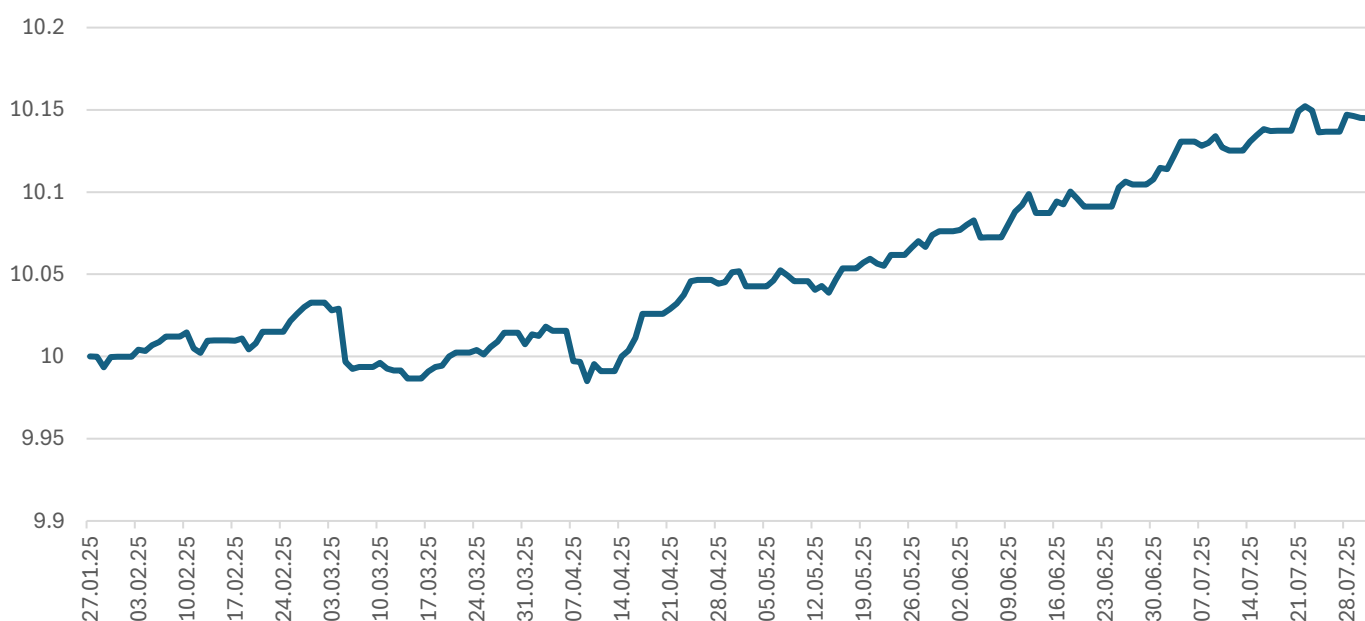
Geograafiline jaotus



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. LHV Euro Võlakirjade Fondi valitseb AS LHV Varahaldus. Fondi ajaloolised kalendriaastate keskmised tootlused on toodud geomeetriliste keskmistena.