

LHV Euro Võlakirjade Fond

ARUANDE ANDMED SEISUGA: 31.08.2025

Fondijuhi kommentaar

Romet Enok



Kuivõrd kõigist finantsturgudest on võlakirjad igapäevaselt enim seotud uue raha kaasamisega värske väärtpaperite välja laskmise näol, siis on august kui Lääne-Euroopa peamine puhkuste kuu ja tavapäraselt kõige tagasihoidlikumate liikumistega. Nii oli ka sellel aastal ja fondi tulemiks kuu jooksul oli meie eesmärgi suhtes keskpärane +0.2%.

Olime selles olukorras aktiivsed järeltulur ja soetasime uusi investeeringuid peamiselt taas põhjapoolsetest Euroopa riikidest: Holland, Rootsi ja Belgia. Kuu lõpu seisuga on ka muutus fondi suurimate investeeringute hulgas, kui kolmandaks tähtsamaks investeeringuks kerkis Investor AB. Tegemist on omanäolise tööstuskonglomeraadiga, mille peamine vara on osalus ligemale kümnes Stockholmi börsil noteeritud tööstusettevõttes. Viimaste tooteportfell kokku on hoomamatult lai – alates Husqvarna mururobotitest kuni Saabi hävituslennukiteni. Aastakümneid maailma majandust domineerinud hajutatud tööstusettevõtetest (tihti peamiselt energeetika, meditsiiniseadmed ja tarbekaubad ühe katuse all) nagu GE, Siemens ja Jaapani ettevõtted, on hoopis Investor AB osutunud kõige edukamaks. Üheks teguriks võib siin olla ka rakendatav juhtimismudel, kus iga nende tööstusettevõtte on väga pikalt olnud iseseisev börsiettevõtte ja seega vastutav kogu enda finantsjuhtimise eest. Sellest tulenevalt kaasab Investor AB ise laenu raha väga vähesel hulgal, omades aga samas äärmiselt kõrget krediitireitingut. Haruldane kombinatsioon, mis meile väga meeldib. Viieaastase laenu raha aastaintress sellisele ettevõttele on hetkel 3%. See kirjeldus on lähedane ka kogu meie fondi praeguseks üles ehitatud portfelli iseloomustamiseks kui oleme seni keskendunud kõige tugevamale osale turust.

Fondi maht kasvas augustis uute investorite liitumise teel ja see tõstis taas raha osakaalu varade hulgas. Ootuste kohaselt langeb raha osakaal tagasi eesolevatel nädalatel koos uute investeeringute tegemisega, kuna pikemaajalised väärtpaperid on investeeringuna jätkuvalt atraktiivsemad kui pakutavad lühiajalised intressid.

ISIN	EE3600001921
ASUTATUD	02.12.2024
TEGEVUSE ALGUS	28.01.2025
BAASVALUUTA	EUR
VARAKLASS	VÕLAKIRJAD
FONDI MAHT	12 560 599

TOP 10 EMITENTI

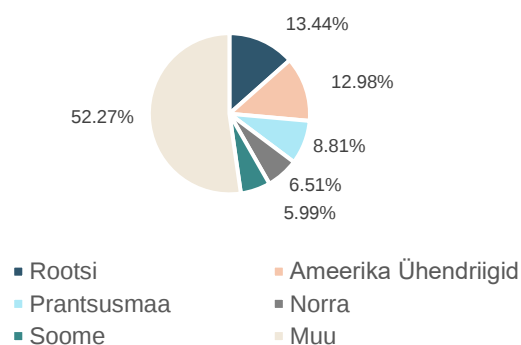
JP MORGAN CHASE & CO	6.15%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (SEB)	5.84%
INVESTOR AB	5.29%
KBC GROUP NV	4.98%
BANCO SANTANDER SA	4.15%
ING DIBA AG	4.15%
DBS BANK LTD	3.99%
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH	3.90%
ERSTE GROUP BANK AG	3.86%
LUMINOR	3.82%
10 SUURIMAT KOKKU	46.13%
ERINEVAID INVESTEERINGUID	30

VÕLAKIRJADEI KESKMISED NÄITAJAD

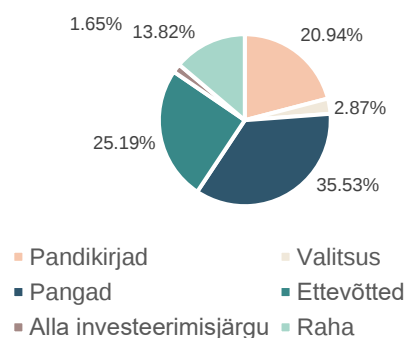
KESKMINE TOOTLUS TÄHTAJANI	3.17%
KESKMINE KESTVUS	3.50
KESKMINE KREDIIDIREITING	A1

Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta. Esitatud teave ei ole käsitatav investeeringu soovitusena, investeerimissoovituse ega muu investeerimis- või kõrvalteenusena. Tutvu fondi prospekti ja investorite 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.