

# LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga

31.05.2020

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.06.2020

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond L investeringute aruanne seisuga 31.05.2020

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetusväärtus ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul	
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>798 930 329</b>	<b>889 052 103</b>	<b>94.81%</b>	<b>94.29%</b>			
<b>Võlakirjad</b>							<b>419 172 401</b>	<b>417 161 646</b>	<b>44.49%</b>	<b>44.42%</b>			
Alexela Tanklad 5.5% 02/03/28 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111459	EUR	5.50%	920.00	8 716 080	932.65	8 835 926	0.94%		
Arco Vara 12% 21/12/20 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111624	EUR	12.00%	100.00	300 000	102.30	306 900	0.03%		
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	4.51%	1 000.77	15 815 235	997.60	15 765 029	1.68%		
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	1 000 000	1 027.99	1 027 986	0.11%		
Coop Pank 6.75% 04/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111384	EUR	6.75%	1 000.00	2 711 000	1 033.56	2 801 988	0.30%		
Coop Pank 1.25% 02/03/2021 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111434	EUR	1.25%	1 000.00	3 000 000	1 003.06	3 009 167	0.32%		
Coop Pank 7.58% 29/03/2029 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111699	EUR	7.58%	1 000.00	1 930 000	1 013.27	1 955 601	0.21%		
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	BBB-	S&P	Eesti	XS0235372140	EUR	0.48%	1 181.84	1 946 493	1 042.67	1 717 270	0.18%		
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XSI292352843	EUR	1.45%	1 007.84	251 960	1 046.41	261 604	0.03%		
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	6.00%	1 000.00	3 671 000	1 039.50	3 816 005	0.41%		
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	0.83%	999.07	4 539 794	1 001.90	4 552 639	0.49%		
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.28%	1 000.02	182 003	1 000.33	182 061	0.02%		
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	EUR	7.14%	1 000.00	195 000	1 005.06	195 986	0.02%		
Luminor 1.5% 18/10/21	Baa2	Moody's	Eesti	XS1894121695	EUR	2.69%	996.98	31 572 382	993.26	31 454 630	3.35%		
Compakt Maadehaldus 7% 11/02/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001619	EUR	7.00%	1 000.00	2 310 000	1 003.89	2 318 983	0.25%		
Peetri Keskus 4.5% 11/02/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001601	EUR	4.50%	1 000.00	4 620 000	1 002.50	4 631 550	0.49%		
Peetri Keskus 13% 11/02/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001593	EUR	13.00%	1 000.00	1 925 000	1 007.22	1 938 903	0.21%		
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 309.44	31 196 236	100 684.25	31 312 802	3.34%		
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	2.85%	700.00	3 420 900	702.38	3 432 545	0.37%		
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/12/26 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111632	EUR	2.85%	900.00	4 410 000	911.76	4 467 606	0.48%		
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.48%	0.86	2 311 584	0.86	2 312 682	0.25%		
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	-0.14%	87 359.58	960 955	124 154.55	1 365 700	0.15%		
Banco Santander 1.375% 14/12/22	A	Fitch	Hispaania	XS1330948818	EUR	0.42%	105 497.96	210 996	103 036.91	206 074	0.02%		
Allianz Finance 08/07/41	A+	S&P	Holland	DE000A1GNAH1	EUR	3.28%	96 517.76	2 219 908	109 924.01	2 528 252	0.27%		
DT 2.125% 18/01/21	BBB	S&P	Holland	XS0875796541	EUR	0.29%	1 045.67	551 067	1 019.36	537 203	0.06%		
Ignitis Grupe 2% 21/05/30	BBB+	S&P	Leedu	XS2177349912	EUR	1.83%	986.81	9 769 439	1 015.55	10 053 925	1.07%		
Siaulių Bankas 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	13 630 000	10 268.85	13 996 446	1.49%		
Lithuania 3.4% 03/10/20	A	Fitch	Leedu	LT0000607087	EUR	0.09%	0.01	316 503	0.01	299 389	0.03%		
Lithuania 2.1% 06/11/24	A	Fitch	Leedu	LT1000610014	EUR	0.30%	110.36	12 976 546	109.09	12 827 683	1.37%		
Lithuania 5.5% 17/05/22	A	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.11%	0.01	4 643 388	0.01	4 077 289	0.43%		
Lithuania 4.1% 28/02/23	A+	S&P	Leedu	LT0000610065	EUR	0.15%	0.01	1 112 771	0.01	1 069 044	0.11%		
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	Baa3	Moody's	Läti	LV0000802221	EUR	6.35%	10 000.03	11 520 040	10 302.18	11 868 107	1.27%		
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa3	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.58%	10 000.04	10 170 040	10 010.27	10 180 446	1.09%		
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	0.51%	999.01	8 260 826	1 046.48	8 653 350	0.92%		
Latvia 2.625% 21/01/21	A+	S&P	Läti	XS1017763100	EUR	0.13%	1 120.69	4 118 546	1 025.40	3 768 328	0.40%		
Latvia 1.375% 23/09/25	A+	S&P	Läti	XS1295778275	EUR	0.15%	1 018.98	9 623 248	1 074.43	10 146 914	1.08%		
Latvia 0.375% 27/01/22	A+	S&P	Läti	LV0000570141	EUR	0.05%	1 004.42	3 634 984	1 006.66	3 643 094	0.39%		
PKO Bank 0.75% 25/07/21	A3	Moody's	Poola	XS1650147660	EUR	1.41%	997.92	5 245 088	998.87	5 250 076	0.56%		
BNP Paribas 2.875% 24/10/22	AA-	Fitch	Prantsusmaa	XS0847433561	EUR	0.27%	1 089.75	172 181	1 079.48	170 558	0.02%		
Orange 3.875% 14/01/21	Baa1	Moody's	Prantsusmaa	XS0563306314	EUR	0.38%	53 842.33	2 369 062	51 814.03	2 279 817	0.24%		
Orange 3% 15/06/22	BBB+	S&P	Prantsusmaa	XS0794245018	EUR	0.18%	110 885.05	776 195	108 629.05	760 403	0.08%		
France Government 3.75% 25/04/21	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0010192997	EUR	-0.47%	1.06	11 615 085	1.04	11 461 105	1.22%		
France Government 25/05/21	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013157096	EUR	-0.49%	1.01	11 257 988	1.00	11 253 312	1.20%		
France Government 2.25% 25/10/22	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011337880	EUR	-0.54%	1.12	26 012 184	1.08	25 114 329	2.68%		
SEB 0.3% 17/02/22	AA	Fitch	Rootsi	XS1567475303	EUR	0.20%	1 011.08	2 066 653	1 002.56	2 049 238	0.22%		
Swedbank 1% 01/06/22	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1239401216	EUR	0.33%	1 031.67	7 224 790	1 023.29	7 166 119	0.76%		
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XSI129788524	EUR	2.27%	991.63	1 199 878	1 041.97	1 260 780	0.13%		
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XSI1312891549	EUR	2.30%	1 043.31	6 607 268	1 038.65	6 577 798	0.70%		
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A1439N8	EUR	2.48%	97 535.76	6 729 967	105 841.45	7 303 060	0.78%		

LHV Pensionifond L investeringute aruanne seisuga 31.05.2020

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
German Government 3.25% 04/07/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135440	EUR	-0.54%	0.01	27 597 631	0.01	27 529 605	2.94%	
German Government 2.25% 04/09/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135457	EUR	-0.56%	0.01	28 479 567	0.01	28 410 976	3.03%	
Fortum 2.25% 06/09/22	BBB	Fitch	Soome	XS0825855751	EUR	0.61%	1 065.51	7 065 371	1 053.19	6 983 672	0.74%	
Neste Oil 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	EUR	1.11%	102 434.60	1 946 257	102 234.64	1 942 458	0.21%	
Sampo 3.375% 23/05/49	Baa1	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	3.50%	1 004.99	6 765 595	1 071.73	7 214 885	0.77%	
HSBC Holdings Plc 04/12/21	A-	S&P	Suurbritannia	XS1917614569	EUR	0.56%	1 008.38	3 028 178	1 001.91	3 008 733	0.32%	
China Development Bank 01/06/21	A+	S&P	Šveits	XS1422314689	EUR	0.20%	1 008.36	2 335 360	1 007.99	2 334 496	0.25%	
China Development Bank 0.375% 16/11/21	A1	Moody's	Šveits	XS1711173218	EUR	0.21%	1 001.88	1 612 027	1 004.41	1 616 093	0.17%	
IDAVAN 0 12/11/21	NR	-	Taani	DK0030406152	EUR	11.49%	0.01	4 439 020	0.01	4 193 190	0.45%	
Danske Bank 7% Perpetual	BBB-	Fitch	Taani	XS1825417535	USD	5.50%	880.98	1 436 668	924.88	1 592 640	0.17%	
Berkshire Hathaway 0.25% 17/01/21	AA	S&P	USA	XS1548792420	EUR	0.15%	1 007.96	913 211	1 001.51	907 370	0.10%	
JP Morgan 1.375% 16/09/21	A2	Moody's	USA	XS1110449458	EUR	0.24%	1 032.00	4 892 710	1 024.38	4 856 598	0.52%	
JP Morgan Chase And Co 2.75% 24/08/22	A2	Moody's	USA	XS0820547825	EUR	0.45%	1 087.23	612 108	1 072.06	603 572	0.06%	
Bank of America 07/02/22	A2	Moody's	USA	XS1560862580	EUR	0.54%	1 007.62	4 255 192	999.95	4 222 769	0.45%	
Morgan Stanley 21/05/21	BBB+	S&P	USA	XS1824289901	EUR	0.18%	993.63	2 794 090	999.39	2 810 285	0.30%	
AT And T 03/08/20	A-	Fitch	USA	XS1862437909	EUR	0.36%	1 004.71	3 133 690	999.65	3 117 894	0.33%	
AT And T 05/09/23	BBB	S&P	USA	XS1907118464	EUR	1.00%	1 013.89	6 936 033	986.59	6 749 241	0.72%	
UPS 15/07/20	A-	S&P	USA	XS1323463056	EUR	0.05%	1 010.14	6 231 541	1 000.46	6 171 827	0.66%	
Wells Fargo And Company 26/04/21	A-	S&P	USA	XS1400169428	EUR	0.30%	1 002.70	3 677 888	1 000.99	3 671 644	0.39%	
Odadav krediidikahju (välakirjad)										-2 942 004	-0.31%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Aktsiad</b>					<b>146 277 390</b>		<b>171 373 103</b>	<b>18.27%</b>	<b>17.24%</b>
LCI5 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	8 596 650	1.05	8 992 096	0.96%	
Arco Vara	Eesti	EE3100034653	EUR	1.50	1 251 255	1.04	865 307	0.09%	
Coop Pank	Eesti	EE3100007857	EUR	1.13	689 110	1.04	635 022	0.07%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.23	2 282 456	0.72	1 334 787	0.14%	
EFTEN Balti Kinnisvaraportfell	Eesti	EE3100017138	EUR	2.14	213 534	1.38	138 170	0.01%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 967 000	1.00	1 964 246	0.21%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	3.73	9 225 000	3.68	9 106 268	0.97%	
Merko Ehitus	Eesti	EE3100098328	EUR	7.36	29 610	8.18	32 925	0.00%	
Roovlimae Holding (Thermory)	Eesti	EE3100130790	EUR	1 353.49	1 607 942	2 058.78	2 445 831	0.26%	
Tallink Grupp 1	Eesti	EE3100004466	EUR	0.72	5 145 025	0.82	5 859 461	0.62%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.29	4 083 371	7.80	6 018 636	0.64%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.69	9 226 836	1.79	9 721 258	1.04%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	11 025 000	1.00	11 026 710	1.18%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	0.00	0	1.34	2 460	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 925	1.00	1 925	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	1 925	1.00	1 925	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	1 925	1.00	1 925	0.00%	
Banco Santander	Hispaania	ES0113900J37	EUR	2.43	7 873 830	2.04	6 614 925	0.71%	
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	JPY	9.23	1 394 186	8.18	1 309 079	0.14%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	164.89	561 699	186.23	635 616	0.07%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	46.47	9 241 318	57.47	11 671 897	1.24%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.25	13 526 886	21.55	17 821 789	1.90%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.53	521 868	1.64	556 937	0.06%	
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.73	425 319	1.17	677 896	0.07%	
Linus Agro	Leedu	LT0000128092	EUR	0.58	257 526	0.57	251 783	0.03%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 748 900	2.02	528 836	0.06%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.22	1 019 508	0.39	1 765 081	0.19%	

LHV Pensionifond L investeringute aruanne seisuga 31.05.2020

Emifent/väärtpaberi nimetus	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Silver Screen Holdings <sup>1</sup>	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.52	4 182 469	0.45%	
Clainfarm	Läti	LV0000100501	EUR	3.62	1 815 923	7.48	3 752 237	0.40%	
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	2.59	622 229	3.79	982 273	0.10%	
TOMRA Systems ASA	Norra	NO0005668905	NOK	23.84	578 635	32.36	835 504	0.09%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	1 145 170	68.78	758 368	0.08%	
Eastnine	Rootsi	SE0002158568	SEK	5.68	239 858	11.33	484 285	0.05%	
Epiroc	Rootsi	SE0011166933	SEK	8.52	569 231	9.97	692 251	0.07%	
Sweco AB <sup>1</sup>	Rootsi	SE0000489098	SEK	22.86	592 564	37.67	1 014 600	0.11%	
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	10.88	7 996 566	11.25	8 475 578	0.90%	
Daimler	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	1 321 972	33.38	654 248	0.07%	
Hella GmbH and Co KGaA	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	25.02	569 116	35.10	798 560	0.09%	
Siemens Healthineers <sup>1</sup>	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	31.99	1 719 230	46.47	2 497 494	0.27%	
Siemens <sup>1</sup>	Saksamaa	DE0007236101	EUR	111.57	3 346 956	98.53	2 955 900	0.32%	
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	1 219 328	132.50	1 192 500	0.13%	
Huhtamäki	Soome	FI0009000459	EUR	28.22	577 770	36.32	743 688	0.08%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.28	1 136 969	15.20	3 272 013	0.35%	
Kone	Soome	FI0009013403	EUR	45.21	575 989	60.28	768 027	0.08%	
Metso <sup>1</sup>	Soome	FI0009007835	EUR	20.51	573 667	29.17	815 797	0.09%	
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	793 916	6.42	987 269	0.11%	
Neste <sup>1</sup>	Soome	FI0009013296	EUR	3.17	621 365	36.32	7 129 253	0.76%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	25.05	600 924	0.06%	
Sampo	Soome	FI0009003305	EUR	26.00	5 787 161	32.12	7 149 912	0.76%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	8.29	1 549 628	11.03	2 060 815	0.22%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	22.05	574 544	25.97	676 804	0.07%	
Wartsila	Soome	FI0009003727	EUR	7.82	1 732 317	7.02	1 556 715	0.17%	
KAZ Minerals <sup>1</sup>	Suurbritannia	GB00B0HZPV38	GBP	3.21	586 933	5.26	970 794	0.10%	
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	228.40	1 399 252	310.35	1 949 026	0.21%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.32	584 015	116.26	685 333	0.07%	
GN Store Nord A/S <sup>1</sup>	Taani	DK0010272632	DKK	34.60	575 233	48.52	808 635	0.09%	
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	10.87	7 082	14.42	9 417	0.00%	
PFNONWOVENS <sup>1</sup>	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	30.34	862 213	26.67	756 512	0.08%	
Align Technology <sup>1</sup>	USA	US0162551016	USD	153.10	584 346	220.56	843 436	0.09%	
Costco Wholesale Corp	USA	US22160K1051	USD	265.56	570 680	277.00	596 386	0.06%	
Freepport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	8.03	2 316 784	8.14	2 368 528	0.25%	
IDEXX Laboratories Inc <sup>1</sup>	USA	US45168D1046	USD	210.65	574 837	277.37	758 331	0.08%	
MercadoLibre <sup>1</sup>	USA	US58733R1023	USD	445.74	570 811	764.79	981 225	0.10%	
Newmont Mining	USA	US6516391066	USD	24.45	1 578 710	52.51	3 323 906	0.35%	
Stryker Corp	USA	US8636671013	USD	132.46	588 982	175.76	783 025	0.08%	
Bank Saint Petersburg	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.79	1 801 661	0.52	647 990	0.07%	
Polyus	Venemaa	US73181M1172	USD	49.15	576 146	74.17	870 282	0.09%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>233 480 537</b>		<b>300 517 353</b>	<b>32.05%</b>	<b>32.63%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>71 423 014</b>		<b>98 745 840</b>	<b>10.53%</b>	<b>10.54%</b>
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	15.02	60 060	16.70	66 800	0.01%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.72	24 162 310	2.82	39 518 214	4.21%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	719 511	15.74	1 070 926	0.11%	

LHV Pensionifond L investeringute aruanne seisuga 31.05.2020

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetusühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	11.19	3 685 999	13.14	4 328 670	0.46%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.17	4 449 403	12.54	4 994 533	0.53%	
Usaldusfond EFEN Real Estate Fund 4	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	5 675 968	1.11	6 279 458	0.67%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	3 906 000	0.99	3 878 705	0.41%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	99.83	5 994 774	177.57	10 663 549	1.14%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.71	14 182 271	144.62	17 277 126	1.84%	
East Capital Real Estate IV	East Capital Real Estate	Luksemburg	-	EUR	1.00	438 000	1.00	438 000	0.05%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	8 148 717	1.26	10 229 860	1.09%	
<b>Aktsiafondid</b>						<b>96 227 670</b>		<b>115 827 569</b>	<b>12.35%</b>	<b>12.55%</b>
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Iirimaa	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	4 562 440	45.95	5 374 020	0.57%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	Blackrock Fund Advisors	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	8.30	16 824 589	13.34	27 039 631	2.88%	
X-Trackers MSCI Europe Small Cap	Xtrackers	Luksemburg	LU0322253906	EUR	36.02	2 701 620	40.61	3 045 375	0.32%	
Xtrackers DAX UCITS ETF	Xtrackers	Luksemburg	LU0274211480	EUR	93.13	13 969 523	111.62	16 743 000	1.79%	
TRIGON - New Europe Fund D	Trigon Capital	Luksemburg	LU1687403102	EUR	24.26	13 000 034	18.10	9 699 515	1.03%	
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	159.03	570 720	341.55	1 225 743	0.13%	
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	EUR	75.71	11 355 888	99.09	14 863 500	1.59%	
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	30.13	17 172 803	34.87	19 873 050	2.12%	
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.31	8 283 550	91.48	10 062 800	1.07%	
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	42.35	7 786 503	42.87	7 900 936	0.84%	
<b>Erakapitalifondid</b>						<b>65 829 853</b>		<b>85 943 944</b>	<b>9.16%</b>	<b>9.54%</b>
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap	Eesti	-	EUR	1.00	1 813 883	0.92	1 677 371	0.18%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap	Eesti	-	EUR	1.00	1 295 850	1.25	1 624 206	0.17%	
Usaldusfond Equity United PE 1	United Partners Group	Eesti	-	EUR	1.00	1 681 164	0.16	26 500	0.00%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel	Eesti	-	EUR	1.00	1 625 774	1.11	1 808 146	0.19%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures	Eesti	-	EUR	1.00	201 962	0.92	186 527	0.02%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	1 412 770	0.84	1 192 667	0.13%	
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey	-	USD	0.90	4 280 023	0.97	4 645 271	0.50%	
Baltcap Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	481 139	2.35	1 129 024	0.12%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 180 566	0.80	941 428	0.10%	
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	KJK Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	6 050 000	1 005.02	6 080 371	0.65%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	114.58	102 607	2 453.20	2 196 796	0.23%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	100.73	90 022	2 443.00	2 183 228	0.23%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 082.68	5 457 018	2 487.16	12 535 990	1.34%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	847.83	727 351	2 454.43	2 105 660	0.22%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 031.83	774 694	2 354.28	1 767 582	0.19%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 143.97	783 665	2 485.80	1 702 877	0.18%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 383.77	818 701	2 454.46	1 452 171	0.15%	
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 780.58	870 719	2 150.64	1 051 682	0.11%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	3 205 238	1.67	5 366 486	0.57%	
BPM Mezzanine Fund SICAV-SIF SCA	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	6 578 025	1.20	7 876 227	0.84%	
Karma Ventures I SICAV-SIF	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	4 357 030	0.89	3 886 899	0.41%	
Novalpina Capital Partners I	Novalpina Capital	Luksemburg	-	EUR	1.00	6 860 452	1.03	7 080 745	0.76%	
PG Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg	-	EUR	1.00	2 655 898	0.75	2 002 233	0.21%	
Monte Rosa Funds II	Fund Partner Solutions(Europe)	Luksemburg	-	USD	0.90	1 157 115	0.90	1 157 115	0.12%	
QS Club Fund II	Quilvest	Luksemburg	-	USD	0.90	1 446 962	0.90	1 446 962	0.15%	
QS Global Mid-Market Opportunities SLP	QS PE Fund GP	Luksemburg	-	USD	0.90	1 808 637	0.90	1 808 637	0.19%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	492 191	0.52	254 123	0.03%	
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	7 509 105	1.25	9 394 155	1.00%	
Investindustrial VII	Investindustrial	Suurbritannia	-	EUR	1.00	1 624 290	0.84	1 362 863	0.15%	

## LHV Pensionifond L investeringute aruanne seisuga 31.05.2020

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>2. Hoiused</b>										<b>43 890 313</b>	<b>4.68%</b>	<b>5.74%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto CHF, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	CHF	0.00%			111 009	111 009	0.01%	
Arvelduskonto DKK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	DKK	0.00%			640 935	640 935	0.07%	
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	EUR	0.00%			21 775 865	21 775 865	2.32%	
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	GBP	0.00%			12 708	12 708	0.00%	
Arvelduskonto JPY, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	JPY	0.00%			15 334	15 334	0.00%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	NOK	0.00%			35 173	35 173	0.00%	
Arvelduskonto RUB, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	RUB	0.00%			86 874	86 874	0.01%	
Arvelduskonto SEK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	SEK	0.00%			11 452	11 452	0.00%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	USD	0.00%			8 804 362	8 804 362	0.94%	
<b>Tähtajalised hoiused</b>												
LHV Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Baa1	Moody's	EUR	0.30%	28.02.2020	28.08.2020	12 409 610	12 409 610	1.32%	
Oodatav krediidikahju (hoiused)										- 13 009	0.00%	
<b>3. Muud varad</b>										<b>5 285 375</b>	<b>0.56%</b>	<b>0.01%</b>
Muud nõuded										5 209 269	0.56%	
Laekumata dividendid										76 106	0.01%	
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>938 227 791</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
<b>Fondi kohustused</b>										<b>- 473 952</b>	<b>- 0.05%</b>	<b>- 0.05%</b>
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>937 753 839</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors Corporation ja Fitch IBCA.

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad völaväärtpaberid

Reguleeritud turul mittekaubeldavate finantsvarade väärtuse hindamiseks kasutab AS LHV Varahaldus vastavalt veebilehel lhv.ee avalikustatud eeskirjale „LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri“ aktiivse turu kõrgeimat ostunoteeringut hindamispäeva seisuga (*last bid-price*), mis saadakse infotamija (Bloomberg) vahendusel.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate vöärtpaberite ja kinniste ning mitteavalike fondide vöärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasvöärtuse määramise eeskiri" toodud põhimötetetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumentide vöärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.