

# LHV Pensionifond XL

31. märts 2017

## Fondijuhi kommentaar



### Kristo Oidermaa, portfellihaldur

Maailma aktsiaturgudele kujunes märts taastuva inflatsiooni taustal taas valdavalt positiivseks. Tugeva tulemuse tegid ennekõike Euroopa aktsiaturud eesotsas Itaalia, Hispaania, Prantsusmaa ja Saksamaaga. Head tootlust näitasid ka Baltikumi börsid, neist tugevaim oli Riia börsiindeks 4% tõusuga. Pensionifondi XL märtsi tootlust toetasid veel investeringud Euroopa tervishoiu- ja autotööstusse. Negatiivset mõju avaldas seevastu investering Jaapanisse, kus börsiindeks langes

kohalikus valuutas mõõdetuna 1% võrra.

Pensionifondi portfellis olevatest erakapitalifondidest tegid järjekordsed uued investeringud nii Livonia Partners kui ka BaltCap II fondid. Livonia omandas osaluse Baltimaade juhtivas IT-ettevõttes Santa Monica Networks ja BaltCap ostis kohviautomaate tootva ettevõtte Selecta Baltikumi äri.

Nii ettevõtete kui ka valitsuste võlakirjaturul langesid möödunud kuul kergelt, ent viimase nädala jooksul taastasid kuu keskpaiga küllaltki märkimisväärsest langusest. Võlakirjaturgudel puudub praegu selge suund: makromajandus ja poliitikas toimuv võistlevad omavahel investorite tähelepanu pärast.

Rohkem oli sündmusi fondi üksikinvesteeringute tasemel. Pärast pikemat analüüsiprotsessi jõudsid LHV pensionifondid kokkuleppele portaali Auto24 väljaostu finantseerimises. Ettevõtte juhtkonna ja erakapitaliinvestorite ostu rahastavad fondid kahe võlakirja kaudu: pangalaenu alternatiiviks oleva 3% intressiga ja omakapitali alternatiiviks oleva allutatud võlakirjaga 12% intressiga.

Negatiivselt poolelt tuleb mainida Brasiilia Foodsi võlakirjade ligikaudu 7% langust Brasiilia toiduainetööstuses tekkinud hügieeniprobleemide tõttu. Kuu lõpuks oli olukorra leevenemine siiski poole kaotatust tagasi teinud.

Fondijuht Andres Viisemann turuülevaadet loe LHV veebist: [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension).

Kuu tootlus	0.36%
Osaku puhasväärtus	1.40397 EUR
Fondi maht	118 650 391 EUR

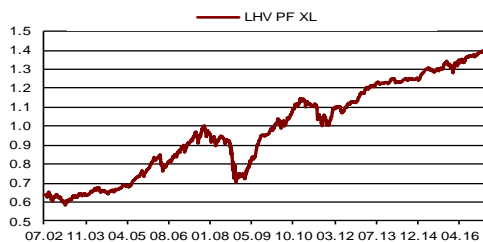
## Investeeringispõhimõtted

LHV Pensionifond XL investeerib kuni 75% varadest aktsiaturgudele (sh kuni 50% aktsiatesse).

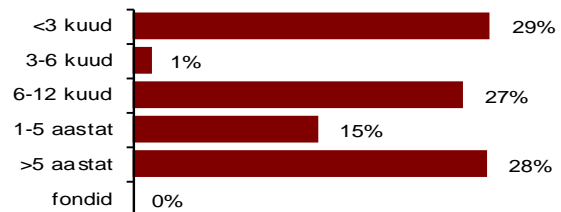
Ülejäänud varad investeeritakse võlakirjadesse, rahaturu-instrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, kinnisasjadesse ja muusse varasse.

LHV Pensionifondi XL eesmärk on oma klientide vara pikaajaline maksimaalne kasvatamine.

## Osaku väärtuse muutumine asutamisest



## Võlakirjaportfell kestvuse järgi

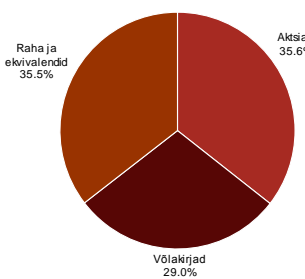


## Ajalooline tootlus\*

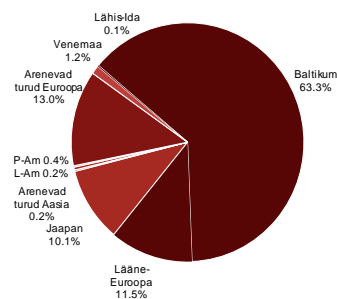
	1 kuu	12 kuud	2016-15 keskmine	2016-14 keskmine
LHV PF XL	0.36%	5.75%	5.42%	4.01%

LHV Pensionifondi XL strateegia muutus alates 01.01.2012 - kui varasemalt võis Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 50%, siis peale muudatust võib Fond investeerida aktsiaturgudele kuni 75% varadest. Strateegia olulise muutumise tõttu Fondi varasemate aastate tootlusi ei avaldata.

## Investeeringute jaotus



## Aktsiaportfelli geograafiline jaotus



## Fondi üldandmed

Fondivalitseja	AS LHV Varahaldus
Fondijuht	Andres Viisemann
Asutamine	26.03.2002
Depoopank	AS Swedbank
Osakute register	AS Eesti Väärtpaberikeskus (EVK)
Väljalasketasu	0,0%
Tagasivõtmistasu	0,0%
Valitsemistasu aastast	1,33000%**

\* Investeeringufondi eelmiste perioodide tootlus ei tähenda lubadust ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluste kohta.

\*\* Valitsemistasu väheneb seadusest tulenevalt fondi kasvades. Valitsemistasu arvestatakse maha igapäevaselt ning see kajastub avaldatud osaku hinnas. Tutvu fondi prospektiga ning küsi lisainfot [lhv.ee/pension](http://lhv.ee/pension). LHV pensionifonde valitseb AS LHV Varahaldus.