

LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga 31.03.2020

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.04.2020

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond L investeerinute aruanne seisua 31.03.2020

Emitent/väärtpaberid	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	
1. Väärtpaberid							811 684 083	865 514 885	96.87%	96.99%			
Välakirjad							431 716 447	428 600 215	47.97%	59.82%			
Alexela Tanklad 5.5% 02/03/28 ²	NR	-	Eesti	EE3300111459	EUR	5.50%	920.00	8 716 080	924.08	8 754 697	0.98%		
Arco Vara 12% 21/12/20 ²	NR	-	Eesti	EE3300111624	EUR	11.99%	100.00	300 000	100.30	300 900	0.03%		
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	4.25%	1 000.77	15 815 235	1 006.14	15 900 013	1.78%		
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	1 000 000	1 016.97	1 016 972	0.11%		
Coop Pank 6.75% 04/12/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300111384	EUR	6.75%	1 000.00	2 711 000	1 022.13	2 770 981	0.31%		
Coop Pank 1.25% 02/03/2021 ²	NR	-	Eesti	EE3300111434	EUR	1.25%	1 000.00	3 000 000	1 000.97	3 002 917	0.34%		
Coop Pank 7.58 % 29/03/2029 ²	NR	-	Eesti	EE3300111699	EUR	7.58%	1 000.00	1 930 000	1 000.42	1 930 813	0.22%		
Eesti Energia 4.5% 18/11/20	BBB-	S&P	Eesti	XS0235372140	EUR	0.69%	1 181.84	1 946 493	1 040.48	1 713 663	0.19%		
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	1.53%	1 007.84	251 960	1 041.21	260 303	0.03%		
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	5.99%	1 000.00	3 671 000	1 029.33	3 778 683	0.42%		
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	0.71%	999.07	4 539 794	1 012.96	4 602 895	0.52%		
INBANK 6% 19/12/29 ¹	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	7.15%	1 000.02	182 003	920.33	167 501	0.02%		
INBANK 7% 28/09/26	NR	-	Eesti	EE3300110964	EUR	8.30%	1 000.00	195 000	935.39	182 401	0.02%		
Luminor 1.5% 18/10/21	Baa2	Moody's	Eesti	XS1894121695	EUR	1.50%	996.98	32 569 363	1 006.76	32 888 911	3.68%		
Kompakt Maadehaldus 7% 11/02/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001619	EUR	7.00%	1 000.00	2 310 000	1 009.53	2 332 009	0.26%		
Peetri Keskus 4.5% 11/02/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001601	EUR	4.50%	1 000.00	4 620 000	1 006.13	4 648 298	0.52%		
Peetri Keskus 13% 11/02/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001593	EUR	13.00%	1 000.00	1 925 000	1 017.69	1 959 062	0.22%		
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 309.44	31 196 236	100 411.44	31 227 959	3.50%		
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/04/25 ²	NR	-	Eesti	EE3300111160	EUR	2.85%	750.00	3 665 250	759.80	3 713 127	0.42%		
Transpordi Varahaldus 2.85% 18/12/26 ²	NR	-	Eesti	EE3300111632	EUR	2.85%	900.00	4 410 000	907.41	4 446 309	0.50%		
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.47%	0.86	2 311 584	0.86	2 316 403	0.26%		
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	0.02%	87 359.58	960 955	123 098.72	1 354 086	0.15%		
Banco Santander 1.375% 14/12/22	A	Fitch	Hispaania	XS1330948818	EUR	0.61%	105 497.96	210 996	102 455.74	204 911	0.02%		
Allianz Finance 08/07/41	A+	S&P	Holland	DE000A1GNAH1	EUR	3.44%	96 517.76	2 219 908	108 839.67	2 503 312	0.28%		
DT 2.125% 18/01/21	BBB+	S&P	Holland	XS0875796541	EUR	0.73%	1 045.67	551 067	1 015.29	535 057	0.06%		
Vonovia Finance 22/12/22	BBB+	S&P	Holland	DE000A19X793	EUR	0.80%	99 964.50	799 716	97 999.43	783 995	0.09%		
Daimler Int'l Finance 0 11/05/2022	BBB+	S&P	Holland	DE000A19HBM3	EUR	0.94%	100 267.91	9 425 183	98 010.00	9 212 940	1.03%		
DT 03/04/20	BBB+	Fitch	Holland	XS1382791892	EUR	2.40%	1 006.03	9 441 587	999.84	9 383 498	1.05%		
Siauliu Bankas 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	13 630 000	10 166.35	13 856 738	1.55%		
Lithuania 3.4% 03/10/20	A	Fitch	Leedu	LT0000607087	EUR	0.07%	0.01	316 503	0.01	299 368	0.03%		
Lithuania 2.1% 06/11/24	A	Fitch	Leedu	LTI000610014	EUR	0.20%	110.36	12 976 546	109.53	12 878 443	1.44%		
Lithuania 5.5% 17/05/22	A	Fitch	Leedu	LT0000610057	EUR	0.08%	0.01	4 643 388	0.01	4 281 609	0.48%		
Lithuania 4.1% 28/02/23	A+	S&P	Leedu	LT0000610065	EUR	0.14%	0.01	1 112 771	0.01	1 069 198	0.12%		
Citadele banka 6.25% 06/12/2026	Baa3	Moody's	Läti	LV0000802221	EUR	6.25%	10 000.03	11 520 040	10 196.98	11 746 926	1.31%		
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa3	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.50%	10 000.04	10 170 040	10 192.64	10 365 919	1.16%		
Latvenergo 1.9% 10/06/22	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801777	EUR	0.75%	999.01	8 260 826	1 040.31	8 602 358	0.96%		
Latvenergo 2.8% 22/05/20	Baa2	Moody's	Läti	LV0000801165	EUR	-0.01%	975.93	6 121 055	1 028.02	6 447 753	0.72%		
Latvia 2.625% 21/01/21	A+	S&P	Läti	XS1017763100	EUR	0.39%	1 120.69	4 118 546	1 023.02	3 759 600	0.42%		
Latvia 1.375% 23/09/25	A+	S&P	Läti	XS1295778275	EUR	0.23%	1 018.98	9 623 248	1 069.64	10 101 661	1.13%		
Latvia 0.375% 27/01/22	A+	S&P	Läti	LV0000570141	EUR	0.05%	1 004.42	3 634 984	1 006.58	3 642 830	0.41%		
PKO Bank 0.75% 25/07/21	A3	Moody's	Poola	XS1650147660	EUR	1.52%	997.92	5 245 088	995.12	5 230 366	0.59%		
BNP Paribas 2.875% 24/10/22	AA-	Fitch	Prantsusmaa	XS0847433561	EUR	1.09%	1 089.75	172 181	1 057.46	167 079	0.02%		
Orange 3.875% 14/01/21	Baa1	Moody's	Prantsusmaa	XS0563306314	EUR	0.60%	53 842.33	2 369 062	51 690.12	2 274 365	0.25%		
Orange 3% 15/06/22	BBB+	S&P	Prantsusmaa	XS0794245018	EUR	0.64%	110 885.05	776 195	107 540.05	752 780	0.08%		

LHV Pensionifond L investeerinute aruanne seisua 31.03.2020

Emitent/väärtpaber nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
France Government 2.25% 25/10/22	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011337880	EUR	-0.57%	1.12	26 012 184	1.08	25 157 308	2.82%	
GECINA 30/06/22	A-	S&P	Prantsusmaa	FR0013266343	EUR	0.29%	100 077.94	7 605 924	99 359.00	7 551 284	0.85%	
SEB 0.3% 17/02/22	Aa2	Moody's	Rootsi	XS1567475303	EUR	0.91%	1 011.08	2 066 653	989.08	2 021 685	0.23%	
Swedbank 1% 01/06/22	A+	S&P	Rootsi	XS1239401216	EUR	1.07%	1 031.67	7 224 790	1 006.85	7 050 943	0.79%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	2.21%	991.63	1 199 878	1 040.87	1 259 447	0.14%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.01%	1 043.31	6 607 268	1 050.20	6 650 923	0.74%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	2.79%	97 535.76	6 729 967	101 536.95	7 006 050	0.78%	
German Government 3.25% 04/07/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135440	EUR	-0.61%	0.01	22 767 824	0.01	22 748 113	2.55%	
German Government 2.25% 04/09/21	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001135457	EUR	-0.60%	0.01	22 367 289	0.01	22 342 009	2.50%	
Fortum 2.25% 06/09/22	BBB	Fitch	Soome	XS0825855751	EUR	0.88%	1 065.51	7 065 371	1 045.62	6 933 476	0.78%	
Neste OI 2.125% 17/03/22	NR	-	Soome	FI4000148671	EUR	1.34%	102 434.60	1 946 257	101 586.51	1 930 144	0.22%	
Sampo 3.375% 23/05/49 ¹	Baa1	Moody's	Soome	XS1995716211	EUR	4.02%	1 004.89	12 815 394	1 019.24	12 998 402	1.45%	
HSBC Holdings Plc 04/12/21	AA-	Fitch	Suurbritannia	XS1917614569	EUR	1.30%	1 008.38	3 028 178	987.62	2 965 821	0.33%	
China Development Bank 01/06/21	A+	S&P	Šveits	XS1422314689	EUR	-0.02%	1 008.36	2 335 360	1 010.26	2 339 769	0.26%	
China Development Bank 0.375% 16/11/21	A1	Moody's	Šveits	XS1711173218	EUR	0.36%	1 001.88	1 612 027	1 001.69	1 611 725	0.18%	
IDAVAN 0 12/11/21 ¹	NR	-	Taani	DK0030406152	EUR	11.69%	0.01	4 439 020	0.01	3 522 840	0.39%	
Danske Bank 7% Perpetual ¹	BB+	S&P	Taani	XS1825417535	USD	6.63%	895.14	7 945 739	781.10	7 443 142	0.83%	
Danske Bank 6.125% Perpetual ¹	Ba2	Moody's	Taani	XS1586367945	USD	6.07%	831.61	3 774 200	753.32	3 594 856	0.40%	
Berkshire Hathaway 0.25% 17/01/21	AA	S&P	USA	XS1548792420	EUR	0.56%	1 007.96	913 211	998.04	904 220	0.10%	
JP Morgan 1.375% 16/09/21	A2	Moody's	USA	XS1110449458	EUR	1.62%	1 032.00	4 892 710	1 003.78	4 758 926	0.53%	
JP Morgan Chase And Co 2.75% 24/08/22	A2	Moody's	USA	XS0820547825	EUR	1.44%	1 087.23	612 108	1 047.13	589 534	0.07%	
Bank of America 07/02/22	A2	Moody's	USA	XS1560862580	EUR	1.85%	1 007.62	4 255 192	974.80	4 116 576	0.46%	
Goldman Sachs 29/05/20	BBB+	S&P	USA	XS1240146891	EUR	1.13%	1 001.70	5 160 778	998.80	5 145 798	0.58%	
Morgan Stanley 21/05/21	BBB+	S&P	USA	XS1824289901	EUR	1.71%	993.63	2 794 090	980.69	2 757 700	0.31%	
AT And T 03/08/20	A-	Fitch	USA	XS1862437909	EUR	0.43%	1 004.71	3 133 690	998.69	3 114 924	0.35%	
AT And T 05/09/23	BBB	S&P	USA	XS1907118464	EUR	0.76%	1 013.89	6 936 033	991.34	6 781 771	0.76%	
UPS 15/07/20	A2	Moody's	USA	XS1323463056	EUR	0.09%	1 010.14	6 231 541	1 000.08	6 169 472	0.69%	
Wells Fargo And Company 26/04/21	A-	S&P	USA	XS1400169428	EUR	1.59%	1 002.70	3 677 888	986.19	3 617 330	0.40%	
Oodatav krediidikahju (võlakriisid)										-1 853 583	-0.21%	

Emitent/väärtpaber 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
Aktsiad					136 605 818		142 046 812	15.90%	13.16%
LCI5 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	8 596 650	1.03	8 829 619	0.99%	
Arco Vara ¹	Eesti	EE3100034653	EUR	1.50	1 251 255	0.97	802 905	0.09%	
Coop Pank ¹	Eesti	EE3100007857	EUR	1.13	689 110	0.96	585 563	0.07%	
Ekspress Grupp ¹	Eesti	EE3100016965	EUR	1.23	2 282 456	0.67	1 242 094	0.14%	
EfTEN Balti Kinnisvaraportfell	Eesti	EE3100017138	EUR	2.14	213 534	1.36	136 450	0.02%	
Lumi Kodud Alandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 967 000	1.00	1 965 230	0.22%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	3.73	9 225 000	3.95	9 773 528	1.09%	
Merko Ehitus	Eesti	EE3100098328	EUR	7.36	29 610	6.98	28 095	0.00%	
Roovimae Holding (Thermory)	Eesti	EE3100130790	EUR	1 353.49	1 607 942	1 926.72	2 288 943	0.26%	
Tallink Grupp ¹	Eesti	EE3100004466	EUR	0.72	5 083 564	0.64	4 481 055	0.50%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.29	4 083 371	8.34	6 435 311	0.72%	
Tallinna Sadam ¹	Eesti	EE3100021635	EUR	1.69	9 226 836	1.58	8 577 581	0.96%	

LHV Pensionifond L investeerinute aruanne seisua 31.03.2020

Emifent/väärtpaber nimetus	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetusväärtus ühikule	Keskmine soetusväärtus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	11 025 000	1.00	11 026 710	1.23%	
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 ¹	Hispaania	ES0113900J37	EUR	2.94	3 957 281	2.22	2 986 734	0.33%	
Rakuten Inc	Jaapan	JP3967200001	JPY	9.26	1 394 186	6.90	1 103 448	0.12%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	US01609W1027	USD	167.60	561 699	177.51	605 842	0.07%	
Agnico Eagle Mines ¹	Kanada	CA0084741085	USD	47.24	9 241 318	36.32	7 375 859	0.83%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	16.52	13 526 886	16.72	13 827 470	1.55%	
Apranga ¹	Leedu	LT0000102337	EUR	1.53	521 868	1.28	436 012	0.05%	
Grigeo	Leedu	LT0000102030	EUR	0.73	425 319	1.06	614 162	0.07%	
Linus Agro ¹	Leedu	LT0000128092	EUR	0.58	257 526	0.49	216 445	0.02%	
Novaturas ¹	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 748 900	2.26	591 668	0.07%	
Siauliu Bankas ¹	Leedu	LT0000102253	EUR	0.22	986 275	0.35	1 556 166	0.17%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.70	5 630 247	0.63%	
Olainfarm ¹	Läti	LV0000100501	EUR	3.62	1 815 923	5.94	2 979 718	0.33%	
Europris	Norra	NO0010735343	NOK	2.43	622 229	2.64	683 968	0.08%	
TOMRA Systems ASA	Norra	NO0005668905	NOK	22.35	578 635	25.32	653 663	0.07%	
Thales ¹	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	1 145 170	76.38	842 166	0.09%	
Eastnine ¹	Rootsi	SE0002158568	SEK	5.39	239 858	9.87	422 039	0.05%	
Epiroc	Rootsi	SE0011166933	SEK	8.08	569 231	8.90	618 080	0.07%	
Fabege	Rootsi	SE0011166974	SEK	9.68	560 382	11.51	671 780	0.08%	
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0008321293	SEK	10.96	579 391	13.07	680 795	0.08%	
Sweco AB	Rootsi	SE0000489098	SEK	21.68	592 564	25.64	690 636	0.08%	
Swedbank	Rootsi	SE0000242455	SEK	11.02	1 715 307	10.02	1 535 774	0.17%	
Daimler ¹	Saksamaa	DE0007100000	EUR	67.45	1 321 972	27.52	539 392	0.06%	
Heila GmbH and Co KGaA	Saksamaa	DE000A13SX22	EUR	25.02	569 116	26.56	604 267	0.07%	
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	31.99	1 719 230	36.05	1 937 419	0.22%	
Siemens ¹	Saksamaa	DE0007236101	EUR	111.57	3 346 956	77.47	2 324 100	0.26%	
Volkswagen ¹	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	1 219 328	106.84	961 560	0.11%	
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	28.22	577 770	29.18	597 490	0.07%	
Kesko ¹	Soome	FI0009000202	EUR	21.13	1 136 969	51.60	2 776 906	0.31%	
Kone	Soome	FI0009013403	EUR	45.21	575 989	51.62	657 690	0.07%	
Metsa	Soome	FI0009007835	EUR	20.51	573 667	21.72	607 443	0.07%	
Metsa Board	Soome	FI0009000665	EUR	5.16	793 916	4.97	764 575	0.09%	
Neste ¹	Soome	FI0009013296	EUR	3.17	621 365	30.85	6 055 547	0.68%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	20.50	491 775	0.06%	
Sampo	Soome	FI0009003305	EUR	25.06	4 325 620	26.62	4 594 612	0.51%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	8.29	1 549 628	9.25	1 728 281	0.19%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	22.05	574 544	25.09	653 870	0.07%	
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	14.11	367 092	17.87	465 031	0.05%	
Wartsila ¹	Soome	FI0009003727	EUR	7.82	1 732 317	6.69	1 482 691	0.17%	
KAZ Minerals	Suurbritannia	GB00B0HZPV38	GBP	3.26	586 933	3.96	731 477	0.08%	
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	231.31	1 399 252	296.69	1 863 235	0.21%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.15	584 015	103.09	607 704	0.07%	
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	77.73	575 605	82.79	613 531	0.07%	
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	34.54	575 233	40.68	677 991	0.08%	
TCM Group	Taani	DK0060915478	DKK	10.85	7 082	12.29	8 028	0.00%	

LHV Pensionifond L investeerinaute aruanne seisuaa 31.03.2020

Emitent/väärtpaber 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
PFNONWOVENS	Tšehhi Vabariik	LU0275164910	CZK	29.91	862 213	21.46	608 593	0.07%	
Align Technology	USA	US0162551016	USD	155.61	584 346	158.77	607 142	0.07%	
Costco Wholesale Corp	USA	US22160K1051	USD	269.93	570 680	260.25	560 318	0.06%	
Freepport-McMoRan ¹	USA	US35671D8570	USD	8.16	2 316 784	6.16	1 791 646	0.20%	
IDEXX Laboratories Inc	USA	US45168D1046	USD	214.11	574 837	221.10	604 494	0.07%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	453.07	570 811	445.95	572 151	0.06%	
Newmont Mining	USA	US4516391066	USD	24.85	1 578 710	41.33	2 616 371	0.29%	
Stryker Corp	USA	US8636671013	USD	134.63	588 982	151.96	676 992	0.08%	
Bank Saint Petersburg ¹	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.72	1 801 661	0.50	630 136	0.07%	
Polyus	Venemaa	US73181M1172	USD	49.96	576 146	62.25	730 367	0.08%	

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
Fondiosakud						243 361 818		294 867 858	33.00%	24.01%
Kinnisvarafondid						71 423 014		97 412 450	10.90%	10.47%
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	15.02	60 060	14.00	56 000	0.01%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.72	24 162 310	2.77	38 913 587	4.36%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	719 511	15.62	1 062 631	0.12%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	11.19	3 685 999	13.14	4 328 670	0.48%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.17	4 449 403	12.49	4 973 189	0.56%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	5 675 968	1.08	6 148 422	0.69%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	3 906 000	1.00	3 906 000	0.44%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU0758647282	EUR	99.83	5 994 774	174.50	10 479 187	1.17%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital Real Estate	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.71	14 182 271	142.09	16 974 878	1.90%	
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 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	8 148 717	1.24	10 131 886	1.13%	
Aktsiafondid						105 806 842		107 268 621	12.01%	4.75%
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Irira	IE00BK4GZ666	EUR	21.38	5 388 240	20.90	5 266 044	0.59%	
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	Blackrock Asset Management Ireland	Irira	IE00B42Z5J44	EUR	39.01	4 562 440	41.41	4 843 202	0.54%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	Blackrock Fund Advisors	Irira	IE00B6R52036	EUR	8.30	16 824 589	9.55	19 352 529	2.17%	
X-Trackers MSCI Europe Small Cap	Xtrackers	Luksemburg	LU0322253906	EUR	36.02	2 701 620	34.35	2 575 875	0.29%	
Xtrackers DAX UCITS ETF	Xtrackers	Luksemburg	LU0274211480	EUR	93.13	13 969 523	95.65	14 347 500	1.61%	
TRIGON - New Europe Fund D	Trigon Capital	Luksemburg	LU1487403102	EUR	24.26	13 000 034	15.85	8 493 774	0.95%	
Pictet Water P Cap	Pictet Funds Europe	Luksemburg	LU0104884860	EUR	159.03	570 720	300.06	1 076 845	0.12%	
iShares DAX EX	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933931	EUR	75.71	11 355 888	84.99	12 748 500	1.43%	
iShares STOXX Europe 600 DE	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0002635307	EUR	30.13	17 172 803	31.71	18 074 700	2.02%	
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.31	8 283 550	83.16	9 147 600	1.02%	
iShares Core EURO STOXX 50 UCITS	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933956	EUR	27.04	4 190 932	27.43	4 251 650	0.48%	
WisdomTree Japan Hedged Equity Fund	WisdomTree Investments	USA	US97717W8516	USD	43.04	7 786 503	38.47	7 090 403	0.79%	

LHV Pensionifond L investeerinaute aruanne seisuaa 31.03.2020

Erakapitalifondid				66 131 963	90 186 787	10.09%	8.78%		
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap	Eesti	-	EUR	1.00	1 813 883	0.96	1 740 847	0.19%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap	Eesti	-	EUR	1.00	1 291 570	1.25	1 617 718	0.18%
Usaldusfond Equity United PE 1	United Partners Group	Eesti	-	EUR	1.00	141 664	0.19	26 500	0.00%
Usaldusfond Superangel One	Superangel	Eesti	-	EUR	1.00	1 579 212	0.94	1 492 173	0.17%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures	Eesti	-	EUR	1.00	179 100	0.76	135 977	0.02%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	1 179 901	0.81	955 814	0.11%
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey	-	USD	0.91	4 834 600	0.91	4 834 600	0.54%
Baltcap Lithuania SME Fund KÜB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	481 139	3.45	1 661 926	0.19%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 180 566	1.19	1 407 609	0.16%
KJK Fund III S.C.A. SICAV-RAIF	KJK Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	6 050 000	1 170.95	7 084 248	0.79%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	114.58	102 607	2 465.75	2 208 035	0.25%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	100.73	90 022	2 455.57	2 194 462	0.25%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 082.68	5 457 018	2 465.79	12 428 279	1.39%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	847.83	727 351	2 433.58	2 087 773	0.23%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 031.83	774 694	2 333.73	1 752 153	0.20%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 143.97	783 665	2 464.11	1 688 019	0.19%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 383.77	818 701	2 432.58	1 439 226	0.16%
KJK Fund II Sicav-SIF Balkan Discovery	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 780.58	870 719	2 131.29	1 042 220	0.12%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap	Luksemburg	-	EUR	1.00	3 205 238	1.86	5 949 332	0.67%
BPM Mezzanine Fund SICAV-SIF SCA	BPM Capital	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	6 605 291	1.18	7 814 776	0.87%
Karma Ventures I SICAV-SIF	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	4 357 030	0.91	3 974 811	0.44%
Novalpina Capital Partners I	Novalpina Capital	Luksemburg	-	EUR	1.00	6 860 452	1.23	8 439 296	0.94%
PG Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg	-	EUR	1.00	2 655 898	0.87	2 312 115	0.26%
Monte Rosa Funds II	Fund Partner Solutions(Europe)	Luksemburg	-	USD	0.91	1 176 126	0.91	1 176 126	0.13%
QS Club Fund II	Quilvest	Luksemburg	-	USD	0.91	1 451 575	0.91	1 451 575	0.16%
QS Global Mid-Market Opportunities SLP	QS PE Fund GP	Luksemburg	-	USD	0.91	1 838 352	0.91	1 838 352	0.21%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	BaltCap	Läti	-	EUR	1.00	492 191	0.59	289 329	0.03%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	7 509 105	1.29	9 682 048	1.08%
Investindustrial VII	Investindustrial	Suurbritannia	-	EUR	1.00	1 624 290	0.90	1 461 450	0.16%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intriss	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										28 431 464	3.18%	3.06%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto CHF, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	CHF	0.00%			112 425	112 425	0.01%	
Arvelduskonto DKK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	DKK	0.00%			6 806	6 806	0.00%	
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	EUR	0.00%			15 691 499	15 691 499	1.76%	
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	GBP	0.00%			98	98	0.00%	
Arvelduskonto JPY, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	JPY	0.00%			15 384	15 384	0.00%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	NOK	0.00%			62	62	0.00%	
Arvelduskonto RUB, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	RUB	0.00%			79 286	79 286	0.01%	
Arvelduskonto SEK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	SEK	0.00%			76	76	0.00%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	USD	0.00%			133 704	133 704	0.01%	
Tähtajalised hoised												
LHV	Tähtajaline hoius	Eesti	Baa1	Moody's	EUR	0.30%	28.02.2020	28.08.2020	12 403 307	12 403 307	1.39%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 11 183	0.00%	

LHV Pensionifond L investeerinaute aruanne seisuaa 31.03.2020

3. Muud varad	1 987	0.00%	0.00%
Laekumata dividendid	1 987	0.00%	
VARAD KOKKU	893 948 336	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 452 616	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	893 495 720	100.00%	100.00%

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

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

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 infofirmaja (Bloomberg) vahendusel.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate väärtpaperite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumenti väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvat COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.