

LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga

30.04.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.05.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								606 734 369		760 060 129	90.71%	96.51%
Välainstrumendid								74 428 559		74 889 195	8.94%	12.94%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 157 145	0.62%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 435 639	1.01	2 459 067	0.32%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	5 700 000	102 278.88	5 829 896	0.70%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 021.85	8 174 778	0.98%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 034.38	2 482 500	0.30%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	100 833.33	3 831 667	0.46%	
Dilmedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	3 197 764	1 055.38	3 224 412	0.38%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	3 671 000	1 005.30	3 690 474	0.44%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	6.11%	1 000.00	138 000	979.24	135 135	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 554	0.16%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	750 000	1 006.99	755 240	0.09%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.01	2 963 191	0.35%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 929 167	1.01	5 985 261	0.71%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.01	1 134 408	0.14%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.01	1 463 523	0.17%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 370 823	0.51	1 371 314	0.16%	
Banco Santander 3,875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.17%	83 771.22	921 483	102 163.16	1 123 795	0.13%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 406 575	1.01	2 433 654	0.31%	
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	1.97%	0.99	18 674 812	1.00	18 868 010	2.25%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.04	2 595 035	0.31%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.11%	1 017.54	213 175	1 015.57	212 762	0.03%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 346 877	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 367 747	- 0.04%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aksiad					139 651 185		147 450 794	17.60%	18.42%
Valaris ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	1 578 809	28.41	1 827 406	0.22%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.41	3 261 661	0.39%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	2 265 913	1.02	1 859 230	0.22%	
Lumi Kodud Alandi osa ¹	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 995 100	2.63	5 238 335	0.63%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ ¹	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.87	7 366 255	0.88%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	292.20	847 385	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.62	961 097	755.46	2 113 026	0.25%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.69	4 211 060	1.22	3 042 909	0.36%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	2.25	6 702 015	0.80%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	1 835	0.72	1 330	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	2.34	2 436	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	1 250	1.89	2 366	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.60	3 482	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	1 946	1.79	3 491	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.60	1 461 042	0.17%	
Glencore ¹	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	5.05	9 093 387	2.87	5 170 850	0.62%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	13.32	5 645 179	0.67%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	2 390 909	54.10	2 407 260	0.29%	
Barick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.92	15 675 548	16.74	16 483 236	1.97%	
Nutrien ¹	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	50.16	3 349 211	0.40%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.02	4 612 695	22.14	4 436 445	0.53%	
Novaturas ¹	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 286 459	1.43	311 394	0.04%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.84	6 728 507	0.80%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.62	3 322 094	0.40%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	222.48	1 103 066	0.13%	
Equinor ¹	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	2 260 393	20.15	2 493 891	0.30%	
TotalEnergies ¹	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	6 235 024	51.16	5 167 160	0.62%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	19.03	4 332 874	0.52%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	2 574 534	34.07	4 802 418	0.57%	

Emilent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	14.75	14 789 235	1.76%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	27.10	650 102	0.08%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	4 491 256	8.17	3 269 666	0.39%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	40.03	3 482 326	19.12	1 663 044	0.20%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	58.30	2 441 039	0.29%	
Antero Resources Corp ¹	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	30.63	2 997 193	0.36%	
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	31.68	6 533 554	0.78%	
Mosaic ¹	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	26.73	3 396 631	0.41%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	1 578 710	46.32	2 932 349	0.35%	
Occidental Petroleum Corp ¹	USA	US6745991058	USD	51.77	4 303 226	34.65	2 880 225	0.34%	
QS Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.09	446 289	0.05%	
QS Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	999 673	1.02	1 113 969	0.13%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	328.78	1 464 709	0.17%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	555.22	3 386 833	0.40%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.08	1 074 548	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						392 654 626		533 497 922	63.67%	65.08%
Aksiafondid						86 706 415		115 499 740	13.78%	14.59%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE008JYDV33	EUR	47.37	29 252 685	47.64	29 422 464	3.51%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	12.06	10 130 068	19.72	16 565 339	1.98%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 432 565	219.05	16 428 900	1.96%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	862.07	36 030 326	4.30%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	61.24	6 779 438	0.81%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	31.05	8 682 004	33.25	9 296 446	1.11%	
VanEck Oil Services ETF ¹	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	183.82	976 827	0.12%	

Erakapitalifondid						214 069 196		296 365 566	35.37%	35.88%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	2.94	8 408 947	1.00%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	481 824	0.87	419 680	0.05%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 302 972	5.06	6 591 212	0.79%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 175 139	0.75	882 085	0.11%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 521 185	1.20	4 227 377	0.50%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	12 217 222	1.44	17 609 734	2.10%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	4 385 794	1.32	5 801 695	0.69%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	2 884 937	2.14	6 176 938	0.74%	
Usaldusfond Superangel Two ¹	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 222 382	0.85	1 045 006	0.12%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 617 213	1.15	4 143 524	0.49%	
Arrian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.88	12 235 426	1.19	16 593 571	1.98%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	366 435	2.76	1 012 734	0.12%	
INVIL Baltic Sea Growth Fund	INVIL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	6 149 958	2.13	13 079 208	1.56%	
Alpinvest ACFVIII	Alpinvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.88	12 456 177	1.04	14 771 239	1.76%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.88	7 347 586	1.20	10 044 478	1.20%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	5 085 000	0.97	4 944 376	0.59%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 066 142	2.22	2 365 458	0.28%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.88	10 336 925	1.16	13 657 217	1.63%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 474 499	1.72	2 534 865	0.30%	
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	2 683 386	0.99	2 668 138	0.32%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 096 690	0.82	903 026	0.11%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 079 295	1.42	8 651 465	1.03%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 537 716	0.94	1 439 611	0.17%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	400 248	6 022.72	2 406 161	0.29%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	399 437	5 992.36	2 389 172	0.29%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	541 477	3 900.41	1 799 208	0.21%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	541 480	4 053.16	1 473 352	0.18%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	3 970 399	4 128.62	12 785 296	1.53%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1266890583	EUR	1 027.29	541 478	4 080.04	2 150 565	0.26%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	541 478	4 118.51	1 733 436	0.21%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	541 478	3 543.46	1 064 622	0.13%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	977.62	10 753 820	1.28%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.88	7 971 621	1.16	10 544 821	1.26%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	19 523 701	0.65	12 732 792	1.52%	
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	17 768 049	1.22	21 638 196	2.58%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.08	1 075 419	0.13%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	2 579 027	0.94	2 768 308	0.33%	
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	6 821 675	1.03	7 963 493	0.95%	
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	13 010 424	1.10	16 264 697	1.94%	
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	4 137 372	0.97	4 565 630	0.54%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	65 453	1.41	92 229	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 410 170	1.46	3 511 507	0.42%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	16 676 611	1.68	27 937 914	3.33%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.88	2 044 035	1.18	2 743 345	0.33%	

Kinnisvarafondid					91 879 014		121 632 616		14.52%	14.60%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.09	9 301 208	1.11%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.21	4 217 364	0.50%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	15.59	1 179 867	0.14%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.15	22 957 939	2.74%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 266 151	1.18	5 029 427	0.60%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 421 758	1.15	3 922 708	0.47%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 806 732	1.40	15 112 000	1.80%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	9 300 000	1.02	9 515 867	1.14%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	169.48	20 363 593	2.43%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	106.16	14 487 738	1.73%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 457 300	1.49	15 544 904	1.86%	

Tulefisiinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
-----------------------------	------	------------	---------	-------------------	---------------------	--------------	----------------------------	--	---

Tulefisiinstrumendid									
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025	4 222 218	0.50%	0.07%

Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-lähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
2. Holused										77 962 550	9.30%	3.53%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				71290 143.52	71 290 144	8.51%	
Arvelduskonto (SEK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	SEK				26 209.02	26 209	0.00%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				6646 197.81	6 646 198	0.79%	

3. Muud varad										326 352	0.04%	0.02%
Ootel raha										326 352	0.04%	

VARAD KOKKU										838 349 031	100.05%	100.06%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

Fondi kohustused										- 415 254	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										837 933 777	100.00%	100.01%
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

² Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

³ Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhaskväärtuse määramise eeskirja punktis 3.3. sätestatud viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärset turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.