

LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga

31.07.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.08.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitlendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								626 596 609		785 819 168	94.55%	95.38%
Välainstrumendid								82 163 371		82 357 322	9.91%	10.85%
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	2 635 639	1.01	2 659 067	0.32%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.15%	100 000.00	5 700 000	102 336.12	5 833 159	0.70%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 005.60	8 044 778	0.97%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 015.83	2 438 000	0.29%	
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%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.86%	1 000.00	138 000	992.39	136 950	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 842	0.16%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	500 000	1 007.22	503 610	0.06%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.01	2 963 191	0.36%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	7 556 667	1.01	7 637 271	0.92%	
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	1 464 485	0.18%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 370 823	0.51	1 380 349	0.17%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.18%	83 771.22	921 483	102 703.88	1 129 743	0.14%	
Matsa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 606 575	1.01	2 634 849	0.32%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	1.97%	1.00	12 946 070	1.00	13 048 419	1.57%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.02	2 542 500	0.31%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.78%	0.01	9 023 133	0.01	9 040 850	1.09%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E220	EUR	1.81%	0.01	9 931 685	0.01	9 962 300	1.20%	
Rederiaktiebolaget Eckero 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.74%	1 017.54	213 175	1 038.98	217 666	0.03%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 281 809	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 434 116	- 0.05%	
Emitent/väärtpaberi nimetus			Emitlendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Aksiad								148 788 357		165 540 769	19.92%	18.68%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	1 578 809	42.49	2 732 899	0.33%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	1 352 769	2.40	3 247 593	0.39%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.24	2 265 913	1.06	1 932 500	0.23%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	1 995 100	2.64	5 276 840	0.63%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	5.91	7 413 778	0.89%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	581 450	297.41	862 478	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.44	960 901	777.42	2 022 081	0.24%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.69	1 805 492	1.19	1 270 202	0.15%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	4 406 572	2.19	6 541 208	0.79%	
VH Agent 002 osa			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	1 835	0.33	603	0.00%	
VH Agent 003 osa			Eesti	EE3100005430	EUR		1.00	1 042	1.94	2 023	0.00%	
VH Agent 004 osa			Eesti	EE3100005455	EUR		1.00	1 250	1.59	1 993	0.00%	
VH Agent 007 osa			Eesti	EE3100005448	EUR		0.99	2 167	1.20	2 619	0.00%	
VH Agent 008 osa			Eesti	EE3100020660	EUR		1.00	1 946	1.50	2 910	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.69	1 492 260	0.18%	
Glencore			Jersey	JE00B4T38W64	GBP		5.05	9 093 387	3.52	6 350 037	0.76%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	4 380 025	12.88	5 457 425	0.66%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	2 390 909	61.21	2 723 954	0.33%	
Barick Mining Corp			Kanada	CA06849F1080	USD		15.92	15 675 548	18.45	18 167 315	2.19%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	3 685 290	51.83	3 460 264	0.42%	
Pan American Silver			Kanada	CA6979001089	USD		23.02	4 612 695	23.61	4 730 270	0.57%	
Novaturas			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	2 286 459	1.04	226 468	0.03%	
Silver Screen Holdings			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	4 021 605	0.84	6 728 507	0.81%	
Mobility Technology Opportunities			Luksemburg		EUR		0.78	4 183 448	0.45	2 400 624	0.29%	
Matsa 52 osa			Läti		EUR		322.81	1 600 472	223.47	1 107 945	0.13%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	2 260 393	22.74	2 814 624	0.34%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		61.73	6 235 024	52.02	5 254 020	0.63%	
Atlas Copco			Rootsi	SE0017486889	SEK		14.63	4 140 112	13.39	3 788 701	0.46%	
Epiroc A			Rootsi	SE0015658109	SEK		15.57	3 544 255	17.88	4 071 893	0.49%	

Emilient/väärtpaberil nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
Litco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	2 574 534	31.33	4 416 632	0.53%	
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	3 413 981	41.70	3 546 168	0.43%	
LANXESS	Saksamaa	DE0005470405	EUR	25.60	3 356 294	24.20	3 173 346	0.38%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	16.09	16 138 270	1.94%	
Ponssse (1)	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	32.00	767 648	0.09%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	10.15	9 231 916	9.03	8 215 520	0.99%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	3 482 326	23.42	2 037 804	0.25%	
Novo Nordisk (1)	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	42.14	1 764 674	0.21%	
Antero Resources Corp (1)	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	30.52	2 986 628	0.36%	
Freemport-McMoran	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	35.16	7 250 442	0.87%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	31.46	3 997 783	0.48%	
Newmont Corporation	USA	US6116391066	USD	24.94	1 578 710	54.25	3 434 652	0.41%	
Q5 Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.01	55 325	0.01%	
Q5 Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	992 751	1.13	1 236 115	0.15%	
Q5 Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	202 036	0.87	201 630	0.02%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	343.12	1 528 580	0.18%	
United Rentals (1)	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	771.40	4 705 516	0.57%	
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 puhast-väärtusest	Osakaal fondi varade puhast-väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						395 644 881		533 510 834	64.19%	65.04%
Aktiafondid						90 675 522		124 803 900	15.02%	14.69%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	51.32	31 695 232	3.81%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	16.79	14 099 175	20.76	17 431 232	2.10%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	265.25	19 893 450	2.39%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	854.25	35 703 548	4.30%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US3373887044	USD	76.07	8 420 442	76.17	8 431 615	1.01%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US3795418306	USD	31.05	8 682 004	37.61	10 517 311	1.27%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	212.93	1 131 512	0.14%	

Erakapitalifondid						213 857 766		287 340 297	34.57%	35.69%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.35	9 586 046	1.15%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	570 679	0.88	504 080	0.06%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 302 972	4.93	6 425 383	0.77%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 311 367	0.76	993 787	0.12%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 389 324	1.22	4 122 540	0.50%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	10 576 925	1.39	14 664 658	1.76%	
Usaldusfond Equity United PE 1	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	4 398 672	1.33	5 836 491	0.70%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	2 884 937	2.13	6 130 958	0.74%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 352 797	0.85	1 149 289	0.14%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 665 870	1.06	3 897 022	0.47%	
Aradian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.87	11 276 998	1.19	15 299 387	1.84%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	366 435	2.18	800 465	0.10%	
INVIL Baltic Sea Growth Fund	INVIL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	6 149 958	2.14	13 179 022	1.59%	
Alpinvest ACFV III	Alpinvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.87	12 376 734	1.07	15 185 636	1.83%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.87	7 300 725	1.19	9 980 417	1.20%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	5 265 000	1.01	5 314 020	0.64%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 066 142	2.02	2 154 652	0.26%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.87	10 859 642	1.14	14 208 966	1.71%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 484 350	1.75	2 593 733	0.31%	
InvestIndustrial Growth III	InvestIndustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 177 047	1.04	4 341 994	0.52%	
InvestIndustrial VIII	InvestIndustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 231 641	0.81	995 533	0.12%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 157 545	1.41	8 675 648	1.04%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 640 101	1.16	1 901 980	0.23%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	173 486	5 999.27	1 038 882	0.12%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	173 135	5 968.63	1 031 481	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	405 962	3 996.96	1 382 313	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	405 962	4 153.48	1 131 952	0.14%	

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
KJK Fund I Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 976 720	4 230.82	9 822 775	1.18%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	405 961	4 181.04	1 652 251	0.20%	
KJK Fund I Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	405 961	4 220.45	1 331 771	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	405 962	3 631.17	817 936	0.10%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	885.16	9 736 760	1.17%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.87	7 824 952	1.14	10 178 136	1.22%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	19 523 701	0.54	10 588 423	1.27%	
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	17 768 049	1.20	21 306 432	2.56%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.04	1 038 291	0.12%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	2 853 771	0.93	3 041 846	0.37%	
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	6 702 862	1.11	8 479 766	1.02%	
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	12 927 446	1.08	15 964 276	1.92%	
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	4 382 551	1.01	5 078 027	0.61%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	57 527	1.48	84 913	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 487 395	1.33	3 317 508	0.40%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 279 825	1.62	29 648 585	3.57%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.87	2 030 999	1.17	2 726 269	0.33%	

Kinnisvarafondid					91 111 593		121 366 637		14.60%	14.65%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.09	9 301 208	1.12%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.21	4 217 364	0.51%	
EFEN Kinnisvarafond II	EFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	16.04	1 213 871	0.15%	
EFEN Real Estate Fund	EFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.15	22 957 939	2.76%	
EFEN Real Estate Fund 5	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 227 864	1.19	5 031 758	0.61%	
EFEN Residential Fund usaldusfond	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 374 701	1.14	3 862 790	0.46%	
Usaldusfond EFEN Real Estate Fund 4	EFEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 533 182	1.46	15 346 281	1.85%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	9 154 674	1.05	9 600 842	1.16%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	167.97	20 182 161	2.43%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	106.34	14 512 303	1.75%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 194 099	1.49	15 140 120	1.82%	

Tulefinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Tulefinstrumendid							4 410 243	0.53%	0.81%
USD Forward	Forward	SEB Pank			USD	21.08.2025	4 410 243	0.53%	

Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
2. Holused										45 400 055	5.46%	4.60%
Arvelduskontod										45 374 245	5.46%	
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni holus	Eesti			EUR				45374 245.38	45 374 245	5.46%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni holus	Eesti			USD				25 809.65	25 810	0.00%	

3. Muud varad										368 994	0.04%	0.07%
Ootet raha										368 994	0.04%	

VARAD KOKKU										831 588 217	100.05%	100.05%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

Fondi kohustused										- 430 407	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										831 157 810	100.00%	100.00%
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------	---------

* 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 välväärtpaberid

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