

# LHV Pensionifond XL

Investeeringute aruanne seisuga

29.02.2024

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.03.2024

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 29.02.2024

Emitent/väärtpaberil nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emifendi 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
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>202 609 489</b>	<b>231 236 920</b>		<b>94.52%</b>	<b>95.26%</b>	
<b>Võlainstrumentid</b>							<b>81 645 376</b>	<b>82 956 739</b>		<b>33.91%</b>	<b>34.16%</b>	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 011.38	2 022 750	0.83%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 011.01	2 022 028	0.83%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.79%	1 000.08	40 003	980.17	39 207	0.02%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.87%	1 000.01	3 636 020	1 117.33	4 062 594	1.66%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	A3	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	6.66%	1 025.31	102 531	1 026.12	102 612	0.04%	
Sunly 8% 30/09/2024 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.76	1 182 040	1 023.11	1 192 948	0.49%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.93%	100 000.00	3 696 428	100 686.51	3 721 804	1.52%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	10.13%	1 000.00	785 000	1 040.78	817 013	0.33%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 750 000	1.01	1 773 722	0.73%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.02	309 626	0.13%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.00	210 000	0.09%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	760 000	1.02	771 822	0.32%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	600 000	1.02	610 400	0.25%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.02	334 626	0.14%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.00	234 208	0.10%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	6.15%	87 700.22	3 157 208	93 145.30	3 353 231	1.37%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.90%	1 000.01	2 100 020	1 174.02	2 465 434	1.01%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 950 000	10 114.26	2 983 707	1.22%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027 <sup>3</sup>	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.07%	10 000.08	2 550 020	9 674.26	2 466 936	1.01%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	500 380	1.00	500 992	0.20%	
France Treasury Bill 30/10/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0128071067	EUR	3.64%	0.97	9 929 909	0.98	9 954 282	4.07%	
France Government 2.25% 25/05/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011619436	EUR	3.96%	1.00	10 038 461	1.01	10 132 431	4.14%	
German Treasury Bill 16/10/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E105	EUR	3.57%	0.01	12 674 593	0.01	12 710 230	5.20%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.57%	0.01	4 877 365	0.01	4 945 450	2.02%	
German Treasury Bill 1% 15/08/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001102366	EUR	3.66%	0.01	14 286 051	0.01	14 403 573	5.89%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.19%	834.44	951 256	954.86	1 088 539	0.44%	
Oodatav krediidikahju (võlainstrumentid)										- 273 427	- 0.11%	

Emitent/väärtpaberil nimetus	Emifendi 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
<b>Aktsiad</b>					<b>44 172 693</b>	<b>47 892 100</b>	<b>19.58%</b>	<b>19.87%</b>	
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.00	506 307	58.24	1 201 363	0.49%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.19	343 451	0.14%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	580 215	1.24	579 530	0.24%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.82	248 738	0.10%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.18	1 530 045	0.63%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.31	1 439 899	0.59%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	170 425	289.41	245 997	0.10%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	318.14	155 890	654.80	320 852	0.13%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 717 513	1.15	1 157 806	0.47%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	309 052	2.28	705 875	0.29%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	393	1.33	522	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	223	2.00	447	0.00%	
Glencore <sup>1</sup>	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.10	3 611 988	4.38	3 130 916	1.28%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 29.02.2024

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	56.61	805 925	32.71	490 706	0.20%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	8.60	1 508 243	0.62%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	43.75	3 444 703	44.39	3 465 860	1.42%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.22	4 476 257	13.54	3 962 953	1.62%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	26.10	1 905 153	11.46	923 757	0.38%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	3.30	317 625	0.13%	
Silver Screen Holdings <sup>1</sup>	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.69	1 480 423	0.61%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.75	802 604	0.33%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	214.94	216 019	0.09%	
Equinor <sup>1</sup>	Norra	NO0010096985	NOK	16.10	715 606	22.77	892 301	0.36%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	137.05	1 054 189	0.43%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	2 111 266	58.99	2 017 458	0.82%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	13.89	1 225 814	16.74	1 423 485	0.58%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.99	1 209 340	24.59	1 628 290	0.67%	
Siemens Healthineers	Saksamaa	DE000SHL1006	EUR	31.99	836 010	55.50	1 450 604	0.59%	
Volkswagen	Saksamaa	DE0007664039	EUR	135.48	508 054	125.34	470 025	0.19%	
Huhtamaki	Soome	FI0009000459	EUR	28.22	403 107	36.31	518 725	0.21%	
Melso Corporation	Soome	FI0009014575	EUR	5.89	636 832	9.87	1 066 837	0.44%	
Ponssse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	23.40	391 599	0.16%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	11.68	1 927 200	0.79%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	24.98	826 493	30.93	1 023 505	0.42%	
Valmet	Soome	FI4000074984	EUR	11.81	75 516	24.21	154 799	0.06%	
Roche Holding	Šveits	CH0012032048	CHF	256.81	557 027	243.29	608 218	0.25%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.32	409 851	128.92	533 359	0.22%	
DSV PANALPINA <sup>1</sup>	Taani	DK0060079531	DKK	163.19	1 029 234	148.38	933 883	0.38%	
GN Store Nord A/S	Taani	DK0010272632	DKK	48.21	1 828 296	21.62	818 181	0.33%	
Antero Resources Corp <sup>1</sup>	USA	US03674X1063	USD	30.37	949 557	23.74	724 804	0.30%	
Freepport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	12.17	770 790	34.93	2 247 051	0.92%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.59	1 459 881	55.99	1 578 682	0.65%	
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	24.71	1 168 359	29.21	1 347 340	0.55%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	136.25	413 279	322.44	1 007 937	0.41%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.53	446 143	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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>76 791 420</b>		<b>100 348 939</b>	<b>41.02%</b>	<b>41.19%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>17 660 851</b>		<b>23 775 290</b>	<b>9.72%</b>	<b>9.70%</b>
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.30	4 106 635	1.68%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.43	299 963	0.12%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.18	735 916	20.82	1 504 043	0.61%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	925 625	17.74	1 607 602	0.66%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	12.91	904 182	0.37%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	3 793 515	1.28	4 868 734	1.99%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	353 771	1.21	428 973	0.18%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	524 524	1.18	616 759	0.25%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	900 000	1.00	896 240	0.37%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	488	237.47	862	0.00%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	159.90	5 260 342	2.15%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	108.41	1 528 216	103.13	1 453 720	0.59%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 317 138	1.39	1 827 235	0.75%	
<b>Aktsiafondid</b>						<b>23 458 161</b>		<b>28 053 856</b>	<b>11.47%</b>	<b>11.76%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Irimaa	IE00B6R52036	EUR	9.73	6 049 364	11.03	6 861 151	2.80%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	87.29	4 725 480	133.33	7 217 924	2.95%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	555.85	8 535 719	564.72	9 281 103	3.79%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	29.31	3 189 711	33.23	3 483 240	1.42%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	195.54	957 887	274.41	1 210 438	0.49%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 29.02.2024

Erakapitalifondid						35 672 408	48 519 793	19.83%	19.73%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	1 289 685	1.24	1 595 429	0.65%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund <sup>3</sup>	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	419 189	1.05	439 415	0.18%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF <sup>1</sup>	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	320 400	2.53	809 486	0.33%
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti	-	EUR	1.00	1 291 857	1.14	1 476 241	0.60%
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	762 424	2.35	1 793 778	0.73%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	119 238	0.76	90 538	0.04%
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti	-	EUR	1.00	260 428	0.81	210 407	0.09%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	328 974	1.25	410 251	0.17%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	167 333	0.75	125 851	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I <sup>1</sup>	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	932 472	1.23	1 143 765	0.47%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	114 558	2.48	283 904	0.12%
INVL Baltic Sea Growth Fund <sup>1</sup>	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 024 936	1.78	1 822 981	0.75%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	2 160 000	962.15	2 078 244	0.85%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	149 987	5 774.75	864 549	0.35%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	149 683	5 747.21	858 679	0.35%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	328 258	4 228.95	1 388 187	0.57%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	196 955	4 179.19	801 247	0.33%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	196 954	3 995.19	670 337	0.27%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	196 954	4 218.58	645 831	0.26%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	196 955	4 151.65	548 935	0.22%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	196 955	3 629.57	396 650	0.16%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg	-	EUR	1.00	2 100 000	0.83	1 750 835	0.72%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	198 447	2.32	460 415	0.19%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	396 979	1.50	594 583	0.24%
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	34 243	1.00	34 243	0.01%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	705 764	1.52	1 075 778	0.44%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	358 802	0.84	302 629	0.12%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	3 622 577	0.60	2 163 489	0.88%
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg	-	EUR	1.00	900 000	1.01	907 371	0.37%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	1 017 282	0.98	1 001 298	0.41%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg	-	USD	0.92	4 199 559	1.13	5 129 160	2.10%
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg	-	USD	0.92	712 648	0.89	687 814	0.28%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	28 855	0.98	28 272	0.01%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 591 858	1.53	2 429 644	0.99%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia	-	EUR	1.00	3 413 240	1.51	5 149 287	2.10%
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani	-	EUR	1.00	5 587 960	1.49	8 350 270	3.41%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
----------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	--------------	-------------------------	--	--

Tuletisinstrumentid								39 142	0.02%	0.03%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.03.2024	39 142	0.02%		

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Intruss	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
----------------------	-------------	--------------	---------	-------------------	------------------	---------	---------------	--------------	------------------------	-------------------------	--	--

2. Hoised											13 451 334	5.50%	4.78%
<b>Arvelduskontod</b>													
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				11 423 771	11 423 771	4.67%		
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				166	166	0.00%		
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				56 011	56 011	0.02%		
Arvelduskonto SEK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	SEK				4	4	0.00%		
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				90 898	90 898	0.04%		
<b>Tähtajalised hoised</b>													
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.48%	08.09.2023	08.03.2024	1 881 117	1 881 117	0.77%		
Oodatav krediidikahju (hoised)											- 633	0.00%	

**LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 29.02.2024**

<b>3. Muud varad</b>	<b>80 873</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.02%</b>
Muud nõuded	38 964	0.02%	
Laekumata dividendid	41 909	0.02%	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>244 769 126</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 117 996	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>244 651 130</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

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

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

<sup>3</sup> Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.