

LHV Pensionifond XL

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 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
1. Väärtpaberid							212 021 077		250 307 729		90.53%	94.59%
Võlainstrumendid							36 703 282		38 783 387		14.03%	15.27%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.01	1 815 896	0.66%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.01	307 594	0.11%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	2 035 714	102 278.88	2 082 106	0.75%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 021.85	2 043 694	0.74%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.50%	996.17	9 548 255	1 072.50	10 279 945	3.72%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	785 000	1 005.30	789 164	0.29%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	212 847	0.08%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2433112565	EUR	4.63%	1 000.01	3 636 020	1 121.54	4 077 916	1.47%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.53%	1 000.03	710 020	1 018.27	722 975	0.26%	
Manufakturi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.01	790 184	0.29%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	948 667	1.01	957 642	0.35%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.01	332 499	0.12%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	237 328	0.09%	
Siauli Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	4.17%	1 000.05	400 020	1 036.19	414 477	0.15%	
Siauli Bankas 22/06/2033	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.01	2 100 020	1 211.89	2 544 970	0.92%	
Mafsa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.01	533 849	0.19%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.13%	1.02	5 008 751	1.05	5 140 736	1.86%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.04	4 567 261	1.65%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.91%	822.52	937 670	1 011.98	1 153 653	0.42%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 89 119	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 132 230	- 0.05%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi 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
Aksiad							76 077 396	76 347 584	27.61%
Valatis ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	39.21	2 327 439	28.41	1 686 296	0.61%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.41	377 299	0.14%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	580 215	1.02	474 373	0.17%	
Lumi Kodud Aiandi osa ¹	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.63	1 844 484	0.67%	
Lumi Kodud Manufakturi OÜ ¹	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.87	1 964 337	0.71%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	170 425	292.20	248 371	0.09%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.29	155 854	755.46	342 980	0.12%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 717 513	1.22	1 236 610	0.45%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	705 052	2.25	1 072 324	0.39%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	393	0.72	285	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	223	1.79	400	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.60	236 927	0.09%	
ASML Holding Glencore ¹	Holland Jersey	NL0010273215 JE00B4T3BW64	EUR GBP	694.34 5.01	1 319 247 4 420 316	582.50 2.87	1 106 750 2 531 187	0.40% 0.92%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	13.32	2 335 108	0.84%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	805 925	54.10	811 436	0.29%	
Barick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.30	4 476 257	16.74	4 899 422	1.77%	
Nutrien ¹	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	1 583 471	50.16	1 439 067	0.52%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.64	1 905 153	22.14	1 784 165	0.65%	
Novaturas ¹	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	1.43	137 638	0.05%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.84	1 794 269	0.65%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.62	661 233	0.24%	
Mafsa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	222.48	223 595	0.08%	
Equinor ¹	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	715 606	20.15	789 528	0.29%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	244.90	1 883 771	0.68%	
TotalEnergies ¹	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.33	3 843 158	51.16	3 259 045	1.18%	
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.97	2 546 089	13.66	2 322 276	0.84%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastamisväärtusest	Osakaal fondi varade puhastamisväärtusest eelneval kuul
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.67	2 027 790	19.03	2 463 008	0.89%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.37	1 244 916	23.77	1 214 468	0.44%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	26.00	2 574 370	0.93%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	34.07	2 255 849	0.82%	
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	3.72	1 282 216	0.46%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	37.40	768 944	0.28%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.08	8 633 290	14.75	9 038 685	3.27%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	27.10	453 519	0.16%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	8.17	1 347 390	0.49%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	37.93	2 258 042	19.12	1 137 981	0.41%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	58.30	1 536 340	0.56%	
Antero Resources Corp ¹	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	30.63	935 048	0.34%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	213.91	1 197 897	0.43%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	105.19	568 014	0.21%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	352.33	1 550 233	0.56%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	43.47	1 551 928	0.56%	
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	31.68	2 038 279	0.74%	
MercadoLibre ¹	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	2 049.46	2 766 770	1.00%	
Mosaic ¹	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	26.73	1 459 430	0.53%	
Occidental Petroleum Corp ¹	USA	US6745991058	USD	51.77	1 459 881	34.65	977 124	0.35%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	134.78	956 905	0.35%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	328.78	1 027 762	0.37%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	555.22	1 782 251	0.64%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.21	449 152	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 puhastamisväärtusest	Osakaal fondi varade puhastamisväärtusest eelneval kuul
Fondiasakud						99 240 399		132 856 344	48.05%	50.20%
Aktsiafondid						40 538 014		50 038 533	18.10%	19.99%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	47.64	11 081 064	4.01%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.62	4 015 171	19.72	5 813 708	2.10%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	219.05	5 914 404	2.14%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	862.07	14 168 164	5.12%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	61.24	5 790 938	2.09%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	33.25	3 484 351	1.26%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	33.75	2 142 909	0.78%	
VanEck Oil Services ETF ¹	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	183.82	1 642 995	0.59%	

Erakapitalifondid						39 003 288		56 059 102	20.27%	20.45%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	2.94	934 327	0.34%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	481 824	0.87	419 680	0.15%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	347 459	5.06	1 757 664	0.64%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	317 605	0.75	238 401	0.09%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	419 189	1.20	503 259	0.18%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 357 469	1.44	1 956 637	0.71%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 299 495	1.32	1 719 021	0.62%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.14	1 647 184	0.60%	
Usaldusfond Superangel Two ¹	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	325 969	0.85	278 668	0.10%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	977 625	1.15	1 119 871	0.41%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	2.76	313 465	0.11%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	799 495	2.13	1 700 297	0.61%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.o.r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 390 000	0.97	3 296 250	1.19%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.22	479 485	0.17%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	327 668	1.72	563 303	0.20%	
InvestIndustrial VIII	InvestIndustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	548 345	0.82	451 513	0.16%	

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
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	723 725	1.42	1 029 936	0.37%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	768 858	0.94	719 805	0.26%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	141 264	6 022.72	849 234	0.31%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	140 978	5 992.36	843 239	0.30%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	191 109	3 900.41	635 014	0.23%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	191 109	4 053.16	520 008	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	318 516	4 128.62	1 315 032	0.48%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	191 110	4 080.04	759 022	0.27%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	191 110	4 118.51	611 801	0.22%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	191 108	3 543.46	375 745	0.14%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	977.62	3 128 384	1.13%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.88	3 985 811	1.16	5 272 411	1.91%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.65	2 546 558	0.92%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.08	1 075 419	0.39%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	644 757	0.94	692 077	0.25%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 321 885	1.07	1 414 947	0.51%	
BallCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BallCap AIFP	Läti		EUR	1.00	20 259	1.41	28 547	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	803 390	1.46	1 170 502	0.42%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 335 323	1.68	5 587 583	2.02%	
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	5 729 507	1.76	10 104 812	3.65%	

Kinnisvarafondid					19 699 097		26 758 709		9.68%	9.75%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.09	1 623 818	0.59%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.21	925 139	0.33%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.59	303 097	0.11%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.15	4 074 718	1.47%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	948 031	1.18	1 117 650	0.40%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	586 586	1.15	672 464	0.24%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	685 407	1.03	703 720	0.25%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 325 148	1.40	4 649 846	1.68%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	900 000	1.02	920 890	0.33%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	169.48	5 575 502	2.02%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	106.16	1 724 731	0.62%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	3 005 111	1.49	4 467 134	1.62%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
Tuletisinstrumentid								2 320 414	0.84%	0.08%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025	2 320 414	0.84%		

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intrss	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										26 269 291	9.50%	5.45%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				22101 579.15	22 101 579	7.99%	
Arvelduskonto (SEK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	SEK				32 070.31	32 070	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				4135 641.49	4 135 641	1.50%	
3. Muud varad										59 828	0.02%	0.01%
Ootel raha										59 828	0.02%	

VARAD KOKKU	276 636 848	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 135 697	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	276 501 151	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 väärtusvahendid

³ 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.