

LHV Pensionifond XL

Investeeringute aruanne seisuga

31.05.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.06.2025

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid							219 943 001	263 336 015	94.79%	90.53%		
Välainstrumentid							39 943 201	41 990 306	15.12%	14.03%		
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.01	1 828 320	0.66%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.02	309 694	0.11%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.15%	100 000.00	2 035 714	100 639.65	2 048 736	0.74%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 027.44	2 054 889	0.74%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.53%	996.17	9 548 255	1 079.19	10 344 053	3.72%	
Ekspress Grupp 07/10/27 (2)	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	785 000	1 012.45	794 777	0.29%	
Kesk Tee Jüri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.00	210 047	0.08%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.69%	1 000.01	3 636 020	1 122.99	4 083 197	1.47%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.52%	1 000.03	710 020	1 028.38	730 146	0.26%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.02	795 580	0.29%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 209 067	1.00	1 225 040	0.44%	
Soprupe157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.02	334 767	0.12%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.00	234 312	0.08%	
Siauli Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	4.07%	1 000.05	400 020	1 042.93	417 173	0.15%	
Siauli Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.01	2 100 020	1 221.02	2 564 143	0.92%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.00	529 167	0.19%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.11%	1.02	5 008 751	1.05	5 151 104	1.85%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.00	4 411 428	1.59%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E220	EUR	1.87%	0.01	2 979 520	0.01	2 978 790	1.07%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.90%	822.52	937 670	1 022.17	1 165 268	0.42%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 84 611	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenu)										- 135 713	- 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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Aksiad							76 077 364	79 590 142	28.65%	27.61%		
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		39.21	2 327 439	33.18	1 969 319	0.71%	
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	1.09	507 089	0.18%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	702 500	2.63	1 844 484	0.66%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	5.87	1 964 337	0.71%	
Soprupe pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	170 425	292.20	248 371	0.09%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.25	155 822	755.52	318 829	0.11%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 717 513	1.19	1 204 280	0.43%	
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 (1)			Holland	NL0010273215	EUR		694.34	1 319 247	653.90	1 242 410	0.45%	
Glencore (1)			Jersey	JE0084T3BW64	GBP		5.01	4 420 316	3.37	2 972 085	1.07%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	1 811 782	12.81	2 245 441	0.81%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	805 925	56.02	840 362	0.30%	
Barick Mining Corp			Kanada	CA06849F1080	USD		15.30	4 476 257	16.90	4 945 085	1.78%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	1 583 471	52.06	1 493 476	0.54%	
Pan American Silver			Kanada	CA6979001089	USD		23.64	1 905 153	21.51	1 733 370	0.62%	
Novaturas (1)			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	1 010 625	1.11	106 838	0.04%	
Silver Screen Holdings			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	1 072 428	0.84	1 794 269	0.65%	
Mobility Technology Opportunities (1)			Luksemburg		EUR		0.78	832 677	0.45	477 823	0.17%	
Matisa 52 osa			Läti		EUR		322.81	324 420	222.48	223 595	0.08%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	715 606	20.75	813 310	0.29%	
Thales			Prantsusmaa	FR0000121329	EUR		103.86	798 898	267.40	2 056 841	0.74%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		60.33	3 843 158	51.66	3 290 897	1.18%	
Atlas Copco			Rootsi	SE0017486889	SEK		14.97	2 546 089	14.15	2 406 535	0.87%	
Epiroc A			Rootsi	SE0015658109	SEK		15.67	2 027 790	19.73	2 553 050	0.92%	
Indutrade			Rootsi	SE0001515552	SEK		24.37	1 244 916	23.89	1 220 715	0.44%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	25.95	2 569 348	0.92%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	35.90	2 377 263	0.86%	
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	3.61	1 245 867	0.45%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	38.38	789 093	0.28%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.08	8 633 290	15.20	9 317 600	3.35%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	29.80	498 703	0.18%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	8.91	1 469 490	0.53%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	G8008MXNWH07	USD	37.93	2 258 042	21.84	1 300 474	0.47%	
Navo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	60.82	1 602 892	0.58%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	33.03	1 008 399	0.36%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	199.77	1 118 716	0.40%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	94.96	512 807	0.18%	
EMCOR Group (1)	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	416.14	1 831 012	0.66%	
EQT Corp (1)	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	48.62	1 735 727	0.62%	
Freepart-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	33.94	2 183 407	0.79%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	2 260.60	3 051 805	1.10%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	31.87	1 740 196	0.63%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	1 459 881	35.96	1 014 123	0.37%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	141.26	1 002 916	0.36%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	337.45	1 054 884	0.38%	
United Rentals (1)	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	624.73	2 005 379	0.72%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.21	449 152	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aksia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						103 417 436		139 595 055	50.25%	48.05%

Aksiafondid						44 687 638		57 234 416	20.60%	18.10%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	50.68	11 788 168	4.24%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irimaa	IE00B6R52036	EUR	15.80	8 164 795	20.36	10 518 507	3.79%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF (1)	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	242.70	6 552 900	2.36%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	861.47	14 158 275	5.10%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	67.53	6 385 380	2.30%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	36.25	3 798 896	1.37%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	36.61	2 324 619	0.84%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	191.06	1 707 671	0.61%	

Erakapitalifondid						39 139 593		55 694 629	20.05%	20.27%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF (1)	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.35	1 065 116	0.38%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	542 465	0.88	475 866	0.17%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	347 459	4.93	1 713 443	0.62%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	317 605	0.73	231 773	0.08%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	414 912	1.22	504 670	0.18%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 357 469	1.39	1 884 325	0.68%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 299 495	1.33	1 725 515	0.62%	
Usaldusfond Superangel One	SuperangelI GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.13	1 634 922	0.59%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	334 598	0.84	280 329	0.10%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	990 776	1.06	1 053 249	0.38%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB (1)	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	2.18	247 763	0.09%	
INVIL Baltic Sea Growth Fund	INVIL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	799 495	2.14	1 713 273	0.62%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a.r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 390 000	1.01	3 422 680	1.23%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.02	436 754	0.16%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	327 668	1.75	574 196	0.21%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	548 345	0.78	430 291	0.15%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	723 725	1.41	1 023 500	0.37%	
Karma Ventures II (1)	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	813 133	1.16	944 072	0.34%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	141 264	5 936.48	837 073	0.30%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	140 978	5 906.43	831 147	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%	

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 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	0.47%	
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	3 997 762	1.15	5 200 002	1.87%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.59	2 300 444	0.83%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.04	1 038 291	0.37%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.88	646 690	0.95	694 152	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%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	20 259	1.48	29 904	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	803 390	1.34	1 080 094	0.39%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 335 323	1.68	5 612 534	2.02%	
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	5 729 507	1.74	9 949 298	3.58%	

Kinnisvarafondid						19 590 205		26 666 010	9.60%	9.68%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.09	1 623 818	0.58%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.21	925 139	0.33%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.68	304 872	0.11%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.20	4 085 357	1.47%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	939 523	1.19	1 114 547	0.40%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	578 519	1.14	661 926	0.24%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	685 407	1.03	709 126	0.26%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 325 148	1.41	4 683 711	1.69%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	885 936	1.02	906 470	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	2.01%	
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 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 926 858	1.49	4 350 811	1.57%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							2 160 511	0.78%	0.84%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025	2 160 511	0.78%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intriss	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul	
2. Holused											14 542 827	5.23%	9.50%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				14 449 793	14 449 793	5.20%		
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				39 273	39 273	0.01%		
Arvelduskonto (HKD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	HKD				7 591	7 591	0.00%		
Arvelduskonto (JPY)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	JPY				0	0	0.00%		
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				11 031	11 031	0.00%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				35 140	35 140	0.01%		

3. Muud varad											67 012	0.02%	0.02%
Ootel raha											67 012	0.02%	

VARAD KOKKU											277 945 854	100.05%	100.05%
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

Fondi kohustused											- 143 220	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											277 802 634	100.00%	100.00%
----------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

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

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse RFO meetodit

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

(2) Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtopaberid

(3) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhaskärtse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVI alusel.