

LHV Pensionifond XL

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*	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								225 814 659		270 155 937	93.82%	93.47%
Võlainstrumendid								43 124 425		44 952 921	15.61%	16.11%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.01	1 815 896	0.63%	
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	10.15%	100 000.00	2 035 714	102 336.12	2 083 271	0.72%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 005.60	2 011 194	0.70%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.60%	996.17	9 548 255	1 097.35	10 518 126	3.65%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	212 893	0.07%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.04%	1 000.01	3 636 020	1 047.59	3 809 050	1.32%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.43%	1 000.03	710 020	1 066.62	757 301	0.26%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.01	790 184	0.27%	
Maratli Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 209 067	1.01	1 221 963	0.42%	
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	237 484	0.08%	
Siauli Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	4.04%	1 000.05	400 020	1 051.68	420 674	0.15%	
Siauli Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.16%	1 000.01	2 100 020	1 129.49	2 371 921	0.82%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.01	534 091	0.19%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.21%	1.02	5 008 751	1.05	5 167 114	1.79%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.02	4 474 800	1.55%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.78%	0.01	3 966 223	0.01	3 974 000	1.38%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E220	EUR	1.81%	0.01	2 979 520	0.01	2 988 690	1.04%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.96%	822.52	937 670	1 005.12	1 145 841	0.40%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 81 506	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 140 160	- 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					82 976 384		88 488 350	30.73%	29.03%
Valaris (1)	Bermuda	BMG9460G1015	USD	39.21	2 327 439	42.49	2 521 869	0.88%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.40	375 671	0.13%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	580 215	1.06	493 068	0.17%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.64	1 858 042	0.65%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.91	1 977 010	0.69%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	170 425	297.41	252 795	0.09%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	369.25	155 822	777.42	328 073	0.11%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 717 513	1.19	1 198 218	0.42%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	705 052	2.19	1 046 594	0.36%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	393	0.33	129	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	223	1.50	333	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.69	241 990	0.08%	
ASML Holding	Holland	NL0010273215	EUR	694.34	1 319 247	613.10	1 164 890	0.40%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.01	4 420 316	3.52	3 108 411	1.08%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	12.88	2 257 445	0.78%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	805 925	61.21	918 187	0.32%	
Barick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	15.30	4 476 257	18.45	5 399 992	1.88%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	1 583 471	51.83	1 486 783	0.52%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.64	1 905 153	23.61	1 902 330	0.66%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	1.04	100 100	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.84	1 794 269	0.62%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.45	477 823	0.17%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	223.47	224 583	0.08%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	715 606	22.74	891 068	0.31%	
Thales	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	235.80	1 813 774	0.63%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.33	3 843 158	52.02	3 313 830	1.15%	

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
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.97	2 546 089	13.39	2 276 705	0.79%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.67	2 027 790	17.88	2 314 655	0.80%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.37	1 244 916	21.37	1 091 651	0.38%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	25.50	2 524 356	0.88%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	31.33	2 074 633	0.72%	
Nibe Industrier AB (1)	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	4.04	1 395 026	0.48%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	38.22	785 903	0.27%	
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	1 770 020	41.70	1 838 553	0.64%	
LANXESS	Saksamaa	DE0005470405	EUR	25.60	1 739 705	24.20	1 644 874	0.57%	
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.02	1 169 528	86.30	1 159 872	0.40%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.08	8 633 290	16.09	9 863 170	3.43%	
Ponsse (1)	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	32.00	535 520	0.19%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.99	4 644 802	9.03	4 200 810	1.46%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	37.93	2 258 042	23.42	1 394 420	0.48%	
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.27	885 546	1.33	927 803	0.32%	
Novo Nordisk (1)	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	42.14	1 110 650	0.39%	
Antero Resources Corp (1)	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	30.52	931 751	0.32%	
Applied Industrial Technologies (1)	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	237.20	1 328 324	0.46%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	111.07	599 775	0.21%	
EMCOR Group (1)	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	548.22	2 412 158	0.84%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	46.96	1 676 459	0.58%	
Freepart-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	35.16	2 261 927	0.79%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	2 073.99	2 799 888	0.97%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	31.46	1 717 727	0.60%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	130.39	925 804	0.32%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	343.12	1 072 579	0.37%	
United Rentals (1)	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	771.40	2 476 182	0.86%	
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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Fondiasakud						99 713 850		134 286 631	46.63%	47.11%
Aktsiafondid						41 777 731		54 838 045	19.04%	18.61%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	51.32	11 937 032	4.15%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	17.83	5 254 888	20.76	6 117 599	2.12%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	265.25	7 161 642	2.49%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	854.25	14 039 665	4.88%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	76.17	7 202 214	2.50%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	37.61	3 941 937	1.37%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	39.92	2 534 785	0.88%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	212.93	1 903 171	0.66%	
Erakapitalifondid						38 286 026		52 612 421	18.27%	19.15%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.35	1 065 116	0.37%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	570 679	0.88	504 080	0.18%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	347 459	4.93	1 713 443	0.60%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	354 423	0.76	268 591	0.09%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	403 491	1.22	490 779	0.17%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 175 214	1.39	1 629 407	0.57%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 303 310	1.33	1 729 331	0.60%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.13	1 634 922	0.57%	
Usaldusfond Superangel Two	Superangel GP	Eesti		EUR	1.00	360 746	0.85	306 477	0.11%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	990 776	1.06	1 053 249	0.37%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	2.18	247 763	0.09%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	799 495	2.14	1 713 273	0.59%	

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
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 510 000	1.01	3 542 680	1.23%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.02	436 754	0.15%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	329 857	1.75	576 385	0.20%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	615 821	0.81	497 767	0.17%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	733 041	1.41	1 032 816	0.36%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	820 050	1.16	950 989	0.33%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	61 230	5 999.27	366 663	0.13%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	61 106	5 968.63	364 051	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	143 280	3 996.96	487 873	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.58	143 280	4 153.48	399 515	0.14%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	238 801	4 230.82	1 010 324	0.35%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	143 280	4 181.04	583 146	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	143 280	4 220.45	470 036	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	143 280	3 631.17	288 682	0.10%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	885.16	2 832 512	0.98%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.87	3 912 476	1.14	5 089 068	1.77%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.54	2 117 685	0.74%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.04	1 038 291	0.36%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.87	713 443	0.93	760 461	0.26%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 321 885	1.20	1 584 428	0.55%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	17 806	1.48	26 283	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	829 132	1.33	1 105 836	0.38%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 655 965	1.62	5 929 718	2.06%	
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	4 922 093	1.78	8 764 030	3.04%	

Kinnisvarafondid					19 650 093		26 836 165		9.32%	9.35%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.09	1 623 818	0.56%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.21	925 139	0.32%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	16.04	311 832	0.11%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.15	4 074 718	1.42%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	939 523	1.19	1 118 169	0.39%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	578 519	1.14	662 192	0.23%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	826 848	1.05	864 957	0.30%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 240 979	1.46	4 721 933	1.64%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	885 936	1.05	929 114	0.32%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	167.97	5 525 827	1.92%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	106.34	1 727 655	0.60%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 929 474	1.49	4 350 811	1.51%	

Tuletitinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Tuletitinstrumendid									1.23%
USD Forward	Forward	SEB Pank			USD	21.08.2025	2 428 035	0.84%	0.84%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul	
2. Hoiused													
Arvelduskontod											17 893 680	6.21%	6.54%
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti			EUR				17883 746.02	17 883 746	6.21%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti			USD				9 933.76	9 934	0.00%		

Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
3. Muud varad										56 712	0.02%	0.03%
Ootel raha										56 712	0.02%	
VARAD KOKKU										288 106 329	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 149 232	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										287 957 097	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 võlaväärtpaberid

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