

LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga 31.03.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.04.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetuslühind 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								654 800 632		808 527 869	96.50%	93.79%
Võlainstrumentid								107 893 922		108 401 689	12.94%	10.65%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.00	5 122 999	0.61%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 635 639	1.00	2 641 496	0.32%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	6 600 000	101 413.48	6 693 290	0.80%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 016.43	8 131 444	0.97%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 028.13	2 467 500	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	100 000.00	3 800 000	0.45%	
Dimeidium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	3 181 854	1 076.32	3 272 007	0.39%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	3 671 000	1 044.10	3 832 873	0.46%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.86%	1 000.00	138 000	987.31	136 248	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.00	1 303 921	0.16%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	750 000	1 000.00	750 000	0.09%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.00	2 943 610	0.35%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 104 167	1.00	5 124 583	0.61%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.00	1 126 921	0.13%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.00	1 453 903	0.17%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.51	1 370 823	0.52	1 391 430	0.17%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.31%	83 771.22	921 483.46	101 768.67	1 119 455.38	0.13%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	13 630 000	10 165.12	13 855 063	1.65%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 606 575	1.00	2 621 707	0.31%	
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	1.97%	0.99	18 674 812.00	1.00	18 838 287.62	2.25%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	0.00	2 500 000	1.00	2 577 326	0.31%	
German Treasury Bill 17/09/2025	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0008U0E212	EUR	2.07%	0.01	19 776 271.43	0.01	19 806 000.00	2.36%	
Rederiaktiefbolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.01%	1 017.54	213 175	1 036.66	217 181	0.03%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										-380 117	-0.05%	
Oodatav krediidikahju (laenu)										-445 440	-0.05%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetuslühind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aktsiad					141 973 513		154 333 145	18.42%	18.79%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	1 578 809	36.30	2 335 053	0.28%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.43	3 286 011	0.39%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	2 265 913	0.97	1 776 801	0.21%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 995 100	2.10	4 196 294	0.50%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.85	4 829 708	0.58%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	288.00	835 212	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.62	961 097	733.56	2 051 760	0.24%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.69	4 360 313	1.19	3 057 714	0.36%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	2.29	6 838 956	0.82%	
VH Agent 002 osa ¹	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	1 835	0.72	1 330	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	2.34	2 436	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	1 250	1.89	2 366	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.60	3 482	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	1 946	1.79	3 491	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.54	1 444 860	0.17%	
Glencore ¹	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.05	9 093 387	3.36	6 047 109	0.72%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	15.21	6 448 169	0.77%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	2 390 909	59.08	2 628 848	0.31%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.92	15 675 548	17.98	17 697 842	2.11%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	45.93	3 066 405	0.37%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.02	4 612 695	23.88	4 785 775	0.57%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	2 286 459	1.60	347 324	0.04%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.84	6 728 507	0.80%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.62	3 322 094	0.40%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	215.09	1 066 418	0.13%	

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
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	2 260 393	24.42	3 022 424	0.36%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	6 235 024	59.66	6 025 660	0.72%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	18.54	4 220 208	0.50%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	2 574 534	32.70	4 609 784	0.55%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.32	12 628 535	15.11	13 327 020	1.59%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	26.90	645 304	0.08%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	4 491 256	8.71	3 489 086	0.42%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008BMXNWH07	USD	40.03	3 482 326	21.91	1 906 519	0.23%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.07	584 015	117.51	692 739	0.08%	
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	163.53	3 271 340	178.59	3 572 657	0.43%	
Novo Nordisk ¹	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	62.96	2 636 529	0.31%	
Antero Resources Corp ¹	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	37.39	3 659 493	0.44%	
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	35.01	7 219 620	0.86%	
Mosaic ¹	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	24.97	3 173 569	0.38%	
Newmont Corporation ¹	USA	US6516391066	USD	24.94	1 578 710	44.64	2 826 088	0.34%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	4 303 226	45.64	3 793 532	0.45%	
Q5 Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.09	469 316	0.06%	
Q5 Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	999 673	1.07	1 171 444	0.14%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	344.20	1 533 402	0.18%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	579.47	3 534 785	0.42%	
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 puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						404 933 197		545 214 042	65.08%	64.72%
Kinnisvarafondid						92 444 148		122 353 421	14.60%	14.73%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	17.99	9 250 773	1.10%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.17	4 204 341	0.50%	
ETTEN Kinnisvarafond II	ETTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	16.15	1 222 491	0.15%	
ETTEN Real Estate Fund	ETTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.85	23 797 133	2.84%	
ETTEN Real Estate Fund 5	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 266 151	1.17	4 996 534	0.60%	
ETTEN Residential Fund usaldusfond	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 421 758	1.14	3 916 610	0.47%	
Usaldusfond ETTEN Real Estate Fund 4	ETTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	11 371 866	1.39	15 801 070	1.89%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	9 300 000	1.03	9 556 514	1.14%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	167.07	20 074 023	2.40%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	104.09	14 205 244	1.70%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 457 300	1.47	15 328 688	1.83%	
Aktsiafondid						95 166 271		122 250 946	14.59%	13.61%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irilmaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	45.59	28 153 296	3.36%	
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irilmaa	IE0086R52036	EUR	12.06	10 130 068	19.40	16 293 226	1.94%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	217.48	16 311 075	1.95%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	858.67	35 888 184	4.28%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	63.07	6 981 828	0.83%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	31.05	8 682 004	36.13	10 101 880	1.21%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	242.37	1 287 939	0.15%	
Vanguard Russell 2000 ETF	Vanguard	USA	US92206C6646	USD	87.22	8 459 856	74.57	7 233 518	0.86%	

Erakapitalifondid					217 322 778	300 609 676	35.88%	36.38%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	EUR	1.00	2 859 681	2.94	8 408 947	1.00%
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti	EUR	1.00	481 824	0.87	419 680	0.05%
Tera Ventures II Usaldusfond 'I	Tera Ventures GP II	Eesti	EUR	1.00	1 308 040	5.06	6 616 849	0.79%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EUR	1.00	1 175 139	0.75	882 085	0.11%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	EUR	1.00	3 521 185	1.20	4 227 377	0.50%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	EUR	1.00	12 217 222	1.44	17 609 734	2.10%
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP1	Eesti	EUR	1.00	4 385 794	1.28	5 619 497	0.67%
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti	EUR	1.00	2 884 937	2.14	6 176 938	0.74%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	EUR	1.00	712 486	0.75	535 110	0.06%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EUR	1.00	3 617 213	1.15	4 143 524	0.49%
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey	USD	0.92	13 017 728	1.25	17 654 522	2.11%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	EUR	1.00	366 435	2.76	1 012 734	0.12%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	EUR	1.00	6 149 958	2.13	13 079 208	1.56%
AlpInvest ACFVIII	AlpInvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg	USD	0.92	13 098 853	1.10	15 533 362	1.85%
AlpInvest ASF VII	AlpInvest Secondaries VII Lux	Luksemburg	USD	0.92	7 726 685	1.26	10 562 723	1.26%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg	EUR	1.00	5 085 000	0.97	4 944 376	0.59%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	EUR	1.00	1 066 142	2.22	2 365 458	0.28%
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg	USD	0.92	10 935 120	1.22	14 447 577	1.72%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	EUR	1.00	1 462 447	1.73	2 522 813	0.30%
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg	EUR	1.00	2 683 386	0.99	2 668 138	0.32%
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg	EUR	1.00	1 177 933	0.84	984 269	0.12%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	EUR	1.00	6 079 295	1.42	8 651 465	1.03%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	EUR	1.00	1 537 716	0.94	1 439 611	0.17%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 001.84	400 248	6 022.72	2 406 161	0.29%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 001.84	399 437	5 992.36	2 389 172	0.29%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 173.84	541 477	3 900.41	1 799 208	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 489.60	541 480	4 053.16	1 473 352	0.18%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 282.12	3 970 399	4 128.62	12 785 296	1.53%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 027.29	541 478	4 080.04	2 150 565	0.26%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 286.51	541 478	4 118.51	1 733 436	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 802.24	541 478	3 543.46	1 064 622	0.13%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	EUR	1 000.00	11 000 000	977.62	10 753 820	1.28%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg	USD	0.92	8 382 917	1.22	11 088 881	1.32%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg	EUR	1.00	19 523 701	0.65	12 732 792	1.52%
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg	EUR	1.00	17 768 049	1.22	21 638 196	2.58%
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg	EUR	1.00	1 000 000	1.08	1 075 419	0.13%
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg	USD	0.92	2 712 092	0.99	2 911 139	0.35%
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg	USD	0.92	7 142 371	1.08	8 343 100	1.00%
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg	USD	0.92	13 681 697	1.16	17 103 874	2.04%
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg	USD	0.92	3 782 526	1.04	4 270 618	0.51%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS 'I	BaltCap AIFP	Läti	EUR	1.00	65 453	1.41	92 229	0.01%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	EUR	1.00	2 410 170	1.46	3 511 507	0.42%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia	EUR	1.00	16 676 611	1.68	27 937 914	3.33%
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	USD	0.92	2 149 497	1.22	2 842 379	0.34%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							578 993	0.07%	- 0.37%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	21.08.2024	578 993	0.07%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Holused										29 533 897	3.53%	6.25%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				29 092 969	29 092 969	3.47%	
Arvelduskonto (DKK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	DKK				46 065	46 065	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				394 863	394 863	0.05%	
3. Muud varad										158 004	0.02%	0.00%
Ootel raha										158 004	0.02%	
VARAD KOKKU										838 219 770	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 434 167	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										837 785 603	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 välaväärtpaberid

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.