

# LHV Pensionifond XL

**Investeeringute aruanne seisuga 31.01.2025**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande 13.02.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Emitent/väärtpaberi 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 väärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>										<b>256 170 713</b>	<b>95.52%</b>	<b>93.76%</b>
<b>Võlainstrumendid</b>								<b>33 943 940</b>		<b>35 836 655</b>	<b>13.36%</b>	<b>16.88%</b>
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.01	1 816 297	0.68%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.01	307 662	0.11%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.05%	100 000.00	2 357 143	102 542.78	2 417 080	0.90%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 <sup>2</sup>	Ba1	Moodys	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 005.78	2 011 556	0.75%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moodys	Eesti	XS2824761188	EUR	7.61%	996.17	9 548 255	1 088.30	10 431 369	3.89%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	785 000	1 029.23	807 945	0.30%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	212 893	0.08%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moodys	Eesti	XS2633112565	EUR	4.61%	1 000.01	3 636 020	1 108.50	4 030 513	1.50%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.01	790 358	0.29%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	636 667	1.01	643 599	0.24%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.01	332 572	0.12%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	237 484	0.09%	
Siauliu Bankas 05/12/2028	Baa1	Moodys	Leedu	XS2887816564	EUR	4.48%	1 000.05	400 020	1 018.44	407 375	0.15%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moodys	Leedu	LT0000407751	EUR	8.20%	1 000.01	2 100 020	1 190.68	2 500 424	0.93%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moodys	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 950 000	10 065.71	2 969 385	1.11%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.00	530 862	0.20%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.02	4 474 800	1.67%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moodys	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.80%	822.52	937 670	1 008.80	1 150 029	0.43%	
Oodatav krediitkahju (võlakirjad)										- 115 532	- 0.04%	
Oodatav krediitkahju (laenud)										- 120 016	- 0.04%	

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 väärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul	
<b>Aktsiad</b>							<b>81 865 133</b>	<b>90 777 535</b>	<b>33.85%</b>	<b>29.95%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	39.21	2 327 439	46.13	2 737 972	1.02%		
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	156 484	2.43	380 115	0.14%		
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.24	580 215	0.94	439 321	0.16%		
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.10	1 477 568	0.55%		
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.85	1 287 924	0.48%		
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	170 425	288.00	244 803	0.09%		
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.29	155 854	733.56	333 035	0.12%		
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 717 513	1.15	1 161 847	0.43%		
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	705 052	2.29	1 094 234	0.41%		
VH Agent 002 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	393	0.88	345	0.00%		
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	223	1.80	401	0.00%		
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.54	234 303	0.09%		
ASML Holding	Holland	NL0010273215	EUR	694.34	1 319 247	722.70	1 373 130	0.51%		
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.01	4 420 316	4.19	3 698 289	1.38%		
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	10.90	1 911 331	0.71%		
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	805 925	49.54	743 055	0.28%		
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	43.36	2 637 416	89.43	5 439 489	2.03%		
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.30	4 476 257	15.75	4 609 573	1.72%		
Nutrien <sup>1</sup>	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	1 583 471	49.68	1 425 153	0.53%		
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	23.64	1 905 153	22.33	1 799 652	0.67%		
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	1.55	149 188	0.06%		
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	1 072 428	0.80	1 721 923	0.64%		

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Emilient/väärtpaberit nimetus	Emilendi 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
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	832 677	0.75	802 604	0.30%	
Malisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	215.09	216 166	0.08%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	715 606	23.31	913 721	0.34%	
Thales <sup>1</sup>	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	156.10	1 200 721	0.45%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.33	3 843 158	56.39	3 592 212	1.34%	
Atlas Copco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.97	2 546 089	16.23	2 759 230	1.03%	
Epiroc A <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.67	2 027 790	18.49	2 392 364	0.89%	
Indutrade <sup>1</sup>	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.37	1 244 916	26.70	1 364 327	0.51%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	27.57	2 729 101	1.02%	
Lifco <sup>1</sup>	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	31.81	2 106 273	0.79%	
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	3.89	1 340 611	0.50%	
Saab	Rootsi	SE0021921269	SEK	19.72	1 256 853	20.96	1 335 677	0.50%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	7 757 392	14.00	7 700 000	2.87%	
Melso Corporation	Soome	FI0009014575	EUR	6.62	995 525	9.60	1 443 533	0.54%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	20.70	346 415	0.13%	
Stora Enso <sup>1</sup>	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	10.70	1 764 675	0.66%	
Noble Corp	Suurbritannia	G800BMXNWH07	USD	37.93	2 258 042	30.84	1 835 852	0.68%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.07	409 851	101.13	418 368	0.16%	
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	163.53	1 029 234	192.45	1 211 261	0.45%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	81.39	2 144 896	0.80%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	35.91	1 096 367	0.41%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	250.20	1 401 105	0.52%	
Builders FirstSource <sup>1</sup>	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	160.95	869 154	0.32%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	431.12	1 896 915	0.71%	
EQT Corp <sup>1</sup>	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	49.19	1 755 974	0.65%	
Freepart-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	34.49	2 219 333	0.83%	
MercadoLibre <sup>1</sup>	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	1 849.50	2 496 831	0.93%	
Mosaic <sup>1</sup>	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	26.84	1 465 184	0.55%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	1 459 881	44.89	1 265 695	0.47%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	178.59	1 267 999	0.47%	
Range Resources Corp	USA	US75281A1097	USD	25.33	1 168 359	35.64	1 644 044	0.61%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	376.49	1 176 920	0.44%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	729.39	2 341 357	0.87%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>								<b>130 684 149</b>	<b>48.73%</b>	<b>47.22%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>19 753 214</b>		<b>26 756 704</b>	<b>9.98%</b>	<b>9.66%</b>
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	17.99	1 615 013	0.60%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.17	922 282	0.34%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.90	309 182	0.12%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	20.00	4 255 580	1.59%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	948 031	1.16	1 097 243	0.41%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	586 586	1.14	669 838	0.25%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	565 637	1.01	569 607	0.21%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 499 035	1.37	4 800 795	1.79%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	900 000	1.03	924 844	0.34%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	167.07	5 496 219	2.05%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	104.09	1 691 100	0.63%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	3 005 111	1.47	4 405 000	1.64%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Aktiafondid						37 809 908	49 962 617	18.63%	17.75%
iShares Gold Producers UCITS ETF <sup>1</sup>	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irirmaa	IE00B6R52036	EUR	11.85	6 988 969	17.44	10 286 472	3.84%
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF <sup>1</sup>	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	188.36	5 085 828	1.90%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	803.58	13 206 790	4.92%
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	76.33	7 217 709	2.69%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	36.74	3 850 218	1.44%
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	40.69	2 583 869	0.96%
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	266.49	2 381 861	0.89%
Vanguard Russell 2000 ETF	Vanguard	USA	US92206C6646	USD	87.22	5 293 951	88.14	5 349 870	1.99%

Erakapitalifondid						38 351 562	53 964 828	20.12%	19.81%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.28	1 043 318	0.39%
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	443 768	0.87	385 368	0.14%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	342 746	1.23	421 607	0.16%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	277 605	0.77	214 294	0.08%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	419 189	1.20	501 647	0.19%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 319 129	1.50	1 985 193	0.74%
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP1	Eesti		EUR	1.00	1 295 676	1.25	1 617 657	0.60%
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	760 162	2.12	1 608 238	0.60%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	189 996	0.76	144 990	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	977 625	1.08	1 052 057	0.39%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	3.11	353 264	0.13%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 080 974	2.06	2 225 879	0.83%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 390 000	0.92	3 125 313	1.17%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.28	493 113	0.18%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	324 990	1.68	546 583	0.20%
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	212 603	0.68	144 110	0.05%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	723 725	1.43	1 037 003	0.39%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	617 249	0.90	554 588	0.21%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	149 987	5 819.15	871 197	0.32%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	149 683	5 790.19	865 101	0.32%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	196 954	3 866.47	648 740	0.24%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	196 955	4 017.89	531 249	0.20%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	328 258	4 092.69	1 343 458	0.50%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	196 955	4 044.54	775 431	0.29%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	196 954	4 082.66	625 023	0.23%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	196 955	3 512.62	383 870	0.14%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	2 680 000	1 019.42	2 732 046	1.02%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.96	4 361 650	1.27	5 769 569	2.15%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.65	2 546 558	0.95%
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.07	1 071 526	0.40%
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.96	705 554	0.89	652 620	0.24%
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 321 885	1.07	1 414 947	0.53%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	20 259	1.22	24 810	0.01%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	798 782	1.48	1 180 129	0.44%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 335 323	1.62	5 416 736	2.02%
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	5 587 960	1.73	9 657 598	3.60%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-lähtaeg	Turuväärts kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
<b>Tuletisinstrumentid</b>							<b>-1 127 626</b>	<b>- 0.42%</b>	<b>- 0.29%</b>
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	11.03.2025	-1 127 626	- 0.42%	

## LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Pärifoluriik	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>2. Hoised</b>										<b>12 140 028</b>	<b>4.53%</b>	<b>6.25%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				9 546 770	9 546 770	3.56%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				10 940	10 940	0.00%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	15.01.2025	11.03.2025	9 511	9 511	0.00%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	14.01.2025	11.03.2025	851 084	851 084	0.32%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	1 722 106	1 722 106	0.64%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 384	0.00%	
<b>3. Muud varad</b>										<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.04%</b>
Muud nõuded										0	0.00%	
<b>VARAD KOKKU</b>										<b>268 310 741</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused										- 137 243	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>										<b>268 173 498</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

\* Lühendatud reitinguagenteuride 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> Instrumendi väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätetatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAV-i alusel.