

LHV Pensionifond XL

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 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											260 027 206	94.59%	92.97%
Võlainstrumentid								39 842 711		41 975 459	15.27%	13.60%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.00	1 803 873	0.66%		
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.00	305 561	0.11%		
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	2 357 143	101 413.48	2 390 461	0.87%		
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 016.43	2 032 861	0.74%		
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.56%	996.17	9 548 255	1 086.03	10 409 605	3.79%		
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	785 000	1 044.10	819 615	0.30%		
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.00	211 447	0.08%		
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.72%	1 000.01	3 636 020	1 116.85	4 060 864	1.48%		
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.59%	1 000.03	710 020	1 028.13	729 971	0.27%		
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.00	784 963	0.29%		
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	816 667	1.00	819 933	0.30%		
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.00	330 304	0.12%		
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.00	235 768	0.09%		
Siauli Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	4.36%	1 000.05	400 020	1 029.07	411 629	0.15%		
Siauli Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.15%	1 000.01	2 100 020	1 205.55	2 531 665	0.92%		
Siauli Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 950 000	10 165.12	2 998 711	1.09%		
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.00	531 427	0.19%		
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.05%	1.02	5 008 751.00	1.05	5 134 456.27	1.87%		
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	0.00	4 400 000	1.00	4 536 094	1.65%		
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.04%	822.52	937 670	1 004.06	1 144 625	0.42%		
Oodatav krediitrikahju (võlakirjad)										-96 295	-0.04%		
Oodatav krediitrikahju (laenud)										-152 080	-0.06%		

Emitent/väärtpaberil 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					76 640 582		79 831 761	29.04%	30.52%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	39.21	2 327 439	36.30	2 154 744	0.78%	
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	0.97	453 342	0.16%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	702 500	2.10	1 477 568	0.54%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.85	1 287 924	0.47%	
Soprupe 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	1.19	1 200 239	0.44%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	705 052	2.29	1 094 234	0.40%	
VH Agent 002 osa ¹	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	4.54	234 303	0.09%	
ASML Holding ¹	Holland	NL0010273215	EUR	694.34	1 319 247	606.00	1 151 400	0.42%	
Glencore ¹	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	5.01	4 420 316	3.36	2 960 125	1.08%	
Alibaba Group Holding	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	1 811 782	15.21	2 667 263	0.97%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	805 925	59.08	886 129	0.32%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	15.30	4 476 257	17.98	5 260 448	1.91%	
Nutrien	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	1 583 471	45.93	1 317 552	0.48%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	23.64	1 905 153	23.88	1 924 651	0.70%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	1 010 625	1.60	153 519	0.06%	
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%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	324 420	215.09	216 166	0.08%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	715 606	24.42	956 854	0.35%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Thales ¹	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	798 898	245.60	1 889 155	0.69%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.33	3 843 158	59.66	3 800 521	1.38%	
Atlas Copco ¹	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.97	2 546 089	14.69	2 498 168	0.91%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.67	2 027 790	18.54	2 398 964	0.87%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.37	1 244 916	25.53	1 304 471	0.47%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	27.50	2 722 523	0.99%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	32.70	2 165 362	0.79%	
Nibe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	3.50	1 206 072	0.44%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	34.20	703 152	0.26%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	7 757 392	15.11	8 310 500	3.02%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	26.90	450 172	0.16%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	11.22	1 850 700	8.71	1 437 810	0.52%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	37.93	2 258 042	21.91	1 304 585	0.47%	
Carlsberg	Taani	DK0010181759	DKK	99.07	409 851	117.51	486 151	0.18%	
DSV PANALPINA	Taani	DK0060079531	DKK	163.53	1 029 234	178.59	1 124 034	0.41%	
Novo Nordisk ¹	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	62.96	1 659 377	0.60%	
Antero Resources Corp ¹	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	37.39	1 141 668	0.42%	
Applied Industrial Technologies ¹	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	208.36	1 166 809	0.42%	
Builders FirstSource ¹	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	115.52	623 834	0.23%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	341.78	1 503 811	0.55%	
EQT Corp ¹	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	49.40	1 763 709	0.64%	
Freeport-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	35.01	2 252 311	0.82%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	1 803.86	2 435 205	0.89%	
Mosaic ¹	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	24.97	1 363 587	0.50%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	1 459 881	45.64	1 286 966	0.47%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	152.98	1 086 172	0.40%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	344.20	1 075 963	0.39%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	579.47	1 860 108	0.68%	
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								138 000 148	50.20%	49.30%
Kinnisvarafondid						19 753 214		26 814 774	9.75%	9.83%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	17.99	1 615 013	0.59%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.17	922 282	0.34%	
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	16.15	314 047	0.11%	
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.85	4 223 663	1.54%	
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	948 031	1.17	1 110 341	0.40%	
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	586 586	1.14	671 419	0.24%	
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	565 637	1.02	578 998	0.21%	
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 499 035	1.39	4 861 868	1.77%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	900 000	1.03	924 824	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	2.00%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	104.09	1 691 100	0.62%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	3 005 111	1.47	4 405 000	1.60%	

LHV Pensionifond XL investeringute aruanne seisuga 31.03.2025

Aktsiafondid						45 831 965	54 963 712	19.99%	19.37%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iririmaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	45.59	10 603 071	3.86%
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iririmaa	IE00B6R52036	EUR	13.62	4 015 171	19.40	5 718 208	2.08%
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	217.48	5 871 987	2.14%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	858.67	14 112 269	5.13%
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	63.07	5 963 818	2.17%
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	36.13	3 786 232	1.38%
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA		USD	41.63	2 643 286	34.89	2 215 307	0.81%
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	242.37	2 166 277	0.79%
Vanguard Russell 2000 ETF	Vanguard	USA	US92206C6646	USD	87.22	5 293 951	74.57	4 526 542	1.65%
Erakapitalifondid						39 145 525	56 221 662	20.45%	20.10%
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 ¹	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	348 811	5.06	1 764 500	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	1.28	1 665 036	0.61%
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.14	1 647 184	0.60%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	189 996	0.75	142 696	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti		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	0.62%
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 390 000	0.97	3 296 250	1.20%
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	324 990	1.73	560 625	0.20%
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	588 966	0.84	492 134	0.18%
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	0.31%
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	0.28%
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	1.14%
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.92	4 191 459	1.22	5 544 441	2.02%
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.65	2 546 558	0.93%
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	0.92	678 023	0.99	727 785	0.26%
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 ¹	BaltCap 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	0.43%
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 335 323	1.68	5 587 583	2.03%
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	5 729 507	1.76	10 104 812	3.68%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							219 839	0.08%	- 0.45%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	21.08.2025	219 839	0.08%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										14 983 382	5.45%	7.13%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				14 895 572	14 895 572	5.42%	
Arvelduskonto (DKK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	DKK				24 680	24 680	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				63 129	63 129	0.02%	
3. Muud varad										23 829	0.01%	0.00%
Ootel raha										23 829	0.00%	
VARAD KOKKU										275 034 417	100.05%	100.10%
Fondi kohustused										- 142 894	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										274 891 523	100.00%	100.05%

* 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 Instrumendi 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.