

LHV Pensionifond Aktiivne III

Investeeringute ülevaade seisuga

30.11.2025

Emilent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetuslühid 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								35 780 412		41 601 974	96.30%	95.29%
Võlainstrumentid								10 616 448		11 046 712	25.57%	23.76%
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 000.00	226 190	100 547.40	227 429	0.53%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	600 000	1 002.92	601 750	1.39%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.70%	996.56	1 151 021	1 034.92	1 195 338	2.77%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	5.84%	1 000.00	373 000	1 048.75	391 185	0.91%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.34%	1 000.04	500 020	1 023.34	511 670	1.18%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.43%	1 000.15	130 020	1 058.04	137 546	0.32%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	14 132	0.44	14 169	0.03%	
Artea Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	3.90%	1 000.20	100 020	1 070.37	107 037	0.25%	
Artea Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.25%	1 000.07	300 020	1 154.92	346 475	0.80%	
Ignitis grupe 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	2.89%	982.94	103 209	993.62	104 330	0.24%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.31%	10 000.67	300 020	10 107.24	303 217	0.70%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.80%	85 652.50	685 220	100 832.23	806 658	1.87%	
France Treasury Bond 25/04/2026	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.13%	1.01	1 911 239	1.03	1 950 046	4.51%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027 (2)	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	600 000	1.00	601 417	1.39%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E253	EUR	1.44%	0.01	991 571	0.01	999 560	2.31%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E287	EUR	1.84%	0.01	1 191 532	0.01	1 191 696	2.76%	
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E261	EUR	1.67%	0.01	795 656	0.01	797 024	1.84%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.21%	768.30	927 932	928.40	529 187	1.22%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.05%	822.58	205 645	1 013.01	253 252	0.59%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 19 006	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenud)										- 3 267	- 0.01%	
Emilent/väärtpaberi nimetus			Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta		Keskmine soetuslühid 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								12 866 540		13 880 861	32.13%	33.35%
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		46.40	316 069	48.77	332 237	0.77%	
Ekspress Grupp (1)			Eesti	EE3100016965	EUR		1.38	79 316	1.24	71 289	0.17%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	168 030	1.21	119 400	0.28%	
Talgo			Hispaania	ES0105065009	EUR		3.01	45 075	2.81	42 150	0.10%	
ASML Holding			Holland	NL0010273215	EUR		694.34	138 868	903.40	180 680	0.42%	
Glencore			Jersey	JE00B4T3BW64	GBP		4.51	697 405	4.12	637 349	1.48%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	199 429	16.83	324 761	0.75%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	85 965	67.93	108 687	0.25%	
Barrick Mining Corp (1)			Kanada	CA06849F1080	USD		16.26	416 407	35.74	915 442	2.12%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	224 538	50.29	204 596	0.47%	
Pan American Silver (1)			Kanada	CA6979001089	USD		21.49	152 135	39.49	279 564	0.65%	
Novatras			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	101 063	1.12	10 732	0.02%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		25.04	206 728	19.81	163 563	0.38%	
Legrand (1)			Prantsusmaa	FR0010307819	EUR		138.97	300 165	130.55	281 988	0.65%	
Schneider Electric SE			Prantsusmaa	FR0000121972	EUR		232.19	299 524	231.00	297 990	0.69%	
Thales			Prantsusmaa	FR0000121329	EUR		103.86	53 281	225.40	115 630	0.27%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		60.57	441 284	56.80	413 788	0.96%	
AddTech AB			Rootsi	SE0014781795	SEK		28.20	310 763	29.57	325 864	0.75%	
Atlas Copco			Rootsi	SE0017486889	SEK		14.46	601 625	14.60	607 824	1.41%	
Epiroc A			Rootsi	SE0015658109	SEK		16.69	348 048	18.47	385 235	0.89%	
Indutrade			Rootsi	SE0001515552	SEK		24.09	314 918	21.35	279 153	0.65%	
Investor			Rootsi	SE0015811963	SEK		26.23	596 425	29.30	666 269	1.54%	
Lifco			Rootsi	SE0015949201	SEK		23.50	461 165	31.65	621 064	1.44%	
Adidas AG			Saksamaa	DE000A1EWW00	EUR		187.80	308 369	160.40	263 377	0.61%	
BECHTLE (1)			Saksamaa	DE0005158703	EUR		40.54	99 335	44.40	108 780	0.25%	

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
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	215 983	27.85	149 833	0.35%	
Vossloh (1)	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.53	206 576	69.20	163 312	0.38%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.34	1 688 055	17.70	2 083 232	4.82%	
Ponssse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	23 165	25.50	28 433	0.07%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.93	719 161	10.13	733 402	1.70%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	37.84	257 646	26.47	180 236	0.42%	
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYX5K988	GBP	1.31	160 723	1.37	168 126	0.39%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	314 603	42.44	129 961	0.30%	
Antero Resources Corp (1)	USA	US03674X1063	USD	29.75	239 637	31.50	253 744	0.59%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	168 313	223.78	156 644	0.36%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	85 898	97.03	58 221	0.13%	
EMCOR Group	USA	US29084Q1004	USD	461.76	230 880	531.79	265 896	0.62%	
EQT Corp (1)	USA	US26884L1098	USD	39.51	248 124	52.62	330 452	0.76%	
Freepart-McMoRan	USA	US35671D8570	USD	21.18	156 472	37.16	274 506	0.64%	
MercadoLibre (1)	USA	US58733R1023	USD	1 979.68	425 630	1 791.27	385 123	0.89%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	223 842	21.17	163 909	0.38%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	23.86	37 462	78.45	123 159	0.29%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	148 160	116.97	93 578	0.22%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	30 936	320.92	75 096	0.17%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	622.28	270 692	704.81	306 591	0.71%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	48 653	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
Fondiosakud						12 297 423		16 748 971	38.77%	38.34%

Aktsiatfondid						8 780 832		11 870 724	27.48%	26.95%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	48.06	1 962 445	49.56	2 023 331	4.68%	
iShares Gold Producers UCITS ETF (1)	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	18.69	484 123	32.34	837 606	1.94%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	274 146	298.19	924 392	2.14%	
Amundi S P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2195226068	EUR	35.86	494 440	37.69	519 676	1.20%	
Xtrackers MSCI Europe Financia	Xtrackers	Luksemburg	LU0292103651	EUR	70.19	347 441	73.68	364 716	0.84%	
Amundi MSCI Water ESG Screened	Amundi Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	69.34	372 356	68.55	368 114	0.85%	
XACT Norden	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001710914	SEK	22.22	379 897	23.46	401 175	0.93%	
XACT Sverige UCITS ETF	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001056045	SEK	57.30	374 139	62.03	405 033	0.94%	
iShares Core EURO STOXX 50	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933956	EUR	27.09	135 445	57.27	286 350	0.66%	
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.13	130 726	112.66	196 028	0.45%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	530.64	1 006 096	1 076.63	2 041 283	4.73%	
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund	First Trust	USA	US33737A1088	USD	122.58	294 195	132.01	316 818	0.73%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	65.08	857 804	85.52	1 127 211	2.61%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	37.73	846 255	55.59	1 246 917	2.89%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	301 793	41.97	304 267	0.70%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	256.18	519 534	250.40	507 807	1.18%	

Brakapitalifondid						715 379		1 062 737	2.46%	2.52%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB (1)	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	24 426	1.69	41 178	0.10%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	122 999	2.09	257 621	0.60%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	23 413	2.13	49 790	0.12%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	10 206	6 035.94	61 488	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	10 185	6 004.35	61 040	0.14%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	300 000	926.20	277 860	0.64%	
QCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	220 314	1.39	305 876	0.71%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS (1)	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 835	2.06	7 884	0.02%	

Kinnisvarafondid						2 801 212	3 815 509	8.83%	8.87%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.96	96 390	18.26	160 588	0.37%
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	11.61	232 248	13.32	266 310	0.62%
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	11.06	516 054	19.15	893 711	2.07%
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	183 921	1.22	224 595	0.52%
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	96 420	1.15	111 133	0.26%
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	211 590	1.07	226 075	0.52%
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	220 976	1.50	332 039	0.77%
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	173 092	1.04	180 625	0.42%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	125.37	489 044	170.00	663 119	1.53%
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	250 000	108.11	250 916	0.58%
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	331 478	1.53	506 398	1.17%

Tuletisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	--

Tuletisinstrumendid								- 74 569	- 0.17%	- 0.16%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	- 74 569	- 0.17%		

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Pärilooliik	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. Hoiused											1 631 984	3.78%	4.79%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				1 626 912	1 626 912	3.77%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				5 072	5 072	0.01%		

3. Muud varad											0	0.00%	0.00%
Muud nõuded											0	0.00%	

VARAD KOKKU											43 233 958	100.08%	100.08%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	------------	---------	---------

Fondi kohustused											- 32 746	- 0.08%	- 0.08%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											43 201 212	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) 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.