

# LHV Pensionifond Aktiivne III

Investeeringute ülevaade seisuga

31.01.2026

Emifent/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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>37 816 183</b>	<b>46 102 439</b>	<b>95.22%</b>	<b>92.26%</b>		
<b>Võlainstrumendid</b>							<b>12 913 536</b>	<b>13 421 343</b>	<b>27.72%</b>	<b>24.35%</b>		
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 000.00	226 190	102 244.33	231 267	0.48%	
BIGBANK 7.5% 14/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	600 000	1 015.83	609 500	1.26%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.72%	996.56	1 151 021	1 058.30	1 222 338	2.52%	
INBANK 6.25% 09/10/2035	NR	-	Eesti	EE0000002442	EUR	5.90%	1 000.00	373 000	1 040.56	388 127	0.80%	
Luminor 4.042% 10/09/2028	A2	Moody's	Eesti	XS2888497067	EUR	3.24%	1 000.04	500 020	1 031.11	515 553	1.06%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.44%	1 000.15	130 020	1 081.47	140 591	0.29%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	14 132	0.44	14 231	0.03%	
Artea Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	3.76%	1 000.20	100 020	1 032.47	103 247	0.21%	
Artea Bankas 22/04/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.42%	1 000.07	300 020	1 165.68	349 703	0.72%	
Ignitis grupe 2% 14/07/27	BBB+	S&P	Leedu	XS1646530565	EUR	2.80%	982.94	103 209	999.76	104 975	0.22%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.42%	10 000.67	300 020	9 890.28	296 708	0.61%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009H40	EUR	3.87%	85 652.50	685 220	101 629.89	813 309	1.68%	
France Treasury Bond 25/04/2026	A+	Fitch	Prantsusmaa	FR0010916924	EUR	2.17%	1.01	1 911 239	1.03	1 956 896	4.04%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027 (2)	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	600 000	1.02	610 200	1.26%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.79%	0.01	2 197 534	0.01	2 209 294	4.56%	
German Treasury Bill 13/05/26	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E295	EUR	1.91%	0.01	1 091 124	0.01	1 094 027	2.26%	
German Treasury Bill 15/04/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E287	EUR	1.84%	0.01	1 191 532	0.01	1 195 428	2.47%	
German Treasury Bill 18/02/2026	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008U0E261	EUR	1.59%	0.01	795 656	0.01	799 328	1.65%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.14%	768.30	437 932	935.36	533 152	1.10%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.15%	822.58	205 645	1 024.03	256 007	0.53%	
Oodatav krediidikahju (välakirjad)										- 19 034	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 3 237	- 0.01%	

Emifent/väärtpaberi nimetus	Emifendi 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
<b>Aksiad</b>				<b>12 871 916</b>	<b>15 075 813</b>	<b>31.14%</b>	<b>30.79%</b>		
Valaris (1)	Bermuda	BMG9460G1015	USD	46.40	316 069	48.44	329 941	0.68%	
Tallinna Sadam (1)	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	168 030	1.48	146 285	0.30%	
Talگو	Hispaania	ES0105065009	EUR	3.01	45 075	2.93	43 950	0.09%	
ASML Holding (1)	Holland	NLD010273215	EUR	694.34	138 868	1 215.60	243 120	0.50%	
Glencore (1)	Jersey	JE0084138W64	GBP	4.18	430 643	5.76	594 253	1.23%	
Alibaba Group Holding (1)	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	199 429	18.18	350 828	0.72%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	85 965	65.11	104 183	0.22%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	16.26	416 407	38.42	983 953	2.03%	
Nutrien (1)	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	224 538	57.80	235 124	0.49%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	20.30	71 873	45.81	162 165	0.33%	
Novatras	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	101 063	1.23	11 791	0.02%	
Equinor	Norra	N00010096985	NOK	25.04	206 728	22.57	186 287	0.38%	
Legrand	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	138.97	300 165	135.00	291 600	0.60%	
Schneider Electric SE	Prantsusmaa	FR0000121972	EUR	232.19	299 524	242.30	312 567	0.65%	
Thales (1)	Prantsusmaa	FR0000121329	EUR	103.86	53 281	256.00	131 328	0.27%	
TotalEnergies (1)	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	59.45	872 999	61.15	897 988	1.85%	
AddTech AB (1)	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	310 763	27.64	304 579	0.63%	
Atlas Copco (1)	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.46	601 625	17.47	726 931	1.50%	
Epiroc A (1)	Rootsi	SE0015658109	SEK	16.69	348 048	23.73	495 057	1.02%	
Indutrade (1)	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.09	314 918	19.87	259 748	0.54%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.23	596 425	32.62	741 825	1.53%	
Lifco (1)	Rootsi	SE0015949201	SEK	23.50	461 165	29.11	571 100	1.18%	
Adidas AG (1)	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	187.80	308 369	149.15	244 904	0.51%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	99 335	43.84	107 408	0.22%	

LHV Pensionifond Aktiivne III investeeingute aruanne seisuga 31.01.2026

Emilenti/väärpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuäärtus ühikule (EUR)	Turuäärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	215 983	27.25	146 605	0.30%	
Vossloh	Saksamaa	DE0007667107	EUR	87.53	206 576	81.20	191 632	0.40%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.34	1 688 055	19.92	2 344 593	4.84%	
Ponsse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	23 165	25.60	28 544	0.06%	
Stara Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.93	719 161	9.74	705 021	1.46%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMMXNH07	USD	37.84	257 646	29.89	203 457	0.42%	
SigmaRoc	Suurbritannia	GB00BYXK988	GBP	1.31	160 723	1.65	203 109	0.42%	
Novo Nordisk (1)	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	314 603	49.49	151 534	0.31%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	29.75	239 637	30.51	245 823	0.51%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	168 313	218.48	152 938	0.32%	
Builders FirstSource (1)	USA	US12008R1077	USD	143.16	85 898	95.98	57 589	0.12%	
EMCOR Group (1)	USA	US29084Q1004	USD	461.76	230 880	604.69	302 345	0.62%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	39.51	248 124	48.44	304 174	0.63%	
Freepart-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	21.18	156 472	50.53	373 286	0.77%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 979.68	425 630	1 801.99	387 428	0.80%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	223 842	23.07	178 603	0.37%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	23.86	37 462	94.26	147 990	0.31%	
Old Dominion Freight Line (1)	USA	US679801009	USD	185.20	148 160	145.31	116 251	0.24%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	30 936	310.06	72 554	0.15%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	622.28	270 692	656.15	285 423	0.59%	
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)**	Turuäärtus ühikule (EUR)	Turuäärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
--------------------------------	----------------	--------------------	-----------	---------	-------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------	------------------------	---------------------------------------	---

**Fondiosakud** 12 030 731 17 524 620 36.19% 37.12%

<b>Aktiifondid</b>					8 537 836	12 747 474	26.33%	26.68%	
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHYDV33	EUR	48.06	1 962 445	51.60	2 106 828	4.35%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	18.69	241 127	37.50	483 686	1.00%
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	274 146	337.39	1 045 897	2.16%
Amundi S P Eurozone PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Amundi	Luksemburg	LU2195226068	EUR	35.86	494 440	39.15	539 879	1.12%
Xtrackers MSCI Europe Financia	Xtrackers	Luksemburg	LU0292103651	EUR	70.19	347 441	79.53	393 674	0.81%
Amundi MSCI Water ESG Screened	Amundi Asset Management	Prantsusmaa	FR0010527275	EUR	69.34	372 356	68.89	369 939	0.76%
XACT Norden	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001710914	SEK	22.22	379 897	26.08	445 928	0.92%
XACT Sverige UCITS ETF	Handelsbanken Fonder	Rootsi	SE0001056045	SEK	57.30	374 139	69.03	450 747	0.93%
iShares Core EURO STOXX 50	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE0005933956	EUR	27.09	135 445	60.03	300 150	0.62%
iShares STOXX Europe 600 Health Care	Blackrock Asset Management Deutschland	Saksamaa	DE000A0Q4R36	EUR	75.13	130 726	117.42	204 311	0.42%
ZKB Gold ETF (1)	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	530.64	1 006 096	1 243.86	2 358 353	4.87%
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure Index Fund ETF	First Trust	USA	US33737A1088	USD	122.58	294 195	138.33	331 981	0.69%
First Trust RBA American Industrial Renaissance (1)	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	65.08	857 804	92.46	1 218 481	2.52%
Global X Copper Miners ETF (1)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	37.73	846 255	71.16	1 595 942	3.30%
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	301 793	42.58	308 698	0.64%
VanEck Oil Services ETF (1)	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	256.18	519 534	292.30	592 780	1.22%

<b>Erakapitalifondid</b>					645 561	900 805	1.86%	2.07%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	288	1.69	485	0.00%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	85 308	2.09	178 676	0.37%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	23 413	2.13	49 790	0.10%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	7 084	6 106.59	43 180	0.09%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	7 070	6 074.30	42 866	0.09%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	300 000	927.65	278 295	0.57%
GCP PE Fund III	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	220 314	1.38	303 229	0.63%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	2 084	2.06	4 284	0.01%

LHV Pensionifond Aktiivne III investeringute aruanne seisuga 31.01.2026

Kinnisvarafondid						2 847 334	3 876 341	8.01%	8.37%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.96	96 390	18.26	160 588	0.33%
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	11.61	232 248	13.32	266 310	0.55%
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	11.06	516 054	19.75	921 713	1.90%
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	183 921	1.23	226 867	0.47%
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	96 420	1.16	112 259	0.23%
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	257 406	1.06	273 716	0.57%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	220 976	1.50	331 018	0.68%
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	173 092	1.04	180 425	0.37%
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	125.37	489 044	163.58	638 077	1.32%
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	250 000	107.70	249 964	0.52%
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	331 784	1.55	515 204	1.06%

Tuleisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-lähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
---------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	--

Tuleisinstrumendid									
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026	80 664	0.17%	0.01%

Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-lähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------	-------------	--------------	---------	-------------------	------------------	---------	---------------	--------------	------------------------	-------------------------	--------------------------------------	--

2. Hoised												
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				2 352 893	2 352 893	4.86%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				790	790	0.00%	

3. Muud varad												
Muud nõuded										0	0.00%	0.00%

VARAD KOKKU												
										48 456 122	100.08%	100.08%

Fondi kohustused											- 37 818	- 0.08%	- 0.08%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS												
										48 418 304	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 eeskirja punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivälise hinnangu ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivälise avaldatud NAVI alusel.