

LHV Pensionifond Ettevõtlik

Investeeringute aruanne seisuga

31.01.2026

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.02.2026

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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								606 669 646		813 251 932	95.44%	90.65%
Võlainstrumentid								65 041 829		64 829 404	7.61%	5.87%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.01	5 158 283	0.61%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 849 419	1.01	2 875 380	0.34%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	9.99%	100 000.00	5 700 000	102 244.33	5 827 926	0.68%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 005.78	8 046 222	0.94%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 015.83	2 438 000	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	100 833.33	3 831 667	0.45%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	5.99%	1 000.00	138 000	986.89	136 191	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 312 842	0.15%	
Livein Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	500 000	1 007.22	503 610	0.06%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.01	2 963 843	0.35%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	8 070 218	1.01	8 158 094	0.96%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 575 000	1.00	1 582 400	0.19%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.01	1 134 658	0.13%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.01	1 464 485	0.17%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.57%	0.44	1 182 671	0.44	1 190 958	0.14%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aaa	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.03%	83 771.22	921 483	103 825.30	1 142 078	0.13%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 699 362	1.01	2 728 642	0.32%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.02	2 542 500	0.30%	
Deutschland 0.5% 15/02/2026	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001102390	EUR	1.79%	0.01	12 785 556	0.01	12 854 074	1.51%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 468 958	- 0.06%	
Oodatav krediidikahju (laenuad)										- 593 491	- 0.07%	

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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Aktsiad					161 186 085		197 996 981	23.24%	21.95%
Valaris [1]	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	1 578 809	48.44	3 115 550	0.37%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	1 352 769	2.12	2 863 677	0.34%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	1 452 847	2.68	3 891 596	0.46%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.76	5 645 896	0.66%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	581 450	312.04	904 911	0.11%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	369.44	960 901	860.04	2 236 973	0.26%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	4 406 572	1.79	5 349 320	0.63%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.00	1 042	2.44	2 542	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	0.99	2 167	1.90	4 134	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.81	1 530 059	0.18%	
Glencore [1]	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.96	5 963 971	5.76	6 924 953	0.81%	
Alibaba Group Holding [1]	Kaimanisaared	KYG017191142	HKD	10.33	4 380 025	18.18	7 705 166	0.90%	
Tencent Holdings	Kaimanisaared	KYG875721634	HKD	53.73	2 390 909	65.11	2 897 590	0.34%	
Barriick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	15.68	6 197 067	38.42	15 180 697	1.78%	
Nutrien [1]	Kanada	CA67077M1086	USD	55.20	3 685 290	57.80	3 859 031	0.45%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	20.32	1 017 750	45.81	2 294 812	0.27%	
Novaturas	Leedu	LT00000131872	EUR	10.50	2 286 459	1.23	266 754	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT00000132581	EUR	0.50	4 021 605	0.70	5 622 751	0.66%	
Mobility Technology Opportunities	Luksemburg		EUR	0.78	4 183 448	0.41	2 217 496	0.26%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	1 600 472	238.76	1 183 755	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	2 260 393	22.57	2 793 590	0.33%	
Legrand	Prantsusmaa	FR0010307819	EUR	138.97	3 301 819	135.00	3 207 600	0.38%	
Schneider Electric SE	Prantsusmaa	FR00000121972	EUR	232.19	3 301 724	242.30	3 445 506	0.40%	
TotalEnergies [1]	Prantsusmaa	FR00000120271	EUR	60.65	9 006 167	61.15	9 080 775	1.07%	
AddTech AB [1]	Rootsi	SE0014781795	SEK	28.20	3 377 636	27.64	3 310 429	0.39%	
Atlas Copco [1]	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.43	6 632 110	17.47	8 028 865	0.94%	
Epiroc A [1]	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	23.73	5 403 731	0.63%	
Indutrade [1]	Rootsi	SE0001515552	SEK	23.63	3 452 833	19.87	2 903 373	0.34%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.14	6 561 676	32.62	8 188 454	0.96%	
Lifco [1]	Rootsi	SE0015949201	SEK	22.49	4 858 553	29.11	6 286 319	0.74%	

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
Adidas AG (1)	Saksamaa	DE000A1EWWW0	EUR	187.80	3 358 437	149.15	2 667 249	0.31%	
IONOS Group SE	Saksamaa	DE000A3E00M1	EUR	40.15	3 413 981	27.25	2 317 340	0.27%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	19.92	19 974 745	2.34%	
Ponisse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	25.60	614 118	0.07%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	10.15	9 231 916	9.74	8 855 737	1.04%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	G800BAXNWH07	USD	40.03	3 482 326	29.89	2 600 000	0.31%	
Novo Nordisk (1)	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	49.49	2 072 230	0.24%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	30.51	2 986 343	0.35%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	43.55	2 464 352	48.44	2 740 952	0.32%	
Freeporl-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	50.53	10 421 574	1.22%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	2 020.76	4 122 344	1 801.99	3 676 056	0.43%	
Mosaic (1)	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	23.07	2 931 857	0.34%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	24.94	789 280	94.26	2 983 369	0.35%	
QS Urgentmed Holdco	USA		USD	0.89	4 461 895	0.00	0	0.00%	
QS Urgentmed Holdco pref	USA		USD	0.91	992 751	1.13	1 235 932	0.15%	
QS Urgentmed Holdco pref2	USA		USD	0.88	79 037	2.10	189 370	0.02%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	310.06	1 381 315	0.16%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	656.15	4 002 488	0.47%	
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						380 441 732		548 737 978	64.40%	62.81%
Aktsiafondid						77 350 962		142 084 307	16.68%	15.87%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	51.60	31 868 160	3.74%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	18.69	3 924 012	37.50	7 871 325	0.92%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	337.39	25 303 950	2.97%	
ZKB Gold ETF (1)	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	1 243.86	51 987 010	6.10%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance (1)	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	92.46	10 235 037	1.20%	
Global X Copper Miners ETF (1)	Global X	USA	US37954Y8306	USD	29.68	5 532 608	71.16	13 265 553	1.56%	
VanEck Oil Services ETF (1)	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	292.30	1 553 272	0.18%	
Brakapitalifondid						213 263 060		284 921 676	33.44%	33.04%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.18	9 103 651	1.07%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	729 303	0.98	717 148	0.08%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 337 116	4.83	6 457 696	0.76%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	EE3500001625	EUR	1.00	1 780 594	0.81	1 442 008	0.17%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 389 324	1.13	3 814 352	0.45%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	10 576 925	1.37	14 532 512	1.71%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	4 411 556	1.35	5 954 375	0.70%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	2 943 774	2.03	5 969 183	0.70%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 659 539	0.88	1 459 405	0.17%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 446 243	1.07	3 670 615	0.43%	
Ardian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.84	9 775 893	1.14	13 253 675	1.56%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	4 312	1.69	7 268	0.00%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	4 265 378	2.09	8 933 807	1.05%	
AlpInvest ACFVIII	AlpInvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.84	11 329 783	1.13	15 274 436	1.79%	
AlpInvest ASF VII	AlpInvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.84	6 537 194	1.23	9 585 376	1.12%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	6 300 000	1.01	6 349 100	0.75%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 066 142	2.13	2 267 380	0.27%	
Blackstone Capital Partners VIII (Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.84	10 414 064	1.13	14 007 193	1.64%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 015 249	1.51	1 536 944	0.18%	
InvestIndustrial Growth III	InvestIndustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	8 700 258	1.13	9 823 572	1.15%	
InvestIndustrial VIII (1)	InvestIndustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 642 298	0.94	3 436 918	0.40%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 199 819	1.33	8 262 840	0.97%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 879 754	1.08	2 036 587	0.24%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.83	120 421	6 106.59	734 018	0.09%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU081721717	EUR	1 001.84	120 178	6 074.30	728 655	0.09%	

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
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	322 882	3 924.94	1 079 614	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	322 883	4 078.64	884 078	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	2 367 545	4 154.58	7 671 798	0.90%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	322 882	4 105.72	1 290 448	0.15%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	322 883	4 144.42	1 040 150	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	322 882	3 565.75	638 826	0.08%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	927.65	10 204 150	1.20%	
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.84	7 417 823	1.18	10 441 209	1.23%	
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	21 247 512	0.64	13 525 336	1.59%	
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	16 788 272	1.24	20 863 790	2.45%	
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	986 790	1.05	1 037 811	0.12%	
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.84	3 911 720	0.96	4 463 827	0.52%	
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.84	2 747 651	1.14	3 724 387	0.44%	
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.84	13 311 032	1.03	16 281 822	1.91%	
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.84	4 449 216	0.97	5 136 402	0.60%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	31 261	2.06	64 262	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 487 395	1.41	3 501 147	0.41%	
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 522 140	1.67	30 975 762	3.64%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.84	1 875 494	1.22	2 738 142	0.32%	
Kinnisvarafondid						89 827 710		121 731 995	14.29%	13.89%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.26	9 389 739	1.10%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.32	4 250 241	0.50%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	15.31	1 158 517	0.14%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.75	23 677 248	2.78%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 138 251	1.23	5 104 503	0.60%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 374 701	1.16	3 929 050	0.46%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 533 182	1.50	15 778 519	1.85%	
Lords LB Baltic Green Fund (IV)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	8 048 757	1.04	8 399 071	0.99%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	163.58	19 654 688	2.31%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	107.70	14 697 903	1.72%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 105 747	1.55	15 692 515	1.84%	
Tuletisinstrumenti nimetus								Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid								1 687 569	0.20%	0.03%
USD Forward	Forward	LHV Pank	A3	Moody's	USD	15.06.2026		638 938	0.08%	
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	20.02.2026		1 048 631	0.12%	
Krediidiasutuse nimi										
Hoiuse liik								Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
2. Hoiused									39 271 301	4.61%
Arvelduskontod										
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR		39 249 240	39 249 240	4.61%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD		22 061	22 061	0.00%	
3. Muud varad									83	0.00%
Muud nõuded									83	0.00%
VARAD KOKKU									852 523 316	100.05%
Fondi kohustused									- 440 235	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									852 083 081	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) Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhaskväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärset turuhinna/ vastava fondi

fondivalitseja avaldatud NAVI alusel.