

LHV Pensionifond L

Investeeringute aruanne seisuga

30.06.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.07.2025

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								622 357 782		781 924 189	95.38%	96.03%
Võlainstrumendid								89 032 135		89 016 048	10.81%	9.85%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	5 121 861	1.00	5 121 861	0.63%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 635 639	1.00	2 640 911	0.32%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.15%	100 000.00	5 700 000	101 473.98	5 784 017	0.70%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	8 000 000	1 000.00	8 000 000	0.98%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	2 400 000	1 009.38	2 422 500	0.29%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	3 800 000	100 000.00	3 800 000	0.46%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	3 197 764	1 076.66	3 289 433	0.39%	
Ekspress Grupp 07/10/27 (2)	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	3 671 000	1 019.37	3 742 121	0.45%	
Inbank 5.5% 15/12/2031	NR	-	Eesti	EE3300002302	EUR	6.01%	1 000.00	138 000	980.31	135 282	0.02%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 295 000	1.01	1 303 921	0.16%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	500 000	1 000.00	500 000	0.06%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	2 937 083	1.00	2 942 958	0.36%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	7 556 667	1.00	7 585 214	0.92%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 123 177	1.00	1 126 671	0.14%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 443 000	1.01	1 454 544	0.18%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 370 823	0.51	1 377 304	0.17%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.18%	83 771.22	921 483	102 518.77	1 127 706	0.14%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	2 606 575	1.01	2 622 504	0.32%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	1.94%	1.00	12 946 070	1.00	13 027 888	1.58%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	2 500 000	1.01	2 524 201	0.31%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BUOE253	EUR	1.78%	0.01	9 023 133	0.01	9 027 018	1.10%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BUOE220	EUR	1.79%	0.01	9 931 685	0.01	9 946 500	1.21%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.79%	1 017.54	213 175	1 031.09	216 014	0.03%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)			Eesti		EUR					-312 321	- 0.04%	
Oodatav krediidikahju (laenud)			Eesti		EUR					-390 199	- 0.05%	
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
Aksiad								137 877 969		153 246 796	18.70%	18.52%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	1 578 809	35.93	2 311 144	0.28%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	1 352 769	2.41	3 261 661	0.40%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.24	2 265 913	1.01	1 850 072	0.23%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	1 995 100	2.63	5 238 335	0.64%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	5.87	7 366 255	0.90%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	581 450	292.20	847 385	0.10%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.44	960 901	755.52	1 965 102	0.24%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.69	1 805 492	1.20	1 280 912	0.16%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	4 406 572	2.25	6 702 015	0.82%	
VH Agent 002 osa (1)			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	1 835	0.33	603	0.00%	
VH Agent 003 osa (1)			Eesti	EE3100005430	EUR		1.00	1 042	1.94	2 023	0.00%	
VH Agent 004 osa (1)			Eesti	EE3100005455	EUR		1.00	1 250	1.59	1 993	0.00%	
VH Agent 007 osa (1)			Eesti	EE3100005448	EUR		0.99	2 167	1.20	2 619	0.00%	
VH Agent 008 osa (1)			Eesti	EE3100020660	EUR		1.00	1 946	1.50	2 910	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.60	1 461 042	0.18%	
Glencore			Jersey	JE0084T3BW64	GBP		5.05	9 093 387	3.32	5 974 267	0.73%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	4 380 025	11.93	5 058 097	0.62%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	2 390 909	54.67	2 432 963	0.30%	
Barrick Mining Corp			Kanada	CA06849F1080	USD		15.92	15 675 548	17.76	17 490 559	2.13%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	3 685 290	49.69	3 317 841	0.40%	
Pan American Silver (1)			Kanada	CA6979001089	USD		23.02	4 612 695	24.23	4 855 625	0.59%	
Novaturas			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	2 286 459	1.07	233 001	0.03%	
Silver Screen Holdings			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	4 021 605	0.84	6 728 507	0.82%	
Mobility Technology Opportunities			Luksemburg		EUR		0.78	4 183 448	0.45	2 400 624	0.29%	
Matisa 52 osa			Läti		EUR		322.81	1 600 472	222.48	1 103 066	0.13%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	2 260 393	21.56	2 668 435	0.33%	
TotalEnergies			Prantsusmaa	FR0000120271	EUR		61.73	6 235 024	52.10	5 262 100	0.64%	

Emilent/väärtpaberi 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
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.57	3 544 255	18.43	4 195 401	0.51%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	2 574 534	34.34	4 840 833	0.59%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.27	14 310 815	15.89	15 937 670	1.95%	
Ponsee	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	498 391	27.10	650 102	0.08%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	10.15	9 231 916	9.22	8 388 306	1.02%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008MXNWH07	USD	40.03	3 482 326	22.65	1 970 862	0.24%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	4 302 214	58.92	2 467 178	0.30%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	3 043 700	34.37	3 363 552	0.41%	
Freepart-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	22.72	4 686 095	36.99	7 628 194	0.93%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	3 674 475	31.13	3 955 279	0.48%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	24.94	1 578 710	49.71	3 146 935	0.38%	
QS Urgentimed Holdco (1)	USA		USD	0.89	4 461 895	0.01	54 032	0.01%	
QS Urgentimed Holdco pref (1)	USA		USD	0.91	992 751	1.10	1 207 216	0.15%	
QS Urgentimed Holdco pref2	USA		USD	0.88	202 036	0.85	196 916	0.02%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	588 982	337.57	1 503 867	0.18%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	696.69	4 249 826	642.83	3 921 280	0.48%	
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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						395 447 678		533 450 510	65.11%	67.17%

Aksiafondid						90 675 522		120 520 076	14.71%	15.97%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.37	29 252 685	50.51	31 194 976	3.81%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irimaa	IE0086R52036	EUR	16.79	14 099 175	20.17	16 935 716	2.07%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	6 632 565	242.29	18 172 050	2.22%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslaufung	Šveits	CH0139101593	CHF	536.78	22 434 671	831.39	34 747 935	4.24%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	76.07	8 420 442	69.45	7 688 549	0.94%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	31.05	8 682 004	38.40	10 736 685	1.31%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	217.16	1 153 981	196.49	1 044 165	0.13%	

Brakapitalifondid						213 660 563		292 740 608	35.73%	36.33%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	2 859 681	3.35	9 586 046	1.17%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	542 465	0.88	475 866	0.06%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 302 972	4.93	6 425 383	0.78%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	1 260 912	0.75	943 332	0.12%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	3 485 262	1.22	4 239 232	0.52%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	10 576 925	1.39	14 664 658	1.79%	
Usaldusfond Equity United PE 1	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	4 398 672	1.33	5 836 491	0.71%	
Usaldusfond Superangel One	Superangell GP	Eesti		EUR	1.00	2 884 937	2.13	6 130 958	0.75%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	1 352 797	0.85	1 149 289	0.14%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	3 665 870	1.06	3 897 022	0.48%	
Arrian ASF VIII	ASF VIII GP	Jersey		USD	0.85	11 197 115	1.16	15 191 010	1.85%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	366 435	2.18	800 465	0.10%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	6 149 958	2.14	13 179 022	1.61%	
Alpinvest ACFVIII	Alpinvest Co-Investment VIII Lux	Luksemburg		USD	0.85	12 087 380	1.05	14 830 613	1.81%	
Alpinvest ASF VII	Alpinvest Secondaries VII Lux	Luksemburg		USD	0.85	7 130 042	1.17	9 747 086	1.19%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	5 265 000	1.01	5 314 020	0.65%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	1 066 142	2.02	2 154 652	0.26%	
Blackstone Capital Partners VIII(Lux)	Blackstone Management Associates VIII	Luksemburg		USD	0.85	10 605 699	1.12	13 876 720	1.69%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	1 474 499	1.75	2 583 881	0.32%	
Investindustrial Growth III	Investindustrial Growth III GP	Luksemburg		EUR	1.00	4 177 047	1.04	4 341 994	0.53%	
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 096 690	0.78	860 582	0.11%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	6 157 545	1.41	8 675 648	1.06%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 640 101	1.16	1 901 980	0.23%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	400 248	5 919.70	2 365 003	0.29%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	399 437	5 889.61	2 348 205	0.29%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	541 477	3 931.43	1 813 518	0.22%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.60	541 480	4 085.39	1 485 068	0.18%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 282.12	3 970 399	4 161.45	12 886 962	1.57%	

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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul			
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	541 478	4 112.49	2 167 669	0.26%				
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	541 478	4 151.26	1 747 220	0.21%				
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	541 478	3 571.64	1 073 089	0.13%				
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	11 000 000	885.16	9 736 760	1.19%				
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.85	7 642 013	1.11	9 940 183	1.21%				
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	19 523 701	0.59	11 502 221	1.40%				
Partners Group Direct Equity 2019	Partners Group Management I	Luksemburg		EUR	1.00	17 768 049	1.17	20 873 580	2.55%				
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.04	1 038 291	0.13%				
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	2 502 668	0.92	2 686 346	0.33%				
QS Club Fund II	QS Club Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	6 619 703	1.08	8 405 187	1.03%				
QS Global Mid-Market Opportunities	QS PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	12 625 218	1.07	15 783 140	1.93%				
Quilvest GMMO II	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	4 014 875	0.94	4 430 453	0.54%				
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	65 453	1.48	96 611	0.01%				
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	2 413 923	1.34	3 244 036	0.40%				
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	18 279 825	1.62	29 648 585	3.62%				
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.85	1 983 516	1.15	2 662 532	0.32%				
Kinnisvarafondid						91 111 593		120 189 825	14.67%	14.87%			
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.59	5 956 884	18.09	9 301 208	1.14%				
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	3 186 191	13.21	4 217 364	0.51%				
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.83	819 516	15.84	1 198 841	0.15%				
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.25	14 684 400	19.10	22 897 997	2.79%				
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	4 227 864	1.19	5 050 549	0.62%				
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 374 701	1.15	3 867 902	0.47%				
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	10 533 182	1.42	14 937 171	1.82%				
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	9 154 674	1.02	9 366 858	1.14%				
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.85	14 280 082	166.01	19 946 649	2.43%				
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	14 700 000	104.53	14 265 168	1.74%				
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	10 194 099	1.49	15 140 120	1.85%				
Tulefinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähtaeg		Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul			
Tulefinstrumendid									6 210 835	0.76%	0.48%		
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025		6 210 835	0.76%				
Krediidiasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-lähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
2. Holused											37 737 573	4.60%	3.98%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hois	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				37 397 276	37 397 276	4.56%		
Arvelduskonto (HKD)	Nõudmiseni hois	Eesti	Aa3	Moody's	HKD				90 396	90 396	0.01%		
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hois	Eesti	Aa3	Moody's	USD				249 900	249 900	0.03%		
3. Muud varad											537 342	0.07%	0.04%
Ootel raha										537 342	0.07%		
VARAD KOKKU									820 199 103	100.05%	100.05%		
Fondi kohustused									- 412 992	- 0.05%	- 0.05%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS									819 786 111	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 puhastväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hind kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAV-i alusel.