

LHV Pensionifond XL

Investeeringute aruanne seisuga

30.06.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.07.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emilient/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi 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								221 070 810		264 181 451	93.47%	94.79%
Välainstrumentid								43 909 425		45 517 468	16.11%	15.12%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 803 472	1.00	1 803 472	0.64%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	304 884	1.00	305 494	0.11%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.15%	100 000.00	2 035 714	101 473.98	2 065 720	0.73%	
BIGBANK 6.5% 30/12/2031 (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002526	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 000.00	2 000 000	0.71%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.53%	996.17	9 548 255	1 088.91	10 437 244	3.69%	
Ekspress Grupp 07/10/27 (2)	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	785 000	1 019.37	800 208	0.28%	
Kesk Tee Jüri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	210 000	1.01	211 447	0.07%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.72%	1 000.01	3 636 020	1 048.67	3 812 969	1.35%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.03	710 020	1 047.27	743 562	0.26%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	783 222	1.00	784 789	0.28%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 209 067	1.00	1 213 634	0.43%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	329 207	1.00	330 231	0.12%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	234 000	1.01	235 872	0.08%	
Siauliu Bankas 05/12/2028	Baa1	Moody's	Leedu	XS2887816564	EUR	3.98%	1 000.05	400 020	1 049.53	419 813	0.15%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.01	2 100 020	1 122.36	2 356 948	0.83%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	528 360	1.01	531 589	0.19%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aaa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.13%	1.02	5 008 751	1.05	5 159 245	1.83%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	4 400 000	1.01	4 442 594	1.57%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E253	EUR	1.78%	0.01	3 966 223	0.01	3 967 920	1.40%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E220	EUR	1.79%	0.01	2 979 520	0.01	2 983 950	1.06%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.92%	822.52	937 670	992.18	1 131 090	0.40%	
Oodatav krediidikahju (välakirjad)			Eesti		EUR					- 84 611	- 0.03%	
Oodatav krediidikahju (laenud)			Eesti		EUR					- 135 713	- 0.05%	
Emilient/väärtpaberi nimetus			Emilendi 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								77 411 585		82 043 343	29.03%	28.65%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		39.21	2 327 439	35.93	2 132 699	0.75%	
Akadeemia tee 15b osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	156 484	2.41	377 299	0.13%	
Ekspress Grupp			Eesti	EE3100016965	EUR		1.24	580 215	1.01	472 037	0.17%	
Lumi Kodud Alandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	702 500	2.63	1 844 484	0.65%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ			Eesti	EE3100136789	EUR		0.00	0	5.87	1 964 337	0.70%	
Sopruse pst 157			Eesti	EE3100096264	EUR		200.50	170 425	292.20	248 371	0.09%	
Taevakivi 3 OÜ osa			Eesti	EE3100079989	EUR		369.25	155 822	755.52	318 829	0.11%	
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 717 513	1.20	1 208 321	0.43%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	705 052	2.25	1 072 324	0.38%	
VH Agent 002 osa (1)			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	393	0.33	129	0.00%	
VH Agent 008 osa (1)			Eesti	EE3100020660	EUR		1.00	223	1.50	333	0.00%	
VH KV 002 osa			Eesti	EE3100019811	EUR		0.00	0	4.60	236 927	0.08%	
ASML Holding			Holland	NL0010273215	EUR		694.34	1 319 247	677.60	1 287 440	0.46%	
Glencore			Jersey	JE008473BW64	GBP		5.01	4 420 316	3.32	2 924 468	1.03%	
Alibaba Group Holding			Kaimanisaared	KYG017191142	HKD		10.33	1 811 782	11.93	2 092 264	0.74%	
Tencent Holdings			Kaimanisaared	KYG875721634	HKD		53.73	805 925	54.67	820 100	0.29%	
Barick Mining Corp			Kanada	CA06849F1080	USD		15.30	4 476 257	17.76	5 198 836	1.84%	
Nutrien			Kanada	CA67077M1086	USD		55.20	1 583 471	49.69	1 425 588	0.50%	
Pan American Silver (1)			Kanada	CA6979001089	USD		23.64	1 905 153	24.23	1 952 742	0.69%	
Novaturas			Leedu	LT0000131872	EUR		10.50	1 010 625	1.07	102 988	0.04%	
Silver Screen Holdings			Leedu	LT0000132581	EUR		0.50	1 072 428	0.84	1 794 269	0.63%	
Mobility Technology Opportunities			Luksemburg		EUR		0.78	832 677	0.45	477 823	0.17%	
Mafisa 52 osa			Läti		EUR		322.81	324 420	222.48	223 595	0.08%	
Equinor			Norra	NO0010096985	NOK		18.26	715 606	21.56	844 786	0.30%	
Thales			Prantsusmaa	FR0000121329	EUR		103.86	798 898	249.60	1 919 923	0.68%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soelushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhus- väärtusest	Osakaal fondi varade puhus- väärtusest eelneval kuul
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	60.33	3 843 158	52.10	3 318 926	1.17%	
Atlas Copco	Rootsi	SE0017486889	SEK	14.97	2 546 089	13.71	2 331 578	0.82%	
Epiroc A	Rootsi	SE0015658109	SEK	15.67	2 027 790	18.43	2 384 862	0.84%	
Indutrade	Rootsi	SE0001515552	SEK	24.37	1 244 916	23.16	1 183 483	0.42%	
Investor	Rootsi	SE0015811963	SEK	26.13	2 586 717	25.10	2 484 659	0.88%	
Lifco	Rootsi	SE0015949201	SEK	18.26	1 209 340	34.34	2 273 893	0.80%	
Nilbe Industrier AB	Rootsi	SE0015988019	SEK	3.74	1 290 238	3.62	1 248 468	0.44%	
BECHTLE	Saksamaa	DE0005158703	EUR	40.54	833 601	39.78	817 877	0.29%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.08	8 633 290	15.89	9 740 570	3.45%	
Ponssse	Soome	FI0009005078	EUR	20.78	347 683	27.10	453 519	0.16%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.99	4 644 802	9.22	4 289 160	1.52%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB008BMXNWH07	USD	37.93	2 258 042	22.65	1 348 613	0.48%	
Novo Nordisk	Taani	DK0062498333	DKK	102.74	2 707 724	58.92	1 552 791	0.55%	
Antero Resources Corp	USA	US03674X1063	USD	31.10	949 557	34.37	1 049 342	0.37%	
Applied Industrial Technologies	USA	US03820C1053	USD	240.45	1 346 504	198.34	1 110 683	0.39%	
Builders FirstSource	USA	US12008R1077	USD	143.16	773 080	99.56	537 650	0.19%	
EMCOR Group (1)	USA	US29084Q1004	USD	461.76	2 031 748	456.39	2 008 119	0.71%	
EQT Corp	USA	US26884L1098	USD	37.36	1 333 880	49.76	1 776 471	0.63%	
Freepart-McMoRan (1)	USA	US35671D8570	USD	11.98	770 790	36.99	2 379 774	0.84%	
MercadoLibre	USA	US58733R1023	USD	1 963.77	2 651 095	2 230.06	3 010 581	1.07%	
Mosaic	USA	US61945C1036	USD	28.92	1 578 811	31.13	1 699 464	0.60%	
Old Dominion Freight Line	USA	US6795801009	USD	185.20	1 314 919	138.48	983 217	0.35%	
Stryker Corporation	USA	US8636671013	USD	132.21	413 279	337.57	1 055 238	0.37%	
United Rentals	USA	US9113631090	USD	633.18	2 032 508	642.83	2 063 493	0.73%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.21	449 152	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soelushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhus- väärtusest	Osakaal fondi varade puhus- väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						99 749 800		133 154 039	47.11%	50.25%
Aktsiafondid						41 777 731		52 607 261	18.61%	20.60%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iirimaa	IE00BHJYDV33	EUR	47.27	10 995 855	50.51	11 748 626	4.16%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6RS2036	EUR	17.83	5 254 888	20.17	5 943 694	2.10%	
AMUNDI EURO STOXX BANKS UCITS ETF	Lyxor Asset Management	Luksemburg	LU1829219390	EUR	88.43	2 387 723	242.29	6 541 938	2.31%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	519.36	8 535 719	831.39	13 663 891	4.83%	
First Trust RBA American Industrial Renaissance	First Trust Portfolios	USA	US33738R7044	USD	69.74	6 594 359	69.45	6 567 494	2.32%	
Global X Copper Miners ETF	Global X	USA	US37954Y8306	USD	30.43	3 189 711	38.40	4 024 160	1.42%	
Global X US Infrastructure Development	Global X	USA	US37954Y6730	USD	41.63	2 643 286	37.18	2 361 203	0.84%	
VanEck Oil Services ETF	Van Eck Associates	USA	US92189H6071	USD	243.48	2 176 189	196.49	1 756 256	0.62%	
Erakapitalifondid						38 463 416		54 112 412	19.15%	20.05%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	317 742	3.35	1 065 116	0.38%	
Specialist VC II	Specialist Fund Management	Eesti		EUR	1.00	542 465	0.88	475 866	0.17%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	347 459	4.93	1 713 443	0.61%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	340 787	0.75	254 955	0.09%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	414 912	1.22	504 670	0.18%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	1 175 214	1.39	1 629 407	0.58%	
Usaldusfond Equity United PE I	Equity United GP I	Eesti		EUR	1.00	1 303 310	1.33	1 729 331	0.61%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	769 316	2.13	1 634 922	0.58%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	360 746	0.85	306 477	0.11%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	990 776	1.06	1 053 249	0.37%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	113 418	2.18	247 763	0.09%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	799 495	2.14	1 713 273	0.61%	
Astorg Mid-Cap I	Astorg Mid-Cap I (GP) S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	3 510 000	1.01	3 542 680	1.25%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	216 110	2.02	436 754	0.15%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	327 668	1.75	574 196	0.20%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluliik	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		
Investindustrial VIII	Investindustrial Fund VIII GP	Luksemburg		EUR	1.00	548 345	0.78	430 291	0.15%			
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	733 041	1.41	1 032 816	0.37%			
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	820 050	1.16	950 989	0.34%			
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	141 264	5 919.70	834 707	0.30%			
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	140 978	5 889.61	828 780	0.29%			
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	191 109	3 931.43	640 064	0.23%			
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	191 109	4 085.39	524 143	0.19%			
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 000.00	318 516	4 161.45	1 325 488	0.47%			
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	191 110	4 112.49	765 059	0.27%			
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.51	191 110	4 151.26	616 666	0.22%			
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.24	191 108	3 571.64	378 733	0.13%			
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	3 200 000	885.16	2 832 512	1.00%			
Monte Rosa V Class J	Pictet Alternative Advisors	Luksemburg		USD	0.85	3 821 007	1.11	4 970 091	1.76%			
NOAL	BRG NOAL GP	Luksemburg		EUR	1.00	3 904 740	0.59	2 300 444	0.81%			
Plural 2022	Plural Platform S.a r.l.	Luksemburg		EUR	1.00	1 000 000	1.04	1 038 291	0.37%			
QCP Buyout Fund III	Quilvest Capital Partners Buyout Fund GP	Luksemburg		USD	0.85	625 667	0.92	671 586	0.24%			
QCP PE Fund III (I)	Quilvest Capital Partners PE Fund GP	Luksemburg		EUR	1.00	1 321 885	1.20	1 584 428	0.56%			
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	20 259	1.48	29 904	0.01%			
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	804 641	1.34	1 081 345	0.38%			
Investindustrial VII L.P.	Investindustrial VII GP	Suurbritannia		EUR	1.00	3 655 965	1.62	5 929 718	2.10%			
Axcel VI	Axcel VI GP ApS	Taani		EUR	1.00	4 922 093	1.72	8 464 255	2.99%			
Kinnisvarafondid						19 508 652		26 434 366	9.35%	9.60%		
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	10.22	917 155	18.09	1 623 818	0.57%			
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	699 150	13.21	925 139	0.33%			
EFfEN Kinnisvarafond II	EFfEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	205 572	15.84	307 971	0.11%			
EFfEN Real Estate Fund	EFfEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.99	2 764 587	19.10	4 064 079	1.44%			
EFfEN Real Estate Fund 5	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	939 523	1.19	1 122 344	0.40%			
EFfEN Residential Fund usaldusfond	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	578 519	1.15	663 069	0.23%			
EFfEN Special Opportunities Fund	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	685 407	1.04	715 034	0.25%			
Usaldusfond EFfEN Real Estate Fund 4	EFfEN Capital	Eesti		EUR	1.00	3 240 979	1.42	4 596 052	1.63%			
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	885 936	1.02	906 470	0.32%			
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	3 912 351	166.01	5 461 344	1.93%			
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	1 750 000	104.53	1 698 234	0.60%			
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 929 474	1.49	4 350 811	1.54%			
Tulefisisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg		Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul		
Tulefisisinstrumendid								3 466 602	1.23%	0.78%		
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025		3 466 602	1.23%			
Krediidilasutuse nimi	Holuse liik	Päritoluliik	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. Holused										18 494 169	6.54%	5.23%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				18 341 783	18 341 783	6.49%	
Arvelduskonto (HKD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	HKD				37 392	37 392	0.01%	
Arvelduskonto (JPY)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	JPY				0	0	0.00%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				114 993	114 993	0.04%	
3. Muud varad										92 711	0.03%	0.02%
Ootel raha									92 711	92 711	0.03%	
VARAD KOKKU								282 768 331	100.05%	100.05%		
Fondi kohustused								- 141 802	- 0.05%	- 0.05%		
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS								282 626 530	100.00%	100.00%		

* Lühendatud reitinguagentuuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors Corporation ja Fitch IBCA

** Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse RFO 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 viisi, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumendi hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.