

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.05.2022

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.06.2022

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2022

Emitent/väärtpaberid	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>90 108 895</b>	<b>97 339 117</b>	<b>97.81%</b>	<b>94.96%</b>	
<b>Võlainstrumendid</b>								<b>56 648 541</b>	<b>56 044 701</b>	<b>56.32%</b>	<b>53.66%</b>	
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	6.62%	1 000.82	2 109 727	982.60	2 071 315	2.08%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 003.13	1 003 125	1.01%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 027.81	2 055 611	2.07%	
Coop Pank 6.75% 04/12/2027 <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300111384	EUR	6.75%	1 000.00	2 289 000	1 033.38	2 365 395	2.38%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.00%	1 000.00	837 000	1 008.33	843 975	0.85%	
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	2.98%	1 007.84	151 176	1 008.80	151 321	0.15%	
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	5.99%	1 000.00	544 000	1 039.33	565 397	0.57%	
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	1.13%	1 010.27	1 470 947	998.39	1 453 658	1.46%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	5.89%	1 000.11	28 003	1 024.33	28 681	0.03%	
Liven Kodu 10.8% 30/06/2026 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.00%	1 000.00	1 100 000	1 013.37	1 114 707	1.12%	
Luminor 0.792% 03/12/24	Baa1	Moody's	Eesti	XS2265801238	EUR	2.91%	1 006.44	5 354 261	973.88	5 181 063	5.21%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 679.78	3 825 832	3.84%	
Sunly Land 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 003.11	1 497 645	1.50%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.47%	0.72	1 994 395	0.72	1 995 342	2.01%	
Lumi Kodud Aiandä omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	3.80%	1.00	654 549	1.02	664 902	0.67%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	509 477	1.01	514 501	0.52%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	4.30%	1.00	463 400	1.00	463 455	0.47%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	190 000	1.01	191 874	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	650 000	1.01	657 132	0.66%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	280 000	1.01	282 956	0.28%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	6.30%	1.00	273 000	1.00	273 287	0.27%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	1.42%	87 484.59	349 938	109 968.28	439 873	0.44%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	3.40%	1 000.44	100 044	951.77	95 177	0.10%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 267.90	2 053 581	2.06%	
Citadele 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.06%	10 000.27	750 020	10 231.98	767 399	0.77%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.58%	10 000.13	1 490 020	10 010.27	1 491 530	1.50%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	374 000	1.00	374 571	0.38%	
Mafisa52 omanikulaen 2	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	154 000	1.02	156 329	0.16%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	1.07%	1.04	100 174	1.00	95 667	0.10%	
France Government 2.25% 25/10/22	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011337880	EUR	-0.35%	1.07	8 191 086	1.02	7 865 178	7.90%	
Swedbank 1% 01/06/22	Aa3	Moody's	Rootsi	XS1239401216	EUR	-2.62%	1 031.69	947 091	1 010.02	927 201	0.93%	
Eastnine 08/07/24	NR	-	Rootsi	SE0013719788	EUR	6.89%	1 000.00	2 388 011	970.36	2 317 222	2.33%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.92%	1 000.01	1 900 011	916.56	1 741 457	1.75%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	2.15%	991.66	624 747	1 033.85	651 329	0.65%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.52%	1 043.36	403 779	1 023.60	396 134	0.40%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	4.37%	94 791.94	853 127	100 438.83	903 949	0.91%	
German Government 1.75% 04/07/22	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001135473	EUR	-0.50%	0.01	1 018 478	0.01	1 017 940	1.02%	
German Government 1.5% 04/09/22	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001135499	EUR	-0.47%	0.01	6 400 225	0.01	6 341 430	6.37%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	5.85%	1 017.54	254 386	1 051.68	262 919	0.26%	
JP Morgan Chase And Co 2.75% 24/08/22	A2	Moody's	USA	XS0820547825	EUR	-0.12%	1 087.24	1 125 295	1 027.79	1 063 758	1.07%	
Oodatav krediitkajaju (võlainstrumendid)										- 119 118	- 0.12%	

## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2022

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Aksiad</b>					<b>8 992 302</b>		<b>10 018 011</b>	<b>10.07%</b>	<b>10.66%</b>
Valaris <sup>1</sup>	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.29	190 074	55.49	429 740	0.43%	
LCI5 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	1.49	390 334	0.39%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	156 431	1.69	217 395	0.22%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	294.50	206 150	521.14	364 797	0.37%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	0.87	98 316	0.10%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	2.43	214 872	0.22%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	200.50	160 400	0.16%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	260.00	182 000	298.97	209 277	0.21%	
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.62	282 331	0.55	249 003	0.25%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	10.16	484 815	0.49%	
Tallinna Sadam <sup>1</sup>	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.52	1 067 767	1.07%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.48	495 848	0.50%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.49	405	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	1.90	2 174	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	1.00	575	1.10	631	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	575	1.10	631	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.78	509	0.00%	
Aena SME	Hispaania	ES0105046009	EUR	146.71	409 467	142.15	396 741	0.40%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.48	306 714	4.38	389 432	0.39%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	73.88	710 720	49.41	522 235	0.52%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	24.94	2 096 019	19.13	1 766 313	1.77%	
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	27.97	438 853	20.51	364 403	0.37%	
Apranga <sup>1</sup>	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	1.98	30 751	0.03%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.82	66 130	0.07%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.61	199 973	0.20%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.71	383 286	0.39%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	1.00	308	1.00	308	0.00%	
Equinor <sup>1</sup>	Norra	NO0010096985	NOK	18.33	252 218	35.71	493 248	0.50%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	23.95	250 491	17.20	179 878	0.18%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	23.32	174 434	0.18%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	18.02	57 648	0.06%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	247 458	32.99	254 221	0.26%	
Bank North	Suurbritannia		GBP	0.21	215 651	0.21	216 120	0.22%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	25.42	53 542	63.33	135 979	0.14%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.68	75 257	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>					<b>24 468 052</b>		<b>31 340 785</b>	<b>31.49%</b>	<b>30.74%</b>	
<b>Kinnisvarafondid</b>					<b>13 407 718</b>		<b>17 287 719</b>	<b>17.37%</b>	<b>16.80%</b>	
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	16.38	36 871	21.60	48 622	0.05%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.73	2 752 721	2.89	4 603 391	4.63%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.72	152 836	0.15%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	18.08	535 614	0.54%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	14.26	857 718	0.86%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	10.83	724 335	0.73%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	952 099	1.20	1 142 003	1.15%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	1 179 673	1.02	1 206 415	1.21%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	394 319	1.23	483 720	0.49%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 485 818	0.98	1 461 721	1.47%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	247 670	199.15	366 935	0.37%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	157.77	1 297 568	1.30%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	104.83	1 544 992	112.63	1 659 935	1.67%	
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 061 434	1.33	2 746 908	2.76%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2022

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul	
<b>Aktsiafondid</b>						<b>6 599 610</b>		<b>6 777 785</b>	<b>6.81%</b>	<b>7.06%</b>	
iShares Gold Producers UCITS ETF <sup>1</sup>	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	12.79	2 300 742	2.31%		
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	503.52	4 159 020	516.68	4 477 043	4.50%		
<b>Erakapitalfondid</b>						<b>4 460 723</b>		<b>7 275 281</b>	<b>7.31%</b>	<b>6.88%</b>	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	311 402	1.13	352 792	0.35%		
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	179 829	1.25	225 228	0.23%		
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	201 758	1.00	201 461	0.20%		
Usaldusfond Superangel One <sup>1</sup>	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	184 523	2.11	390 202	0.39%		
Tera Ventures II Usaldusfond <sup>1</sup>	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	36 075	0.98	35 340	0.04%		
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	236 115	1.29	305 138	0.31%		
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	3.28	63 531	0.06%		
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	195 447	1.56	304 314	0.31%		
KJK Fund III	KJK Fund III Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	275 000	1 138.76	313 159	0.31%		
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	25 545	3 475.02	88 606	0.09%		
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	25 493	3 458.83	88 013	0.09%		
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 161.21	426 876	3 336.43	1 226 512	1.23%		
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	103 685	3 288.97	331 956	0.33%		
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	103 685	3 162.94	279 382	0.28%		
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	103 685	3 339.39	269 135	0.27%		
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	103 685	3 302.50	229 874	0.23%		
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	103 684	2 893.73	166 479	0.17%		
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	47 932	2.50	119 772	0.12%		
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	283 639	1.41	399 282	0.40%		
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	388 078	1.61	624 273	0.63%		
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	47 896	0.91	43 384	0.04%		
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS <sup>1</sup>	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	19 469	0.77	15 044	0.02%		
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	291 074	1.79	520 713	0.52%		
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.93	746 756	0.85	681 691	0.69%		
								<b>Turuväärtus kokku (EUR)</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul</b>	
<b>Tuletisinstrumentid</b>								<b>- 64 380</b>	<b>- 0.06%</b>	<b>- 0.10%</b>	
USD Forward	Forward	SEB Pank	A+	S&P	EUR		09.09.2022	- 64 380	- 0.06%		
								<b>Turuväärtus kokku (EUR)</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul</b>	
<b>Krediitiasutuse nimi</b>								<b>2 208 150</b>	<b>2.22%</b>	<b>5.09%</b>	
<b>2. Hoised</b>											
<b>Arvelduskontod</b>											
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	EUR	0.00%		1 983 609	1 983 609	1.99%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	NOK	0.00%		4 542	4 542	0.00%	
<b>Tähtajalised hoised</b>											
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A+	S & P	EUR	0.00%	09.03.2022	09.09.2022	220 000	220 000	0.22%
<b>3. Muud varad</b>								<b>19 927</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.00%</b>	
Muud nõuded								2 544	0.00%		
Laekumata dividendid								17 383	0.02%		

**LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2022**

<b>VARAD KOKKU</b>	<b>99 567 195</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 52 887	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>99 514 308</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

<sup>3</sup> 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.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate väärtpaperite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumendi väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.