

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.05.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

13.06.2023

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2023

Emitent/väärtpaberid 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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>94 419 092</b>	<b>101 244 376</b>	<b>95.20%</b>	<b>95.65%</b>	
<b>Võlainstrumendid</b>								<b>61 615 127</b>	<b>60 838 086</b>	<b>57.20%</b>	<b>57.22%</b>	
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	0.94%	
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	1.93%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.58%	1 000.00	837 000	968.33	810 495	0.76%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	11.99%	1 010.14	404 055	1 029.00	411 597	0.39%	
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	5.45%	1 007.84	151 176	1 006.69	151 004	0.14%	
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	0.53%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.88%	1 000.11	28 003	964.33	27 001	0.03%	
Kodu Kvartal 12.5% 08/07/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 006.80	1 018 292	0.96%	
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	1.05%	
Luminor 0.792% 03/12/24	Baa1	Moody's	Eesti	XS2265801238	EUR	6.55%	1 006.44	5 354 261	960.88	5 111 903	4.81%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	Baa1	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	7.37%	1 021.65	204 330	1 026.82	205 363	0.19%	
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	3.60%	
Sunly 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	1.41%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.28%	100 000.00	2 600 000	100 710.86	2 618 482	2.46%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 666.67	1 016 667	0.96%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.08%	0.65	1 800 495	0.65	1 807 834	1.70%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	280 000	1.01	282 411	0.27%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	509 477	1.01	514 501	0.48%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 054	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	190 000	1.01	191 874	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	650 000	1.01	657 132	0.62%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	290 694	1.01	293 763	0.28%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 364	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.49%	87 484.59	349 938	102 165.28	408 661	0.38%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	6.70%	87 861.01	1 405 776	84 040.03	1 344 640	1.26%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	7.20%	1 000.44	100 044	913.77	91 377	0.09%	
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	1.93%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	6.88%	10 000.27	750 020	9 100.00	682 500	0.64%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027 <sup>3</sup>	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	6.57%	10 000.13	1 490 020	9 640.46	1 436 429	1.35%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	389 342	1.00	389 937	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	5.52%	87 193.47	1 743 869	90 187.67	1 803 753	1.70%	
France Treasury Bill 28/06/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127613463	EUR	2.57%	0.99	4 965 815	1.00	4 990 085	4.69%	
France Treasury Bill 29/11/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127462911	EUR	3.42%	0.98	4 922 040	0.98	4 915 215	4.62%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.64%	1.04	100 174	0.94	90 128	0.08%	
Eastnine 08/07/24	NR	-	Rootsi	SE0013719788	EUR	10.11%	1 000.00	2 388 011	993.91	2 373 460	2.23%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	6.07%	1 000.01	1 900 011	864.52	1 642 579	1.54%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	3.96%	991.66	624 747	1 002.25	631 421	0.59%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.07%	1 043.36	403 779	986.19	381 657	0.36%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	6.12%	94 791.94	853 127	96 223.83	866 014	0.81%	
German Treasury Bill 18/10/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030898	EUR	3.12%	0.01	4 615 409	0.01	4 643 741	4.37%	
German Treasury Bill 23/08/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030872	EUR	2.98%	0.01	4 637 826	0.01	4 667 617	4.39%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	6.91%	761.92	982 872	711.90	918 353	0.86%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	10.47%	1 017.54	254 386	1 009.39	252 347	0.24%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.97%	834.44	951 256	899.32	1 025 219	0.96%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumendid)										- 469 682	- 0.44%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2023

Emitent/väärtpaberid 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>Aktsiad</b>					<b>8 097 301</b>		<b>8 486 882</b>	<b>7.98%</b>	<b>8.38%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.36	95 037	54.04	209 240	0.20%	
LCI5 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.00	522 049	0.49%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.52	190 962	0.18%	
VH KV 002 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	3.18	191 039	0.18%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.13	238 985	0.22%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.24	354 823	0.33%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	232.10	185 678	0.17%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	462.30	264 438	0.25%	
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.62	282 331	0.58	261 271	0.25%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	9.72	463 819	0.44%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.40	987 473	0.93%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.70	570 074	0.54%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.59	433	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.40	2 755	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.61	1 550	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.66	536	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	2.06	589	0.00%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.43	306 714	4.55	404 080	0.38%	
Agnico Eagle Mines <sup>1</sup>	Kanada	CA0084741085	USD	74.09	710 720	47.53	502 429	0.47%	
Barrick Gold Corp <sup>1</sup>	Kanada	CA0679011084	USD	25.01	2 096 019	15.80	1 459 204	1.37%	
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	28.05	438 853	14.26	253 320	0.24%	
Apranga <sup>1</sup>	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	2.57	40 015	0.04%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.40	58 905	0.06%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.62	203 907	0.19%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.51	270 788	0.25%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	284.32	193 908	237.81	162 186	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.42	252 218	23.64	326 497	0.31%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	17.69	132 284	0.12%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	11.85	37 904	0.04%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	28.07	108 154	0.10%	
Bank North <sup>3</sup>	Suurbritannia		GBP	0.19	215 652	0.00	0	0.00%	
Newmont Corporation <sup>1</sup>	USA	US6516391066	USD	25.49	53 542	37.96	81 495	0.08%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.52	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>24 706 664</b>		<b>31 904 112</b>	<b>30.00%</b>	<b>29.97%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>13 061 779</b>		<b>17 075 534</b>	<b>16.06%</b>	<b>15.94%</b>
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	20.00	3 759 560	3.53%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.90	154 568	0.15%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.31	601 659	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	16.50	992 049	0.93%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	11.99	801 892	0.75%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	895 433	1.31	1 169 114	1.10%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.24	1 099 235	1.03%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	520 448	1.22	637 019	0.60%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	0.96	1 539 851	1.45%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	217	237.47	383	0.00%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	159.85	1 314 674	1.24%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	106.88	2 059 440	113.45	2 186 038	2.06%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 998 303	1.41	2 819 492	2.65%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2023

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>6 384 509</b>		<b>6 577 315</b>	<b>6.18%</b>	<b>6.22%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	12.79	2 300 742	2.16%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	545.72	3 943 918	555.33	4 276 573	4.02%	
<b>Erakapitalifondid</b>						<b>5 260 376</b>		<b>8 251 263</b>	<b>7.76%</b>	<b>7.81%</b>
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	563 902	1.23	696 005	0.65%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	228 995	1.31	299 490	0.28%	
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 863	1.89	433 442	0.41%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	184 083	2.33	429 513	0.40%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	9 413	0.80	7 497	0.01%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	56 386	0.91	51 410	0.05%	
Trind Ventures II 1	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	17 065	0.79	13 549	0.01%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	261 806	1.46	382 732	0.36%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.21	42 945	0.04%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	310 346	1.59	492 207	0.46%	
KJK Fund III 1	KJK Fund III Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	1 023.58	345 458	0.32%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	4 180.40	104 309	0.10%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	4 170.18	103 842	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	3 960.13	921 792	0.87%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	3 913.54	250 107	0.24%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 741.23	209 243	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	3 950.42	201 598	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	3 887.75	171 349	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 398.85	123 813	0.12%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.38	98 345	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	201 517	1.52	306 723	0.29%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	392 841	1.36	534 601	0.50%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	82 071	0.81	66 651	0.06%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	6 424	0.88	5 674	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	286 710	1.62	464 457	0.44%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.94	1 361 479	1.03	1 494 512	1.41%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Tuletisinstrumentid</b>							<b>15 296</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.08%</b>
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.09.2023	15 296	0.01%	

Krediitiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	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
<b>2. Hoised</b>										<b>5 042 902</b>	<b>4.74%</b>	<b>4.37%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto CHF, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	CHF				528 386	528 386	0.50%	
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 133 235	4 133 235	3.89%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				32 693	32 693	0.03%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				110 406	110 406	0.10%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.40%	09.03.2023	08.09.2023	238 311	238 311	0.22%	
Oodatav krediitkahju (hoised)										- 129	0.00%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2023

<b>3. Muud varad</b>	<b>122 267</b>	<b>0.11%</b>	<b>0.03%</b>
Muud nõuded	112 132	0.11%	
Laekumata dividendid	10 135	0.01%	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>106 409 545</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 56 495	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>106 353 049</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

\*\* Keskmise soetushinna arvutamisel kasutatakse FIFO meetodit

<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.