

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.03.2024

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.04.2024

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2024

Emitent/väärtpaberil nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								93 819 976	103 870 194	96.15%	96.03%	
Võlainstrumendid								58 132 238	59 385 073	54.97%	55.70%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 028.33	1 028 333	0.95%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 016.97	2 033 944	1.88%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	6.35%	1 000.00	837 000	925.00	774 225	0.72%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1.00	461 542	1.03	474 773	0.44%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.36%	1 000.11	28 003	990.33	27 729	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 019.60	1 019 597	0.94%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	1 100 000	1 000.00	1 100 000	1.02%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.08%	1 000.00	4 775 020	1 131.89	5 404 772	5.00%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	A3	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	5.82%	1 021.65	204 330	1 033.86	206 771	0.19%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 411.44	3 815 635	3.53%	
Sunly 8% 30/09/2024 ²	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 030.00	1 537 790	1.42%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.93%	100 000.00	2 135 714	101 699.91	2 172 019	2.01%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 000.00	1 000 000	0.93%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	10.12%	1 000.00	544 000	1 049.50	570 928	0.53%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.57%	0.58	1 606 596	0.59	1 638 827	1.52%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.00	280 062	0.26%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	510 609	0.47%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	190 000	1.00	190 422	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	650 000	1.00	652 600	0.60%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 875	0.29%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 123	0.25%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.36%	87 484.59	349 938	101 485.72	405 943	0.38%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	5.52%	87 861.01	1 405 776	91 225.96	1 459 615	1.35%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	6.05%	957.17	382 869	965.03	386 014	0.36%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.75%	1 000.04	500 020	1 183.12	591 561	0.55%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 166.35	2 033 270	1.88%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	6.98%	10 000.27	750 020	9 048.91	678 668	0.63%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027 ³	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.11%	10 000.13	1 490 020	9 721.10	1 448 444	1.34%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	366 945	1.01	369 132	0.34%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	4.20%	87 193.47	1 743 869	94 867.00	1 897 340	1.76%	
France Treasury Bill 30/10/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0128071067	EUR	3.63%	0.97	4 867 613	0.98	4 895 000	4.53%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.72%	1.04	100 174	0.96	91 901	0.09%	
France Government 2.25% 25/05/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011619436	EUR	3.92%	1.00	3 014 297	1.02	3 049 467	2.82%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.13%	1 000 011	1 900 011	952.75	1 810 216	1.68%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS11129788524	EUR	4.33%	991.66	624 747	1 003.71	632 334	0.59%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.95%	1 043.36	403 779	993.32	384 415	0.36%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.16%	94 791.94	853 127	98 510.95	886 599	0.82%	
German Treasury Bill 16/10/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E105	EUR	3.52%	0.01	4 874 856	0.01	4 904 450	4.54%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.54%	0.01	2 926 426	0.01	2 976 570	2.76%	
German Treasury Bill 1% 15/08/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001102366	EUR	3.60%	0.01	2 955 750	0.01	2 989 700	2.77%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	4.71%	761.92	982 872	835.22	1 077 438	1.00%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.48%	1 017.54	213 175	1 051.38	220 263	0.20%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.56%	834.44	951 256	975.68	1 112 274	1.03%	
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 187 265	- 0.17%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2024

Emilenti/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Aktsiad					8 505 219		9 226 742	8.54%	8.35%
Valaris ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.04	95 037	69.61	269 547	0.25%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.19	573 929	0.53%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.17	146 362	0.14%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.82	290 189	0.27%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.18	244 807	0.23%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.31	359 981	0.33%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	289.41	231 526	0.21%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	654.80	374 546	0.35%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.15	807 164	0.75%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	2.28	764 697	0.71%	
VH Agent 002 osa ¹	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.93	254	0.00%	
VH Agent 003 osa ¹	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.15	2 461	0.00%	
VH Agent 004 osa ¹	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.36	1 308	0.00%	
VH Agent 007 osa ¹	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.41	454	0.00%	
VH Agent 008 osa ¹	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.61	460	0.00%	
Glencore ¹	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.92	510 467	5.09	530 250	0.49%	
Agnico Eagle Mines ¹	Kanada	CA0084741085	USD	73.21	710 720	55.18	583 203	0.54%	
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	24.71	2 096 019	15.39	1 421 426	1.32%	
Pan American Silver ¹	Kanada	CA6979001089	USD	27.72	438 853	13.95	247 855	0.23%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.20	55 440	0.05%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.69	370 106	0.34%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	214.94	158 414	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.82	252 218	24.48	338 152	0.31%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	63.47	476 025	0.44%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	17.32	129 516	0.12%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	12.89	41 232	0.04%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	30.87	118 942	0.11%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.17	216 144	44.85	242 203	0.22%	
Newmont Corporation ¹	USA	US6516391066	USD	25.19	53 542	33.15	71 176	0.07%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.66	323 060	60.11	375 116	0.35%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.45	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 puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						27 182 518		35 293 768	32.67%	31.97%
Kinnisvarafondid						14 628 679		18 410 772	17.04%	16.93%
EFEN Real Estate Fund	EFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.25	3 618 577	3.35%	
EFEN Kinnisvarafond II	EFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.19	147 631	0.14%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.82	616 610	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.69	683 755	17.74	1 038 104	0.96%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	12.91	863 441	0.80%	
Usaldusfond EFEN Real Estate Fund 4	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	862 163	1.29	1 112 419	1.03%	
EFEN Real Estate Fund 5	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.22	1 077 288	1.00%	
EFEN Residential Fund usaldusfond	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	699 365	1.18	823 006	0.76%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	1.00	1 593 315	1.47%	
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	159.90	1 315 086	1.22%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	103.13	3 159 521	2.92%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 195 231	1.39	3 045 392	2.82%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2024

Aktiafondid						6 384 509	7 071 678	6.55%	5.96%
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iriraa	IE006R52036	EUR	13.57	2 440 591	13.19	2 372 696	2.20%
ZKB Gold ETF ¹	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	543.37	3 943 918	610.18	4 698 982	4.35%
Erakapitalifondid						6 169 330	9 811 317	9.08%	9.09%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	921 203	1.24	1 139 592	1.05%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund ³	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	251 513	1.05	263 649	0.24%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 857	2.53	578 204	0.54%
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	190 606	2.16	412 356	0.38%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	29 809	0.76	22 634	0.02%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	82 243	1.25	102 563	0.09%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	50 200	0.75	37 755	0.03%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	279 742	1.23	343 130	0.32%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB ¹	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 199	2.85	54 699	0.05%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	394 206	1.78	701 147	0.65%
KJK Fund III ¹	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	1 178.64	397 791	0.37%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	6 014.83	150 082	0.14%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	5 985.91	149 055	0.14%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 298.17	1 000 476	0.93%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 247.60	271 456	0.25%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	4 060.59	227 105	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 287.63	218 806	0.20%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 219.61	185 975	0.17%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 688.98	134 382	0.12%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.49	102 762	0.10%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	198 487	1.50	297 292	0.28%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	423 458	1.52	645 467	0.60%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	119 601	0.84	100 877	0.09%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	4 680	1.06	4 949	0.00%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	266 589	1.52	406 220	0.38%
QS Capital Strategies II	QSCS II, LP.	USA	-	USD	0.92	1 659 854	1.04	1 862 892	1.72%

Tulelisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tulelisinstrumendid							- 35 388	- 0.03%	0.00%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	12.09.2024	- 35 388	- 0.03%	

Krediiditasuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										4 154 412	3.85%	3.96%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				3 826 616	3 826 616	3.54%	
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				10	10	0.00%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				19 392	19 392	0.02%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				12 957	12 957	0.01%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.55%	08.03.2024	12.09.2024	295 669	295 669	0.27%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 232	0.00%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2024

3. Muud varad	54 878	0.05%	0.05%
Muud nõuded	47 711	0.04%	
Laekumata dividendid	7 167	0.01%	
VARAD KOKKU	108 079 484	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 55 668	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	108 023 816	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 Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri punktis 3.3. sätestatud viisil, kuna fondivalitseja hinnangul ei ole võimalik instrumenti hinda kindlaks määrata täpselt ja usaldusväärselt turuhinna/ vastava fondi fondivalitseja avaldatud NAVi alusel.