

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.03.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.04.2023

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2023

Emitent/väärtpaberit 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
1. Väärtpaberid								91 790 988	98 985 886	93.31%	96.67%	
Võlainstrumendid								61 242 573	60 327 425	56.87%	58.58%	
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	4.22%	1 000.82	2 109 727	986.14	2 078 781	1.96%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 028.13	1 028 125	0.97%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 016.79	2 033 583	1.92%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	6.31%	1 000.00	837 000	911.00	762 507	0.72%	
Dimedium Grupp 12% 05/10/2025	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 000.00	402 044	1 028.33	413 436	0.39%	
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	5.18%	1 007.84	151 176	999.01	149 851	0.14%	
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	5.99%	1 000.00	544 000	1 029.17	559 867	0.53%	
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	6.05%	1 010.27	1 470 947	1 003.30	1 460 803	1.38%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.89%	1 000.11	28 003	961.33	26 917	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 019.36	1 019 361	0.96%	
Liven Kodu 10 8% 30/06/2026 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.00%	1 000.00	1 100 000	1 000.00	1 100 000	1.04%	
Luminor 0.792% 03/12/24	Baa1	Moody's	Eesti	XS2265801238	EUR	6.42%	1 006.44	5 354 261	948.56	5 046 342	4.76%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 406.97	3 815 465	3.60%	
Sunly 8% 17/11/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	7.99%	1 013.70	1 513 458	1 029.78	1 537 458	1.45%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002658	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 000.00	1 000 000	0.94%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.65	1 800 495	0.66	1 820 770	1.72%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	280 000	1.00	280 039	0.26%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	509 477	1.00	510 184	0.48%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	4.30%	1.00	245 000	1.00	245 907	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	190 000	1.00	190 264	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	650 000	1.00	651 625	0.61%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	290 694	1.00	291 300	0.27%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	6.30%	1.00	273 000	1.01	274 624	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.46%	87 484.59	349 938	101 648.67	406 595	0.38%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	6.66%	88 372.19	1 237 211	83 175.86	1 164 462	1.10%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	6.66%	1 000.44	100 044	912.02	91 202	0.09%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 165.12	2 033 025	1.92%	
Citadele 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	8.44%	10 000.27	750 020	8 148.35	611 126	0.58%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.58%	10 000.13	1 490 020	10 191.96	1 518 601	1.43%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	389 342	1.01	391 602	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	5.20%	87 193.47	1 743 869	90 469.00	1 809 380	1.71%	
France Treasury Bill 28/06/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127613463	EUR	2.77%	0.99	4 965 815	0.99	4 966 095	4.68%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.65%	1.04	100 174	0.94	90 685	0.09%	
France Government 1.75% 25/05/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011486067	EUR	3.01%	1.01	3 943 718	1.01	3 950 513	3.72%	
Eastnine 08/07/24	NR	-	Rootsi	SE0013719788	EUR	9.44%	1 000.00	2 388 011	998.65	2 384 777	2.25%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	6.37%	1 000.01	1 900 011	876.80	1 665 920	1.57%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	4.22%	991.66	624 747	991.86	624 872	0.59%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.13%	1 043.36	403 779	978.36	378 624	0.36%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.29%	94 791.94	853 127	95 254.31	857 289	0.81%	
German Treasury Bill 18/10/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030898	EUR	2.91%	0.01	4 615 409	0.01	4 624 894	4.36%	
German Treasury Bill 23/08/23	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001030872	EUR	2.84%	0.01	4 637 826	0.01	4 647 031	4.38%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	6.93%	761.92	982 872	711.77	918 183	0.87%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.99%	1 017.54	254 386	1 015.78	253 945	0.24%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.88%	834.44	951 256	895.76	1 021 163	0.96%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumendid)										- 379 768	- 0.36%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2023

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emifendi riik	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
Aksiad					8 097 301		8 742 854	8.24%	8.26%
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	26.88	95 037	59.83	231 644	0.22%	
LCI5 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	1.89	494 905	0.47%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.60	201 013	0.19%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	1.88	260 232	0.25%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.24	252 046	0.24%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.88	324 311	0.31%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	228.49	182 791	0.17%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	436.07	249 431	0.24%	
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.62	282 331	0.58	262 180	0.25%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	9.90	472 408	0.45%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.42	998 743	0.94%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.64	548 881	0.52%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.59	433	0.00%	
VH Agent 003 osa ¹	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	3.37	306 714	4.20	373 068	0.35%	
Agnico Eagle Mines ¹	Kanada	CA0084741085	USD	72.78	710 720	46.87	495 405	0.47%	
Barrick Gold Corp ¹	Kanada	CA0679011084	USD	24.57	2 096 019	17.08	1 576 956	1.49%	
Pan American Silver ¹	Kanada	CA6979001089	USD	27.55	438 853	16.74	297 375	0.28%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	2.54	39 548	0.04%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.10	53 708	0.05%	
Sicauili Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.68	222 920	0.21%	
Silver Screen Holdings ¹	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.51	270 788	0.26%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	284.32	193 908	240.50	164 018	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	16.24	252 218	26.22	362 115	0.34%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	19.81	148 141	0.14%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	11.98	38 336	0.04%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	30.95	119 250	0.11%	
Bank North ³	Suurbritannia		GBP	0.18	215 652	0.00	0	0.00%	
Newmont Corporation ¹	USA	US6516391066	USD	25.04	53 542	45.08	96 778	0.09%	
Bank Saint Petersburg ³	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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud					22 451 114		29 852 708	28.14%	29.75%	
Kinnisvarafondid					12 732 357		16 929 241	15.96%	16.19%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	21.10	3 966 336	3.74%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	16.09	156 377	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	16.10	967 979	0.91%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	11.93	797 472	0.75%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	936 084	1.29	1 205 096	1.14%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.23	1 091 570	1.03%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	527 880	1.23	647 079	0.61%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	1.02	1 630 396	1.54%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	14 919	201.22	22 333	0.02%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	157.72	1 297 156	1.22%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	105.44	1 667 232	111.79	1 767 583	1.67%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	1 998 303	1.39	2 778 205	2.62%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2023

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
Aktsiafondid						4 508 338		4 702 171	4.43%	6.19%
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	13.07	2 351 470	2.22%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	516.19	2 067 748	542.64	2 350 701	2.22%	
Erakapitalifondid						5 210 419		8 221 297	7.75%	7.37%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	441 923	1.21	534 525	0.50%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	228 995	1.31	299 547	0.28%	
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 863	2.10	480 157	0.45%	
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	53 025	0.92	48 863	0.05%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	17 065	0.88	15 076	0.01%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	260 515	1.51	393 005	0.37%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.10	40 660	0.04%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	310 346	1.60	496 257	0.47%	
KJK Fund III	KJK Fund III Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	927.07	312 886	0.29%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	4 403.83	109 884	0.10%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	4 393.08	109 392	0.10%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	3 995.72	930 076	0.88%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	3 948.71	252 354	0.24%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 774.86	211 124	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	3 985.93	203 410	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	3 922.69	172 889	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017 ¹	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 429.40	124 926	0.12%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.47	102 178	0.10%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	204 492	1.46	298 392	0.28%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	392 841	1.38	540 618	0.51%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	79 488	0.84	66 809	0.06%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS ¹	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	9 701	0.86	8 372	0.01%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	286 710	1.72	492 726	0.46%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.92	1 434 483	0.99	1 540 161	1.45%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							62 898	0.06%	0.09%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.09.2023	62 898	0.06%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intrss	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										7 111 906	6.70%	3.36%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto CHF, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	CHF				2 379 040	2 379 040	2.24%	
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 470 351	4 470 351	4.21%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				24 578	24 578	0.02%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				719	719	0.00%	
Tähtajalised hoiused												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.40%	09.03.2023	08.09.2023	237 348	237 348	0.22%	
Oodatav krediidikahju (hoiused)										- 129	0.00%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.03.2023

3. Muud varad	40 869	0.04%	0.01%
Muud nõuded	6 705	0.01%	
Laekumata dividendid	34 165	0.03%	
VARAD KOKKU	106 138 661	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 56 105	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	106 082 557	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 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.