

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.10.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.11.2023

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.10.2023

Emitent/väärtpaberil 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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid							90 961 294		99 094 665		93.35%	95.72%
Võlainstrumendid							57 705 041		58 107 018		54.74%	57.28%
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 035.00	1 035 000	0.98%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 022.57	2 045 139	1.93%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032 ¹	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	6.21%	1 000.00	837 000	934.17	781 898	0.74%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1.00	408 173	1.01	411 710	0.39%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.87%	1 000.11	28 003	970.33	27 169	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 005.43	1 005 431	0.95%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	1 100 000	1 007.22	1 107 941	1.04%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	Baa1	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	6.83%	1 000.00	4 775 020	1 056.52	5 044 900	4.75%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	Baa1	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	6.53%	1 021.65	204 330	1 069.18	213 835	0.20%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 550.08	3 820 903	3.60%	
Sunly 8% 17/11/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 037.11	1 548 407	1.46%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.74%	100 000.00	2 135 714	102 702.50	2 193 432	2.07%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 833.33	1 008 333	0.95%	
Ekspress Grupp 07/10/27	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	10.13%	1 000.00	544 000	1 006.75	547 672	0.52%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.57%	0.58	1 606 596	0.58	1 607 820	1.51%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.01	281 929	0.27%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.01	514 006	0.48%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	248 376	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	190 000	1.01	191 689	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	650 000	1.01	656 933	0.62%	
Sopruel157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	290 694	1.01	293 601	0.28%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	277 065	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.76%	87 484.59	349 938	103 059.59	412 238	0.39%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	6.96%	87 861.01	1 405 776	81 743.92	1 307 903	1.23%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	6.80%	1 000.44	100 044	930.69	93 069	0.09%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	10.13%	1 000.04	500 020	1 078.48	539 238	0.51%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 525.70	2 105 140	1.98%	
Citadele banka 5% 13/12/2031 ³	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.92%	10 000.27	750 020	9 657.01	724 276	0.68%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	6.03%	10 000.13	1 490 020	10 081.25	1 502 106	1.42%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	389 342	1.01	393 565	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	5.35%	87 193.47	1 743 869	91 739.75	1 834 795	1.73%	
France Treasury Bill 24/01/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127613497	EUR	3.67%	0.98	5 787 708	0.99	5 849 142	5.51%	
France Treasury Bill 29/11/2023	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127462911	EUR	3.49%	0.98	4 922 040	1.00	4 985 750	4.70%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	3.04%	1.04	100 174	0.94	89 883	0.08%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	6.20%	1 000.01	1 900 011	879.67	1 671 382	1.57%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	4.51%	991.66	624 747	984.69	620 352	0.58%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.58%	1 043.36	403 779	965.96	373 827	0.35%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A1J9N8	EUR	5.94%	94 791.94	853 127	95 903.26	863 129	0.81%	
German Treasury Bill 17/01/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E014	EUR	3.77%	0.01	2 957 566	0.01	2 975 580	2.80%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.69%	0.01	4 877 376	0.01	4 883 850	4.60%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	6.74%	761.92	982 872	738.55	952 729	0.90%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	10.95%	1 017.54	213 175	1 000.30	209 564	0.20%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.57%	834.44	951 256	891.97	1 016 851	0.96%	
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)										- 160 539	- 0.15%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.10.2023

Emitent/väärtpaberil nimetus	Emitendi 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					7 703 512		8 110 861	7.64%	7.63%
Valaris ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.53	95 037	62.19	240 801	0.23%	
LCIS osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.14	559 730	0.53%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.31	164 579	0.16%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	3.43	206 264	0.19%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.17	244 414	0.23%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	4.31	360 416	0.34%	
Soprase pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	239.54	191 632	0.18%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	499.91	285 950	0.27%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	9.91	472 885	0.45%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.14	802 938	0.76%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.81	604 794	0.57%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.27	345	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.08	2 386	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	2.10	2 014	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.34	433	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.74	499	0.00%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.60	195 256	6.32	337 022	0.32%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	74.53	710 720	44.18	466 935	0.44%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	25.16	2 096 019	15.05	1 389 729	1.31%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	28.22	438 853	13.76	244 472	0.23%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	2.66	41 416	0.04%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.14	54 401	0.05%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.61	200 956	0.19%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.53	285 159	0.27%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	284.32	193 908	236.44	161 249	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.59	252 218	31.54	435 615	0.41%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	15.97	119 418	0.11%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	11.33	36 240	0.03%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	31.77	122 410	0.12%	
B-North ³	Suurbritannia		GBP	0.18	215 652	0.00	0	0.00%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	25.64	53 542	35.29	75 759	0.07%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.46	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						25 552 742		32 903 502	31.00%	30.84%
Kinnisvarafondid						13 159 951		17 103 910	16.11%	16.12%
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	18.80	3 533 986	3.33%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	16.19	157 406	0.15%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.39	604 017	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	17.74	1 066 911	1.01%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	12.86	859 697	0.81%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	895 433	1.31	1 168 898	1.10%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.23	1 086 993	1.02%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	608 197	1.20	732 601	0.69%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	0.96	1 540 246	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	156.19	1 284 573	1.21%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	106.88	2 059 440	111.55	2 149 427	2.02%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 008 726	1.45	2 918 772	2.75%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.10.2023

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivallitseja	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
Aktsiafondid						6 384 509		6 468 031	6.09%	5.77%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	11.79	2 120 136	2.00%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	552.36	3 943 918	564.59	4 347 895	4.10%	
Erakapitalifondid						6 008 282		9 331 561	8.79%	8.96%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	921 203	1.23	1 130 199	1.06%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	233 476	1.32	309 315	0.29%	
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 857	2.10	479 953	0.45%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	186 160	2.34	434 931	0.41%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	19 265	0.77	14 763	0.01%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	64 966	1.37	89 121	0.08%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	37 131	0.76	28 388	0.03%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	277 985	1.43	396 652	0.37%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.48	48 045	0.05%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	368 175	1.48	544 349	0.51%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	928.46	313 355	0.30%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	5 762.36	143 782	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	5 735.22	142 813	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 229.66	984 530	0.93%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 179.90	267 129	0.25%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 995.86	223 484	0.21%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 219.29	215 319	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 152.35	183 011	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 630.18	132 240	0.12%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.33	96 140	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	200 363	1.43	287 423	0.27%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	401 971	1.41	566 504	0.53%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	97 752	0.87	85 456	0.08%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	4 884	0.91	4 445	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	264 257	1.62	427 460	0.40%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.94	1 633 363	1.03	1 782 754	1.68%	

Tulelisinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Tulelisinstrumendid							- 26 716	- 0.03%	- 0.03%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.03.2024	- 26 716	- 0.03%	

Krediiditasuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intrss	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										7 010 360	6.60%	4.30%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				6 560 485	6 560 485	6.18%	
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				203 573	203 573	0.19%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				10 275	10 275	0.01%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.48%	08.09.2023	08.03.2024	236 204	236 204	0.22%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 175	0.00%	

3. Muud varad										100 136	0.09%	0.03%
Muud nõuded										27 135	0.03%	
Laekumata dividendid										73 001	0.07%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.10.2023

VARAD KOKKU	106 205 161	100.05%	100.05%
Fondi kohustused	- 56 128	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS	106 149 033	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.