

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.12.2023

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

11.01.2024

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

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
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>91 734 908</b>	<b>101 374 289</b>	<b>94.00%</b>	<b>95.25%</b>		
<b>Võlainstrumendid</b>							<b>57 081 674</b>	<b>57 913 913</b>	<b>53.70%</b>	<b>55.56%</b>		
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 009.38	1 009 375	0.94%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 000.54	2 001 083	1.86%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.90%	1 000.00	837 000	950.00	795 150	0.74%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1.00	408 173	1.03	420 010	0.39%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.14%	1 000.11	28 003	1 000.33	28 009	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 019.83	1 019 833	0.95%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 <sup>2</sup>	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	Baa1	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	6.14%	1 000.00	4 775 020	1 098.62	5 245 912	4.86%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	Baa1	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	6.67%	1 021.65	204 330	1 087.32	217 464	0.20%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 004.47	3 800 170	3.52%	
Sunly 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 009.78	1 507 598	1.40%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.86%	100 000.00	2 135 714	101 737.10	2 172 813	2.01%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	10.13%	1 000.00	544 000	1 023.91	557 005	0.52%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.57%	0.58	1 606 596	0.58	1 620 263	1.50%	
Aiandi Kodu omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.00	280 000	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	0.61%	
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	275 184	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.00%	87 484.59	349 938	105 236.19	420 945	0.39%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	5.96%	87 861.01	1 405 776	93 783.09	1 500 529	1.39%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	5.63%	957.17	382 869	962.43	384 973	0.36%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	9.13%	1 000.04	500 020	1 136.39	568 197	0.53%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 013.44	2 002 689	1.86%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	7.88%	10 000.27	750 020	8 424.59	631 844	0.59%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.02%	10 000.13	1 490 020	9 583.60	1 427 956	1.32%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	366 945	1.00	366 945	0.34%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	4.18%	87 193.47	1 743 869	96 388.42	1 927 768	1.79%	
France Treasury Bill 24/01/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0127613497	EUR	2.91%	0.98	5 787 708	1.00	5 887 610	5.46%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.24%	1.04	100 174	0.97	92 703	0.09%	
France Government 2.25% 25/05/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011619436	EUR	3.65%	1.00	3 014 297	1.01	3 023 624	2.80%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.18%	1 000.01	1 900 011	938.19	1 782 570	1.65%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	3.21%	991.66	624 747	1 002.23	631 403	0.59%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.05%	1 043.36	403 779	982.11	380 078	0.35%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	6.46%	94 791.94	853 127	97 923.76	881 314	0.82%	
German Treasury Bill 17/01/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E014	EUR	3.42%	0.01	2 957 566	0.01	2 994 600	2.78%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.51%	0.01	2 926 426	0.01	2 950 050	2.74%	
German Treasury Bill 1% 15/08/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001102366	EUR	3.34%	0.01	2 955 750	0.01	2 967 781	2.75%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	5.46%	761.92	982 872	795.13	1 025 715	0.95%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.42%	1 017.54	213 175	1 056.42	221 320	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.96%	834.44	951 256	955.52	1 089 289	1.01%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumendid)										- 207 055	- 0.19%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

Emilent/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Aktsiad</b>					<b>8 284 516</b>		<b>9 443 952</b>	<b>8.76%</b>	<b>8.04%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	26.45	95 037	62.05	240 274	0.22%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	71.63	710 720	49.64	524 674	0.49%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	24.18	2 096 019	16.37	1 511 866	1.40%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	27.12	438 853	14.78	262 595	0.24%	
LC15 osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.14	559 730	0.52%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.29	162 067	0.15%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.79	288 108	0.27%	
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	0.33%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	288.13	230 503	0.21%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	644.23	368 500	0.34%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	9.90	472 408	0.44%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.13	794 487	0.74%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	2.27	759 206	0.70%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.33	361	0.00%	
VH Agent 003 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.54	2 913	0.00%	
VH Agent 004 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.76	1 687	0.00%	
VH Agent 007 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.80	581	0.00%	
VH Agent 008 osa <sup>1</sup>	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	2.00	573	0.00%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	17.93	134 079	0.12%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	12.53	40 080	0.04%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	123 729	34.06	131 233	0.12%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	61.60	462 000	0.43%	
Yellow Cake	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.74	161 855	7.12	304 186	0.28%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	2.66	41 416	0.04%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.42	59 252	0.05%	
Siaulių Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.69	227 182	0.21%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.53	285 159	0.26%	
Matisa 52 osa <sup>1</sup>	Läti		EUR	322.81	237 908	217.80	160 521	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	16.47	252 218	28.66	395 877	0.37%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.45	75 257	0.00	0	0.00%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.64	53 542	37.46	80 420	0.07%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	50.54	323 060	54.04	337 186	0.31%	

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 puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>26 368 718</b>		<b>33 958 108</b>	<b>31.49%</b>	<b>31.61%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>13 955 725</b>		<b>17 924 154</b>	<b>16.62%</b>	<b>16.70%</b>
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	18.90	3 552 784	3.29%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	16.36	159 048	0.15%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.39	604 017	0.56%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	17.74	1 066 911	0.99%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	12.86	859 697	0.80%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	862 163	1.32	1 136 251	1.05%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.24	1 095 793	1.02%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	608 197	1.21	733 996	0.68%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	0.96	1 540 194	1.43%	
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	1 284 572	1.19%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	108.41	2 881 778	111.55	2 965 032	2.75%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 015 431	1.45	2 925 476	2.71%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2023

Aktsiafondid						6 384 509	6 582 512	6.10%	6.10%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondselecting	Šveits	CH0139101593	CHF	573.06	3 943 918	560.91	4 319 546	4.01%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	12.58	2 262 966	2.10%
Erakapitalifondid						6 028 485	9 451 441	8.76%	8.81%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	921 203	1.23	1 130 958	1.05%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund 1,3	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	2.20	504 597	0.47%
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti	-	EUR	1.00	186 874	2.38	444 712	0.41%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	25 024	0.77	19 239	0.02%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	82 243	1.26	103 934	0.10%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	44 827	0.77	34 602	0.03%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	277 985	1.47	408 197	0.38%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.48	48 045	0.04%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	368 175	1.60	587 839	0.55%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	962.15	324 726	0.30%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	5 698.99	142 201	0.13%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	5 671.93	141 237	0.13%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 228.95	984 364	0.91%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 179.19	267 084	0.25%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 995.19	223 447	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 218.58	215 283	0.20%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 151.65	182 980	0.17%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 629.57	132 218	0.12%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.32	95 920	0.09%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	199 293	1.47	292 915	0.27%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	417 434	1.44	601 610	0.56%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	116 732	0.88	102 640	0.10%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	4 884	0.98	4 785	0.00%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	265 310	1.61	425 960	0.39%
QS Capital Strategies II	QSCS II, LP.	USA	-	USD	0.90	1 569 655	1.02	1 768 301	1.64%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väijaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							58 316	0.05%	0.03%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	08.03.2024	58 316	0.05%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
----------------------	-------------	--------------	---------	-------------------	------------------	---------	---------------	--------------	------------------------	-------------------------	---------------------------------------	---

2. Hoised											6 523 871	6.05%	4.70%
Arvelduskontod													
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				6 269 098	6 269 098	5.81%		
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				10 291	10 291	0.01%		
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				6 972	6 972	0.01%		
Tähtajalised hoised													
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.48%	08.09.2023	08.03.2024	237 590	237 590	0.22%		
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 80	0.00%		

**LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2023**

<b>3. Muud varad</b>	<b>2 876</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.11%</b>
Muud nõuded	6	0.00%	
Loekumata dividendid	2 870	0.00%	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>107 901 036</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 57 025	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>107 844 011</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.