

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

30.04.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.05.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Taotlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								86 293 241		99 477 375	93.85%	97.77%
Võlainstrumentid								50 343 370		52 435 841	49.47%	53.39%
Alandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	290 543	0.27%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.01	514 006	0.48%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	1 176 190	102 278.88	1 202 994	1.13%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 034.38	1 034 375	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.37%	1 000.00	837 000	989.17	827 933	0.78%	
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%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	473 353	1 055.38	477 298	0.45%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.50%	997.56	6 603 815	1 072.50	7 099 973	6.70%	
Express Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	544 000	1 005.30	546 886	0.52%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	248 321	0.23%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	825 000	1 006.99	830 764	0.78%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.63%	1 000.00	4 775 020	1 121.54	5 355 350	5.05%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.53%	1 000.05	410 020	1 018.27	417 492	0.39%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.01	197 546	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 027 722	1.01	1 037 445	0.98%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.01	312 940	0.30%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	276 883	0.26%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 412 696	0.51	1 413 202	1.33%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.17%	83 896.24	335 585	102 163.17	408 653	0.39%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.04	500 020	1 211.89	605 945	0.57%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.71%	10 000.27	750 020	9 843.13	738 235	0.70%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.01	391 489	0.37%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.35%	1 010.42	1 475 208	1 030.18	1 504 063	1.42%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.62%	85 851.00	1 717 020	98 797.48	1 975 950	1.86%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	1.88%	1.04	99 922	0.99	95 208	0.09%	
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	1.97%	0.99	6 445 410	1.00	6 523 514	6.15%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.13%	1.02	2 044 400	1.05	2 098 259	1.98%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.04	1 868 425	1.76%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.57%	1 043.36	403 779	1 014.46	392 595	0.37%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.28%	1 000.01	1 900 011	961.62	1 827 082	1.72%	
Deutschland 1.0% 15/08/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001102382	EUR	1.91%	0.01	4 672 505	0.01	4 720 532	4.45%	
German Treasury Bill 18/06/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E188	EUR	1.77%	0.01	3 773 530	0.01	3 790 728	3.58%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.57%	760.58	981 154	907.46	1 170 622	1.10%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.11%	1 017.54	213 175	1 015.57	212 762	0.20%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.91%	822.52	937 670	1 011.98	1 153 653	1.09%	
Oodatav krediitrikahju (võlakirjad)										- 61 903	- 0.06%	
Oodatav krediitrikahju (laenuid)										- 72 255	- 0.07%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
Aktsiad					9 298 275		9 874 514	9.32%	9.36%
Valaris ¹	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	95 037	28.41	110 001	0.10%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.41	630 491	0.59%	
Express Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.02	127 518	0.12%	
Lumi Kodud Alandi osa ¹	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.63	295 117	0.28%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ ¹	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.87	491 093	0.46%	
Sopruuse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	292.20	233 761	0.22%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	755.46	400 395	0.38%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.22	862 102	0.81%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	2.25	1 161 683	1.10%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.72	197	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.34	2 680	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.89	1 819	0.00%	

Emilend/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
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.60	516	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.79	513	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.60	276 410	0.26%	
Glencore ¹	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	510 467	2.87	298 864	0.28%	
Barick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	22.70	2 096 019	16.74	1 546 069	1.46%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	22.14	393 408	0.37%	
Novaturas ¹	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.43	24 775	0.02%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.84	448 567	0.42%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	222.48	163 969	0.15%	
Equinor ¹	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	20.15	278 272	0.26%	
TotalEnergies ¹	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	51.16	383 700	0.36%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	14.75	1 297 560	1.22%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	8.17	26 131	0.02%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	19.12	103 223	0.10%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	46.32	99 450	0.09%	
Occidental Petroleum Corp ¹	USA	US6745991058	USD	51.77	323 060	34.65	216 230	0.20%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%	

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
Fondiosakud					26 651 596		37 051 135	34.96%	35.02%	
Aktsiafondid					4 667 347		6 680 905	6.30%	6.25%	
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irilmaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	47.64	1 071 900	1.01%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irilmaa	IE00B6RS2036	EUR	14.74	884 255	19.72	1 183 124	1.12%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslaufung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	862.07	4 425 881	4.18%	
Erakapitalifondid					6 074 123		10 341 112	9.76%	9.82%	
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	2.94	667 377	0.63%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	86 865	5.06	439 388	0.41%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	95 282	0.75	71 520	0.07%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	251 513	1.20	301 956	0.28%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	969 621	1.44	1 397 598	1.32%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.14	411 796	0.39%	
Usaldusfond Superangel Two ¹	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	81 492	0.85	69 667	0.07%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	293 287	1.15	335 961	0.32%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	2.76	53 048	0.05%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	307 498	2.13	653 960	0.62%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.22	99 893	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	163 832	1.72	281 652	0.27%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	434 235	1.42	617 962	0.58%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	256 286	0.94	239 935	0.23%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	23 544	6 022.72	141 540	0.13%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	23 497	5 992.36	140 545	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	63 702	3 900.41	211 667	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	63 704	4 053.16	173 337	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 262.39	285 125	4 128.62	932 494	0.88%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	63 703	4 080.04	253 007	0.24%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	63 704	4 118.51	203 936	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	63 704	3 543.46	125 251	0.12%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	977.62	488 810	0.46%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 429	1.41	4 831	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	133 898	1.46	195 084	0.18%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.88	1 362 690	1.18	1 828 897	1.73%	

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul		
Kinnisvarafondid						15 910 126		20 029 117	18.90%	18.95%		
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.09	1 048 575	0.99%			
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.21	883 454	0.83%			
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.59	151 548	0.14%			
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.15	3 599 779	3.40%			
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 370 085	1.18	2 794 126	2.64%			
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	782 116	1.15	896 619	0.85%			
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	304 625	1.03	312 764	0.30%			
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	755 717	1.40	1 056 783	1.00%			
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 600 000	1.02	1 637 138	1.54%			
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	169.48	1 393 876	1.32%			
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	106.16	3 252 349	3.07%			
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 019 564	1.49	3 002 106	2.83%			
Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentyur*	Alusvara nimetus	Löpp-tähtaeg		Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul		
Tuletisinstrumentid								115 886	0.11%	0.00%		
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025		115 886	0.11%			
Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentyur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused										6 517 817	6.15%	2.25%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				6517 817.05	6 517 817	6.15%	
3. Muud varad										52 876	0.05%	0.03%
Ootel raha									52 876	52 876	0.05%	
VARAD KOKKU										106 048 069	100.05%	100.05%
Fondi kohustused										- 52 975	- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										105 995 094	100.00%	100.00%

* Lühendatud reitinguagentyuride 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.