

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.05.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.06.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2025

Emilent/väärtpaberit 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 puhas- väärtusest	Osakaal fondi varade puhas- väärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid								85 737 430	99 066 102	96.62%	93.85%	
Võlainstrumendid								49 874 833	51 876 346	50.60%	49.47%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	292 531	0.29%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.02	517 515	0.50%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti		EUR	10.15%	100 000.00	1 176 190	100 639.65	1 183 714	1.15%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Ba1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 003.13	1 003 125	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.59%	1 000.00	837 000	981.33	821 376	0.80%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 666.67	1 016 667	0.99%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	473 353	1 066.20	482 189	0.47%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.53%	997.56	6 603 815	1 079.19	7 144 250	6.97%	
Ekspress Grupp 07/10/27 (2)	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	544 000	1 012.45	550 775	0.54%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 054	0.24%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	550 000	1 014.21	557 813	0.54%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.69%	1 000.00	4 775 020	1 122.99	5 362 284	5.23%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Ba2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.52%	1 000.05	410 020	1 028.38	421 634	0.41%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.02	198 895	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 309 822	1.00	1 327 127	1.29%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	315 075	0.31%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 364	0.27%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 412 696	0.51	1 416 340	1.38%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.14%	83 896.24	335 585	102 365.28	409 461	0.40%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.04	500 020	1 221.02	610 510	0.60%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.63%	10 000.27	750 020	9 932.14	744 911	0.73%	
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.00	388 056	0.38%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.26%	1 010.42	1 475 208	1 036.93	1 513 914	1.48%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.59%	85 851.00	1 717 020	99 411.81	1 988 236	1.94%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	1.94%	1.04	99 922	0.98	94 279	0.09%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.11%	1.02	2 044 400	1.05	2 102 491	2.05%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	1.93%	1.00	3 983 420	1.00	4 002 333	3.90%	
Eashine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.00	1 804 675	1.76%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.04%	1 043.36	403 779	1 014.69	392 686	0.38%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.22%	1 000.01	1 900 011	932.01	1 770 819	1.73%	
Deutschland 1.0% 15/08/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001102382	EUR	1.94%	0.01	4 672 505	0.01	4 728 002	4.61%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E220	EUR	1.87%	0.01	1 986 353	0.01	1 985 860	1.94%	
German Treasury Bill 18/06/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E188	EUR	1.71%	0.01	3 773 530	0.01	3 796 694	3.70%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.50%	760.58	981 154	903.89	1 166 021	1.14%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.90%	1 017.54	213 175	1 023.46	214 414	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.90%	822.52	937 670	1 022.17	1 165 268	1.14%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 55 903	-0.05%	
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 76 109	-0.07%	

Emilent/väärtpaberit nimetus	Emilendi 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					9 298 238		9 978 871	9.73%	9.32%
Valaris (1)	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	95 037	33.18	128 463	0.13%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.41	630 491	0.61%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.09	136 312	0.13%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.63	295 117	0.29%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	5.87	491 093	0.48%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	292.20	233 761	0.23%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	368.75	181 793	755.52	372 470	0.36%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.19	839 564	0.82%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	2.25	1 161 683	1.13%	
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%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2025

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetusühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.89	1 819	0.00%	
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	0.27%	
Glencore (1)	Jersey	JE00B433W64	GBP	4.90	510 467	3.37	350 921	0.34%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	2 096 019	16.90	1 560 478	1.52%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	21.51	382 208	0.37%	
Novaturas (1)	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.11	19 231	0.02%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.84	448 567	0.44%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	222.48	163 969	0.16%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	20.75	286 654	0.28%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	51.66	387 450	0.38%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	15.20	1 337 600	1.30%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	8.91	28 499	0.03%	
Noble Corp (1)	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	21.84	117 963	0.12%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	46.49	99 823	0.10%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	323 060	35.96	224 418	0.22%	
Bank Saint Petersburg (3)	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetusühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Fondiasakud						26 564 359		37 104 195	36.19%	34.96%
Aktsiafondid						4 667 347		6 784 066	6.62%	6.30%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irish	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	50.68	1 140 300	1.11%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irish	IE00B6R52036	EUR	14.74	884 255	20.36	1 220 974	1.19%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsliftung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	861.47	4 422 792	4.31%	
Brakapitalifondid						6 096 503		10 396 245	10.14%	9.76%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF (1)	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.35	760 798	0.74%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	86 865	4.93	428 334	0.42%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	95 282	0.73	69 532	0.07%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	248 947	1.22	302 802	0.30%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	969 621	1.39	1 345 946	1.31%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.13	408 731	0.40%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	83 650	0.84	70 082	0.07%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	297 233	1.06	315 975	0.31%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB (1)	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	2.18	41 929	0.04%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	307 498	2.14	658 951	0.64%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg		EUR	1.00	45 024	2.02	90 990	0.09%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	163 832	1.75	287 098	0.28%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	434 235	1.41	614 100	0.60%	
Karma Ventures II (1)	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	271 044	1.16	314 690	0.31%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	23 544	5 936.48	139 513	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	23 497	5 906.43	138 529	0.14%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	63 702	3 900.41	211 667	0.21%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	63 704	4 053.16	173 337	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 262.39	285 125	4 128.62	932 494	0.91%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	63 703	4 080.04	253 007	0.25%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	63 704	4 118.51	203 936	0.20%	
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	0.48%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 429	1.48	5 061	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	133 898	1.34	180 016	0.18%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.88	1 366 776	1.18	1 834 664	1.79%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.05.2025

Fondi osaku või aksia 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						
Kinnisvarafondid						15 800 508		19 923 884	19.43%	18.90%						
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	18.09	1 048 575	1.02%							
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.21	883 454	0.86%							
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.68	152 436	0.15%							
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.20	3 609 178	3.52%							
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 348 815	1.19	2 786 368	2.72%							
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.14	882 567	0.86%							
EFTEN Special Opportunites Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	304 625	1.03	315 167	0.31%							
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	755 717	1.41	1 064 480	1.04%							
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 574 998	1.02	1 611 502	1.57%							
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	169.48	1 393 876	1.36%							
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	106.16	3 252 349	3.17%							
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	1 966 975	1.49	2 923 932	2.85%							
Tulelisinstrumendi nimetus					Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul			
Tulelisinstrumendid											106 691	0.10%	0.11%			
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD			21.08.2025			106 691	0.10%				
Krediidiasutuse nimi					Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intriss	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoised													3 457 281	3.37%	6.15%	
Arvelduskontod																
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR								3 441 070	3 441 070	3.36%	
Arvelduskonto (GBP)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP								4 637	4 637	0.00%	
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK								3 888	3 888	0.00%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD								7 686	7 686	0.01%	
3. Muud varad													58 145	0.06%	0.05%	
Ootel raha													58 145		0.06%	
VARAD KOKKU													102 581 528	100.05%	100.05%	
Fondi kohustused													- 53 324		- 0.05%	- 0.05%
FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS													102 528 204	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 eeskirja 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.