

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

30.06.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.07.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



Emitent/väärtpaberit nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emifendi 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								86 394 118		99 421 062	96.72%	96.62%
Võlainstrumentid								50 067 526		51 734 032	50.33%	50.60%
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	288 556	0.28%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	510 496	0.50%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.15%	100 000.00	1 176 190	101 473.98	1 193 527	1.16%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 (2)	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 009.38	1 009 375	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.63%	1 000.00	837 000	971.10	812 811	0.79%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL (2)	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 000.00	1 000 000	0.97%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	473 353	1 076.66	486 923	0.47%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.53%	997.56	6 603 815	1 088.91	7 208 613	7.01%	
Ekspress Grupp 07/10/27 (2)	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	8.30%	1 000.00	544 000	1 019.37	554 539	0.54%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.24%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 (2)	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	550 000	1 000.00	550 000	0.54%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.72%	1 000.00	4 775 020	1 048.67	5 007 405	4.87%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moody's	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.05	410 020	1 047.27	429 381	0.42%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.00	196 177	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	1 309 822	1.00	1 314 770	1.28%	
Soprase157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 806	0.30%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 184	0.27%	
Tartu linn 25/10/32 (2)	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	2.58%	0.51	1 412 696	0.51	1 419 376	1.38%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.18%	83 896.24	335 585	102 518.77	410 075	0.40%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.09%	1 000.04	500 020	1 122.36	561 178	0.55%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.64%	10 000.27	750 020	9 723.22	729 242	0.71%	
Matlisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.01	389 832	0.38%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.21%	1 010.42	1 475 208	1 042.28	1 521 722	1.48%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.59%	85 851.00	1 717 020	99 808.29	1 996 166	1.94%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	1.99%	1.04	99 922	0.98	94 338	0.09%	
France Treasury Bill 25/10/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0000571150	EUR	2.13%	1.02	2 044 400	1.05	2 105 814	2.05%	
France Treasury Bill 25/11/2025	Aa3	Moody's	Prantsusmaa	FR0012938116	EUR	1.94%	1.00	3 983 420	1.00	4 008 581	3.90%	
Eastline AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.01	1 817 425	1.77%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.61%	1 043.36	403 779	1 018.70	394 238	0.38%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.85%	1 000.01	1 900 011	950.86	1 806 625	1.76%	
Deutschland 1.0% 15/08/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001102382	EUR	2.02%	0.01	4 672 505	0.01	4 734 967	4.61%	
German Treasury Bill 10/12/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008UOE253	EUR	1.78%	0.01	3 966 223	0.01	3 967 920	3.86%	
German Treasury Bill 15/10/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE0008UOE220	EUR	1.79%	0.01	1 986 353	0.01	1 989 300	1.94%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.32%	760.58	981 154	912.36	1 176 946	1.14%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	7.79%	1 017.54	213 175	1 031.09	216 014	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.92%	822.52	937 670	992.18	1 131 090	1.10%	
Oodatav krediitrikahju (võlakirjad)			Eesti		EUR					- 55 977	- 0.05%	
Oodatav krediitrikahju (laenu)			Eesti		EUR					- 76 109	- 0.07%	
Emitent/väärtpaberit 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
Aktsiad								9 932 624		10 915 204	10.62%	9.73%
Valaris (1)			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	95 037	35.93	139 121	0.14%	
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	1.01	126 889	0.12%	
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%	
Soprase 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	1.20	842 381	0.82%	
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.48	763 806	2.25	1 161 683	1.13%	
VH Agent 002 osa (1)			Eesti	EE3100003948	EUR		1.00	272	0.33	89	0.00%	
VH Agent 003 osa (1)			Eesti	EE3100005430	EUR		1.12	1 284	1.94	2 225	0.00%	

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 puhas-väärtusest	Osakaal fondi varade puhas-väärtusest eelneval kuul
VH Agent 004 osa (1)	Eesti	EE310005455	EUR	0.99	950	1.59	1 532	0.00%	
VH Agent 007 osa (1)	Eesti	EE310005448	EUR	1.00	323	1.20	388	0.00%	
VH Agent 008 osa (1)	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.50	428	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.60	276 410	0.27%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	510 467	3.32	345 299	0.34%	
Barrick Mining Corp	Kanada	CA06849F1080	USD	22.70	2 096 019	17.76	1 640 552	1.60%	
Pan American Silver (1)	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	24.23	430 580	0.42%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.07	18 538	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	21.56	297 748	0.29%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	52.10	390 750	0.38%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.07	1 238 567	15.89	1 398 320	1.36%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	9.17	972 515	9.22	977 744	0.95%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMMXNWH07	USD	40.03	216 144	22.65	122 329	0.12%	
Newmont Corporation (1)	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	49.71	106 727	0.10%	
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 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
Fondiosakud						26 393 968		36 590 460	35.60%	36.19%
Aktsiafondid						4 667 347		6 614 407	6.43%	6.62%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Irimaa	IE00BHJYDV33	EUR	46.65	1 049 513	50.51	1 136 475	1.11%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Irimaa	IE00B6R52036	EUR	14.74	884 255	20.17	1 209 577	1.18%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	831.39	4 268 355	4.15%	
Erakapitalifondid						5 943 484		10 144 201	9.87%	10.14%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	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	102 236	0.75	76 486	0.07%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	248 947	1.22	302 802	0.29%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	839 439	1.39	1 163 862	1.13%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.13	408 731	0.40%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti		EUR	1.00	90 186	0.85	76 619	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	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	439 825	1.41	619 689	0.60%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	273 350	1.16	316 996	0.31%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	23 544	5 919.70	139 119	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	23 497	5 889.61	138 135	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	63 702	3 931.43	213 351	0.21%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	63 704	4 085.39	174 716	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 262.39	285 125	4 161.45	939 909	0.91%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	63 703	4 112.49	255 020	0.25%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	63 704	4 151.26	205 558	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	63 704	3 571.64	126 247	0.12%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	500 000	885.16	442 580	0.43%	
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	134 107	1.34	180 224	0.18%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.85	1 322 344	1.15	1 775 021	1.73%	

Kinnisvarafondid					15 783 137		19 831 852		19.29%	19.43%
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%	
ETEN Kinnisvarafond II	ETEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.84	153 986	0.15%	
ETEN Real Estate Fund	ETEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.10	3 590 380	3.49%	
ETEN Real Estate Fund 5	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 348 815	1.19	2 805 860	2.73%	
ETEN Residential Fund usaldusfond	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	771 360	1.15	884 092	0.86%	
ETEN Special Opportunities Fund	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	304 625	1.04	317 793	0.31%	
Usaldusfond ETEN Real Estate Fund 4	ETEN Capital	Eesti		EUR	1.00	736 587	1.42	1 044 558	1.02%	
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	166.01	1 365 336	1.33%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	104.53	3 202 385	3.12%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	1 968 733	1.49	2 923 932	2.84%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Löpp-lähtoeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid								181 366	0.18%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	21.08.2025	181 366	0.18%	0.10%

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Löpp-lähtoeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoiused											3 331 141	3.24%
Arvelduskontod												3.37%
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				3 329 665	3 329 665	3.24%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				1 475	1 475	0.00%	

3. Muud varad											89 649	0.09%
Ootel raha											89 649	0.09%

VARAD KOKKU											102 841 851	100.05%
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------

Fondi kohustused											- 51 824	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS											102 790 028	100.00%
---------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------

* Lühendatud reitinguagenteuride 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.