

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

30.04.2024

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.05.2024

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



Eve Sirel



## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.04.2024

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
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>90 349 515</b>		<b>101 235 649</b>		<b>92.92%</b>	<b>96.15%</b>
<b>Võlainstrumentid</b>							<b>54 931 087</b>		<b>56 369 612</b>		<b>51.74%</b>	<b>54.97%</b>
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 034.58	1 034 583	0.95%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 022.39	2 044 778	1.88%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.55%	1 000.00	837 000	976.17	817 052	0.75%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1.00	463 875	1.01	467 741	0.43%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	7.16%	1 000.11	28 003	960.33	26 889	0.02%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 005.19	1 005 194	0.92%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	1 100 000	1 006.99	1 107 685	1.02%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.74%	1 000.00	4 775 020	1 131.24	5 401 680	4.96%	
Luminor 7.25% 16/01/2026	A3	Moody's	Eesti	XS2576365188	EUR	6.61%	1 021.65	204 330	1 037.30	207 460	0.19%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 545.61	3 820 733	3.51%	
Sunly 8% 30/09/2024 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 036.67	1 547 743	1.42%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.93%	100 000.00	1 857 143	102 680.60	1 906 926	1.75%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 833.33	1 008 333	0.93%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.84%	1 000.00	544 000	1 057.76	575 420	0.53%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.32%	0.58	1 606 596	0.58	1 607 560	1.48%	
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.01	281 929	0.26%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.01	514 006	0.47%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	248 321	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	0.60%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.01	312 940	0.29%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	276 943	0.25%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	3.57%	87 484.59	349 938	101 384.35	405 537	0.37%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	6.12%	87 861.01	1 405 776	91 420.55	1 462 729	1.34%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	6.84%	957.17	382 869	965.89	386 357	0.35%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.95%	1 000.04	500 020	1 191.93	595 967	0.55%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 216.76	2 043 352	1.88%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	6.50%	10 000.27	750 020	9 353.83	701 537	0.64%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	6.09%	10 000.13	1 490 020	10 078.76	1 501 736	1.38%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	366 945	1.01	370 814	0.34%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	4.55%	87 193.47	1 743 869	94 783.48	1 895 670	1.74%	
France Treasury Bill 30/10/2024	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0128071067	EUR	3.71%	0.97	4 867 613	0.98	4 907 600	4.50%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	3.00%	1.04	100 174	0.95	91 355	0.08%	
France Government 2.25% 25/05/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011619436	EUR	3.85%	1.00	3 014 297	1.02	3 059 469	2.81%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.28%	1 000.01	1 900 011	949.38	1 803 814	1.66%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	4.32%	991.66	624 747	1 007.21	634 544	0.58%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	4.05%	1 043.36	403 779	995.21	385 144	0.35%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	6.45%	94 791.94	853 127	99 427.64	894 849	0.82%	
German Treasury Bill 16/10/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E105	EUR	3.55%	0.01	1 949 942	0.01	1 967 180	1.81%	
German Treasury Bill 19/06/24	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E063	EUR	3.55%	0.01	2 926 426	0.01	2 985 330	2.74%	
German Treasury Bill 1% 15/08/2024	AAA	S&P	Saksamaa	DE0001102366	EUR	3.57%	0.01	2 955 750	0.01	2 998 760	2.75%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	4.69%	761.92	982 872	839.19	1 082 556	0.99%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.40%	1 017.54	213 175	1 032.86	216 385	0.20%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	6.20%	834.44	951 256	980.00	1 117 201	1.03%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumentid)										- 200 809	- 0.18%	

## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.04.2024

Emilenti/väärtpaberi nimetus	Emilendi riik	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
<b>Aktsiad</b>					<b>8 381 490</b>		<b>9 295 732</b>	<b>8.53%</b>	<b>8.54%</b>
Valaris <sup>1</sup>	Bermuda	BMG9460G1015	USD	27.27	95 037	60.70	235 037	0.22%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.25	588 861	0.54%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	1.20	150 760	0.14%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.92	296 077	0.27%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.07	232 859	0.21%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ <sup>1</sup>	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.78	315 976	0.29%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	291.76	233 410	0.21%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	317.96	181 872	659.94	377 487	0.35%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.21	849 424	0.78%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	2.35	786 124	0.72%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.93	254	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.15	2 461	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.36	1 308	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.41	454	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.61	460	0.00%	
Glencore	Jersey	JE0084T3BW64	GBP	4.92	510 467	5.47	569 931	0.52%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	73.85	710 720	59.11	624 752	0.57%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	24.93	2 096 019	15.53	1 433 760	1.32%	
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	27.96	438 853	17.20	305 710	0.28%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	2.94	50 936	0.05%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.69	370 106	0.34%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	211.02	155 519	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.66	252 218	25.30	349 505	0.32%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	68.59	514 425	0.47%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	16.03	119 904	0.11%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	12.55	40 160	0.04%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.52	216 144	41.41	223 598	0.21%	
Newmont Corporation <sup>1</sup>	USA	US6516391066	USD	25.41	53 542	37.92	81 409	0.07%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	52.11	323 060	61.71	385 066	0.35%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.45	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>27 036 938</b>		<b>35 634 067</b>	<b>32.71%</b>	<b>32.67%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>14 551 301</b>		<b>18 370 001</b>	<b>16.86%</b>	<b>17.04%</b>
EFEN Real Estate Fund	EFEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.05	3 580 981	3.29%	
EFEN Kinnisvarafond II	EFEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.28	148 494	0.14%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	20.82	616 610	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.69	683 755	17.91	1 048 097	0.96%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	12.99	868 249	0.80%	
Usaldusfond EFEN Real Estate Fund 4	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	795 237	1.30	1 031 403	0.95%	
EFEN Real Estate Fund 5	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	884 428	1.22	1 082 473	0.99%	
EFEN Residential Fund usaldusfond	EFEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	688 913	1.18	811 245	0.74%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	0.99	1 586 600	1.46%	
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	161.79	1 330 630	1.22%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	103.84	3 181 273	2.92%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 195 231	1.40	3 083 563	2.83%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.04.2024

Aktσιαfondid						6 384 509	7 444 798	6.83%	6.58%
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondseleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	542.21	3 943 918	641.16	4 937 547	4.53%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	13.94	2 507 251	2.30%
Erakapitalifondid						6 101 128	9 819 268	9.01%	9.08%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	921 203	1.24	1 139 592	1.05%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund <sup>3</sup>	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	226 962	2.51	569 100	0.52%
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	190 606	2.16	412 356	0.38%
Usaldusfond Superangel Two	SuperZngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	29 809	0.76	22 634	0.02%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	82 243	1.25	102 563	0.09%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	52 245	0.76	39 801	0.04%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	279 742	1.23	343 130	0.31%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 199	2.85	54 699	0.05%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	394 206	1.78	701 147	0.64%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	337 500	1 178.64	397 791	0.37%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	6 061.87	151 256	0.14%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	6 032.61	150 218	0.14%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 298.17	1 000 476	0.92%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 247.60	271 456	0.25%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	4 060.59	227 105	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 287.63	218 806	0.20%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 219.61	185 975	0.17%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 688.98	134 382	0.12%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	41 345	2.49	102 762	0.09%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	195 966	1.49	292 744	0.27%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	423 458	1.52	645 467	0.59%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	129 984	0.86	111 260	0.10%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	4 680	1.06	4 949	0.00%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	266 589	1.52	406 220	0.37%
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.93	1 583 639	1.10	1 869 730	1.72%

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							- 63 762	- 0.06%	- 0.03%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	12.09.2024	- 63 762	- 0.06%	

Krediitlasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	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										7 720 449	7.09%	3.85%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				7 312 136	7 312 136	6.71%	
Arvelduskonto GBP, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	GBP				10	10	0.00%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				19 202	19 202	0.02%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				92 792	92 792	0.09%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.55%	08.03.2024	12.09.2024	296 542	296 542	0.27%	

**LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.04.2024**

Oodatav krediidikahju (hoiused)	- 232	0.00%	
<b>3. Muud varad</b>	<b>47 705</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.05%</b>
Muud nõuded	47 705	0.04%	
<b>VARAD KOKKU</b>	<b>109 003 804</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 54 655	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>108 949 149</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.