

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

30.11.2024

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

12.12.2024

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.11.2024

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	
1. Väärtpaberid							86 421 432	97 868 139	92.14%	95.18%			
Võlainstrumendid							50 909 740	52 512 288	49.44%	52.61%			
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	825 000	1 014.21	836 720	0.79%		
Dimedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 041.34	468 603	1 060.78	477 350	0.45%		
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.98%	1 000.00	837 000	958.33	802 125	0.76%		
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.94%	1 000.11	28 003	977.83	27 379	0.03%		
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 002.92	1 002 917	0.94%		
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.87%	1 000.00	4 775 020	1 101.47	5 259 507	4.95%		
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	544 000	1 013.61	551 402	0.52%		
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	0.96%		
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.05%	100 000.00	1 361 905	100 665.97	1 370 975	1.29%		
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.51	1 412 696	0.51	1 417 566	1.33%		
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.07%	997.56	6 603 815	1 064.92	7 049 801	6.64%		
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.01	283 796	0.27%		
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	650 000	1.02	661 267	0.62%		
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	190 000	1.02	192 956	0.18%		
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.02	517 402	0.49%		
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 303	0.26%		
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 000	0.23%		
Soprusei57 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.02	315 006	0.30%		
Banco Santander 3.875% 06/02/26	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.44%	87 484.59	349 938	104 808.06	419 232	0.39%		
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	7.97%	1 000.04	500 020	1 177.42	588 709	0.55%		
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 576.35	2 115 270	1.99%		
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.87%	10 000.27	750 020	9 782.24	733 668	0.69%		
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.11%	10 000.13	1 490 020	9 613.60	1 432 426	1.35%		
Mafisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	366 945	1.00	367 450	0.35%		
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.67%	87 193.47	1 743 869	99 463.23	1 989 265	1.87%		
France Government 1% 25/05/27	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.21%	1.04	100 174	0.98	93 718	0.09%		
France Treasury Bill 09/04/2025	AA-	S&P	Prantsusmaa	FR0128537216	EUR	2.77%	0.99	987 580	0.99	990 092	0.93%		
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.00	1 804 250	1.70%		
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.88%	1 000.01	1 900 011	959.40	1 822 853	1.72%		
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.22%	1 043.36	403 779	998.20	386 304	0.36%		
Allianz 07/07/45	A1	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.58%	94 791.94	853 127	100 110.40	900 994	0.85%		
German Treasury Bill 11/12/2024	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E121	EUR	2.29%	0.01	4 994 193	0.01	4 996 500	4.70%		
German Treasury Bill 19/03/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E154	EUR	2.60%	0.01	3 958 143	0.01	3 968 800	3.74%		
German Treasury Bill 19/02/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E147	EUR	2.50%	0.01	5 251 254	0.01	5 270 373	4.96%		
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.39%	761.92	982 872	901.35	1 162 740	1.09%		
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.64%	1 017.54	213 175	1 031.79	216 161	0.20%		
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.46%	834.44	951 256	996.69	1 136 226	1.07%		
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 95 561	-0.09%		
Oodatav krediidikahju (laenuid)										- 88 320	-0.08%		
Emitent/väärtpaberil nimetus							8,00%	9 659 254	10 288 767	9.69%	9.81%		
Aktsiad													
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		27.68	95 037	43.73	169 331	0.16%		
Tallinna Sadam			Eesti	EE3100021635	EUR		1.70	1 197 364	1.06	743 775	0.70%		
Tartu mnt 63 osa			Eesti	EE3100003930	EUR		1.34	594 806	2.30	1 022 645	0.96%		
Lumi Kodud Aiandi osa			Eesti	EE3100143843	EUR		1.00	112 400	2.09	235 040	0.22%		

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.11.2024

Emitent/väärtpaberil 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
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.37	620 841	0.58%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	743.07	393 828	0.37%	
Soprupe pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	285.27	228 217	0.21%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.10	356	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.90	544	0.00%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.63	171	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.90	1 831	0.00%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.83	320 022	0.30%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.51	271 009	0.26%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	1.84	2 112	0.00%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	0.97	121 864	0.11%	
Glencore	Jersey	JE008413BW64	GBP	5.05	510 467	4.57	475 649	0.45%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	28.37	438 853	20.80	369 613	0.35%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	74.94	710 720	79.93	844 839	0.80%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	25.29	2 096 019	16.56	1 529 257	1.44%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.69	370 106	0.35%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.46	25 295	0.02%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	216.66	159 676	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.85	252 218	22.88	315 983	0.30%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	54.97	412 275	0.39%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	1 057 826	14.27	1 069 875	1.01%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	9.19	29 414	0.03%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	41.11	216 144	31.69	171 121	0.16%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	25.78	53 542	39.71	85 254	0.08%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	52.88	323 060	47.89	298 825	0.28%	
Bank Saint Petersburg ³	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.40	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 puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						25 852 437		35 145 369	33.09%	32.78%
Kinnisvarafondid						15 361 486		19 058 563	17.94%	17.78%
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.71	152 674	0.14%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.00	3 571 582	3.36%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.03	871 304	0.82%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.69	683 755	17.99	1 052 731	0.99%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	227 497	1.00	227 181	0.21%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	795 237	1.36	1 082 527	1.02%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	782 116	1.15	902 735	0.85%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	1 853 367	1.12	2 083 859	1.96%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	1.01	1 609 003	1.51%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	217	287.98	465	0.00%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	162.06	1 332 850	1.25%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	106.23	3 254 494	3.06%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 019 564	1.44	2 917 158	2.75%	
Aktsiafondid						4 407 395		5 775 657	5.44%	5.49%
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iriraam	IE00B6R52036	EUR	13.95	1 673 815	16.00	1 919 504	1.81%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	581.03	2 733 579	751.10	3 856 153	3.63%	
Erakapitalifondid						6 083 557		10 311 149	9.71%	9.51%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III ¹	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	951 657	1.51	1 435 231	1.35%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	293 287	1.08	315 617	0.30%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	251 513	1.20	300 988	0.28%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	190 606	2.12	403 256	0.38%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.11.2024

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 puhaskokkuväärtusest	Osakaal fondi varade puhaskokkuväärtusest eelneval kuul
BPEF III Supplementary Investment Facility UF ¹	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	226 959	3.28	745 226	0.70%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	83 738	1.24	103 453	0.10%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	68 036	0.72	49 043	0.05%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	44 292	0.75	33 040	0.03%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 199	3.11	59 783	0.06%	
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	415 759	2.06	856 107	0.81%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 104.53	955 403	0.90%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 877.65	216 873	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 056.23	259 226	0.24%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 029.50	177 596	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 522.78	128 328	0.12%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 094.46	208 948	0.20%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	5 938.50	147 875	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	5 968.08	148 916	0.14%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	418 750	1 019.42	426 882	0.40%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	429 078	1.44	617 078	0.58%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	181 656	0.89	160 769	0.15%	
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	45 024	2.28	102 732	0.10%	
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	170 984	1.69	288 707	0.27%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	152 026	1.48	225 562	0.21%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	3 429	1.22	4 199	0.00%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.95	1 467 324	1.25	1 940 311	1.83%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väijaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaskokkuväärtusest	Osakaal fondi varade puhaskokkuväärtusest eelneval kuul
Tuletisinstrumentid							- 78 284	- 0.07%	- 0.02%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	11.03.2025	- 78 284	- 0.07%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaskokkuväärtusest	Osakaal fondi varade puhaskokkuväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										8 349 913	7.86%	4.82%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				8 159 763	8 159 763	7.68%	
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				7 792	7 792	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				11 254	11 254	0.01%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	171 239	171 239	0.16%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 134	0.00%	

3. Muud varad										54 463	0.05%	0.05%
Muud nõuded										54 463	0.05%	

VARAD KOKKU										106 272 515	100.05%	100.05%
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

Fondi kohustused										- 53 292	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										106 219 223	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 Instrumenti väärtus on leitud eeskirja LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhaskokkuväärtuse määramise eeskirja 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.