

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

13.02.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Emitent/väärtpaberit nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetusühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid							87 114 774	99 874 509	95.89%	92.14%		
Võlainstrumendid							50 863 017	52 869 161	50.76%	49.44%		
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.01	290 608	0.28%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.01	514 119	0.49%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.05%	100 000.00	1 361 905	102 542.78	1 396 535	1.34%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Baa1	Moodys	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 015.83	1 015 833	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moodys	Eesti	EE3300002542	EUR	5.52%	1 000.00	837 000	980.17	820 400	0.79%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moodys	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 833.33	1 008 333	0.97%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	470 998	1 055.73	475 080	0.46%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moodys	Eesti	XS2824761188	EUR	7.61%	997.56	6 603 815	1 088.30	7 204 555	6.92%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	544 000	1 029.23	559 900	0.54%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	248 376	0.24%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	825 000	1 007.22	830 956	0.80%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moodys	Eesti	XS2633112565	EUR	4.61%	1 000.00	4 775 020	1 108.50	5 293 097	5.08%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.01	197 590	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	689 722	1.01	697 233	0.67%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.01	313 009	0.30%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	277 065	0.27%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.51	1 412 696	0.51	1 425 952	1.37%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moodys	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.56%	83 896.24	335 585	105 112.48	420 450	0.40%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Baa1	Moodys	Leedu	LT0000407751	EUR	8.20%	1 000.04	500 020	1 190.68	595 339	0.57%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moodys	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 065.71	2 013 142	1.93%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moodys	Läti	LV0000880102	EUR	6.17%	10 000.27	750 020	9 467.31	710 049	0.68%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.00	389 299	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.87%	85 851.00	1 717 020	100 162.89	2 003 258	1.92%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moodys	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.34%	1.04	99 922	0.98	93 804	0.09%	
France Treasury Bill 09/04/2025	Aa2	Moodys	Prantsusmaa	FR0128537216	EUR	2.52%	0.99	987 580	1.00	995 270	0.96%	
France Treasury Bill 25/05/2025	Aa-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	2.48%	0.99	6 445 410	1.00	6 482 699	6.22%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.02	1 830 600	1.76%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moodys	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.05%	1 043.36	403 779	1 004.78	388 851	0.37%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.19%	1 000.01	1 900 011	953.51	1 811 665	1.74%	
Allianz 07/07/45	NR	-	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.31%	94 774.88	852 974	100 717.06	906 454	0.87%	
German Treasury Bill 19/02/2025	AAA	SP	Saksamaa	DE000BU0E147	EUR	2.09%	0.01	5 251 254	0.01	5 294 170	5.08%	
German Treasury Bill 19/03/2025	Aaa	Moodys	Saksamaa	DE000BU0E154	EUR	2.37%	0.01	3 958 143	0.01	3 987 680	3.83%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moodys	Soome	XS2345877497	EUR	3.51%	760.58	981 154	902.10	1 163 703	1.12%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.23%	1 017.54	213 175	1 023.36	214 395	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moodys	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.80%	822.52	937 670	1 008.80	1 150 029	1.10%	
Oodatav krediitkahju (võlakirjad)					EUR					- 79 480	- 0.08%	
Oodatav krediitkahju (laenud)					EUR					- 70 854	- 0.07%	

Emitent/väärtpaberit nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetusühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
				8.00%	9 828 254	10 597 466	10.18%	9.69%	
Aktsiad									
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	95 037	46.13	178 605	0.17%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.43	635 198	0.61%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	0.94	118 095	0.11%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.10	236 411	0.23%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.85	321 987	0.31%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	288.00	230 403	0.22%	
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	733.56	388 785	0.37%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

Emitent/väärtpaber nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.15	809 982	0.78%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	2.29	1 185 419	1.14%	
VH Agent 002 osa ¹	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.88	239	0.00%	
VH Agent 003 osa ¹	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	2.49	2 854	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.90	1 825	0.00%	
VH Agent 007 osa ¹	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.75	565	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.80	515	0.00%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.54	273 348	0.26%	
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	510 467	4.19	436 666	0.42%	
Agrico Eagle Mines ¹	Kanada	CA0084741085	USD	67.24	710 720	89.43	945 228	0.91%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	22.70	2 096 019	15.75	1 454 604	1.40%	
Pan American Silver ¹	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	22.33	396 823	0.38%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.55	26 854	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.80	430 481	0.41%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	215.09	158 522	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	23.31	322 044	0.31%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	56.39	422 925	0.41%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	1 057 826	14.00	1 050 000	1.01%	
Stora Enso ¹	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	10.70	34 224	0.03%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB00B8MXNWH07	USD	40.03	216 144	30.84	166 526	0.16%	
Newmont Corporation ¹	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	41.10	88 252	0.08%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	323 060	44.89	280 089	0.27%	
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 puhaväärtusest	Osakaal fondi varade puhaväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						26 423 503		36 520 644	35.06%	33.09%
Kinnisvarafondid						15 896 415		19 985 743	19.19%	17.94%
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.70	678 286	17.99	1 042 889	1.00%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.17	880 726	0.85%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.90	154 591	0.15%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	20.00	3 759 560	3.61%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 370 085	1.16	2 743 108	2.63%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	782 116	1.14	893 117	0.86%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	251 394	1.01	253 159	0.24%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	795 237	1.37	1 091 090	1.05%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 600 000	1.03	1 644 167	1.58%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	167.07	1 374 055	1.32%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	104.09	3 188 932	3.06%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 019 564	1.47	2 960 349	2.84%	
Aktsiafondid						4 407 395		6 218 326	5.97%	5.44%
iShares Gold Producers UCITS ETF ¹	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.95	1 673 815	17.44	2 092 761	2.01%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslaufung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	803.58	4 125 565	3.96%	
Erakapitalifondid						6 119 694		10 316 576	9.91%	9.71%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.28	745 226	0.72%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	85 686	1.23	105 402	0.10%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	83 282	0.77	64 288	0.06%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	251 513	1.20	300 988	0.29%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	942 235	1.50	1 417 995	1.36%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	190 041	2.12	402 059	0.39%	
Usaldusfond Superangel Two	Superangel GP	Eesti		EUR	1.00	47 499	0.76	36 247	0.03%	
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	293 287	1.08	315 617	0.30%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	3.11	59 783	0.06%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.01.2025

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
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu		EUR	1.00	415 759	2.06	856 107	0.82%	
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	162 493	1.68	273 291	0.26%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	434 235	1.43	622 202	0.60%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	205 750	0.90	184 863	0.18%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	5 819.15	145 199	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	5 790.19	144 182	0.14%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	3 866.47	216 248	0.21%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 017.89	177 084	0.17%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 092.69	952 647	0.91%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 044.54	258 478	0.25%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 082.66	208 346	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 512.62	127 958	0.12%	
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	418 750	1 019.42	426 882	0.41%	
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti		EUR	1.00	3 429	1.22	4 199	0.00%	
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti		EUR	1.00	133 130	1.48	196 688	0.19%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.96	1 491 184	1.27	1 971 862	1.89%	

Tuletisinstrumenti nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------------	------	------------	---------	-------------------	------------------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	--

Tuletisinstrumentid							- 112 763	- 0.11%	- 0.07%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	11.03.2025	- 112 763	- 0.11%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Hoiustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										4 330 882	4.16%	7.86%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 061 087	4 061 087	3.90%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	15.01.2025	11.03.2025	12 515	12 515	0.01%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	14.01.2025	11.03.2025	85 108	85 108	0.08%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	172 211	172 211	0.17%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 39	0.00%	

3. Muud varad										0	0.00%	0.05%
Muud nõuded										0	0.00%	

VARAD KOKKU										104 205 391	100.05%	100.05%
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

Fondi kohustused										- 53 735	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										104 151 656	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 puhasväärtuse 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.