

LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga 28.02.2025

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

13.03.2025

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeingute aruanne seisuga 28.02.2025

Emitent/väärtpaberid nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade väärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
1. Väärtpaberid							87 965 299	100 550 220	96.04%	95.89%		
Võlainstrumendid							52 179 884	54 435 826	51.99%	50.76%		
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	292 403	0.28%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	517 289	0.49%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	10.53%	100 000.00	1 361 905	100 519.24	1 368 976	1.31%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 ²	Ba1	Moodys	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 021.67	1 021 667	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moodys	Eesti	EE3300002542	EUR	5.40%	1 000.00	837 000	991.06	829 514	0.79%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL ²	Baa2	Moodys	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 611.11	1 016 111	0.97%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 ²	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 046.66	470 998	1 065.50	479 476	0.46%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moodys	Eesti	XS2824761188	EUR	7.26%	997.56	6 603 815	1 103.09	7 302 472	6.97%	
Ekspress Grupp 07/10/27 ²	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	544 000	1 036.28	563 739	0.54%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.00	245 000	0.23%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 ²	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	825 000	1 013.74	836 335	0.80%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moodys	Eesti	XS2633112565	EUR	4.69%	1 000.00	4 775 020	1 114.64	5 322 392	5.08%	
Luminor Holding 7.375% PERP	Baa2	Moodys	Eesti	XS2982074861	EUR	7.45%	1 000.05	410 020	1 023.28	419 544	0.40%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.00	198 808	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	884 722	1.00	896 827	0.86%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	314 937	0.30%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.00	273 182	0.26%	
Tartu linn 25/10/32 ²	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.51	1 412 696	0.52	1 429 740	1.37%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moodys	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.42%	83 896.24	335 585	101 562.56	406 250	0.39%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moodys	Leedu	LT0000407751	EUR	8.16%	1 000.04	500 020	1 198.92	599 462	0.57%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moodys	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 112.89	2 022 578	1.93%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moodys	Läti	LV0000880102	EUR	5.52%	10 000.27	750 020	9 855.77	739 183	0.71%	
Mafisa2 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.00	387 878	0.37%	
PEKAO 4.0% 24/09/2030	BBB+	S&P	Poola	XS2906339747	EUR	3.19%	1 010.42	1 475 208	1 033.12	1 508 349	1.44%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HAD	EUR	3.68%	85 851.00	1 717 020	100 680.67	2 013 613	1.92%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moodys	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.20%	1.04	99 922	0.98	94 252	0.09%	
France Treasury Bill 09/04/2025	Aa2	Moodys	Prantsusmaa	FR0128537216	EUR	2.15%	0.99	987 580	1.00	997 616	0.95%	
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	2.36%	0.99	6 445 410	1.00	6 496 762	6.20%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.00	1 842 500	1.76%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moodys	Rumeenia	XS1312891549	EUR	2.96%	1 043.36	403 779	1 007.62	389 950	0.37%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moodys	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.85%	1 000.01	1 900 011	971.78	1 846 386	1.76%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.23%	94 774.88	852 974	100 590.98	905 319	0.86%	
Deutschland 1.0% 15/08/2025	Aaa	Moodys	Saksamaa	DE0001102382	EUR	2.20%	0.01	4 672 505	0.01	4 699 517	4.49%	
German Treasury Bill 18/06/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E188	EUR	2.18%	0.01	3 773 530	0.01	3 774 806	3.61%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moodys	Soome	XS2345877497	EUR	3.40%	760.58	981 154	908.31	1 171 715	1.12%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.22%	1 017.54	213 175	1 028.36	215 442	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moodys	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.98%	822.52	937 670	1 013.79	1 155 718	1.10%	
Oodatav krediitrikahju (võlakirjad)										- 74 260	- 0.07%	
Oodatav krediitrikahju (laenud)										- 85 623	- 0.08%	
						8.00%						
Emitent/väärtpaberid nimetus							9 117 534	9 790 271	9.35%	10.18%		
Aktsiad												
Valaris ¹			Bermuda	BMG9460G1015	USD		24.54	95 037	34.29	132 773	0.13%	
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	0.95	119 351	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%	

LHV Pensionifond M investeeringute aruanne seisuga 28.02.2025

Emilend/väärtpaberil nimetus	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuäärtus ühikule (EUR)	Turuäärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	733.56	388 785	0.37%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.20	843 790	0.81%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	2.29	1 185 419	1.13%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.88	239	0.00%	
VH Agent 003 osa	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	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	3.86	402 422	0.38%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	22.70	2 096 019	17.05	1 574 501	1.50%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	22.89	406 719	0.39%	
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%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	215.09	158 522	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	21.95	303 251	0.29%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	57.78	433 350	0.41%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	1 057 826	15.10	1 132 125	1.08%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	10.36	33 168	0.03%	
Noble Corp ¹	Suurbritannia	GB00B0M0NWH07	USD	40.03	216 144	24.88	134 339	0.13%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	41.15	88 346	0.08%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	323 060	46.91	292 730	0.28%	
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)**	Turuäärtus ühikule (EUR)	Turuäärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
Fondiosakud						26 667 881		36 439 321	34.80%	35.06%
Kinnisvarafondid						15 896 415		20 002 520	19.10%	19.19%
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	0.84%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.99	155 470	0.15%	
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	19.95	3 750 161	3.58%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 370 085	1.16	2 758 588	2.63%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	782 116	1.14	894 244	0.85%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	251 394	1.02	255 303	0.24%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	795 237	1.38	1 097 672	1.05%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 600 000	1.03	1 644 131	1.57%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	167.07	1 374 055	1.31%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	104.09	3 188 932	3.05%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 019 564	1.47	2 960 349	2.83%	
Aktsiafondid						4 667 347		6 266 982	5.99%	5.97%
Invesco MDAX UCITS ETF	Invesco Markets	Iriraama	IE00BHJYDV33	EUR	46.64	1 049 513	47.05	1 058 625	1.01%	
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iriraama	IE00B6R52036	EUR	14.74	884 255	17.27	1 035 684	0.99%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsteilung	Šveits	CH0139101593	CHF	532.45	2 733 579	812.75	4 172 673	3.99%	
Erakapitalifondid						6 104 119		10 169 820	9.71%	9.91%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF ¹	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	2.94	667 377	0.64%	
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	87 202	1.23	106 918	0.10%	
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti		EUR	1.00	83 282	0.71	59 520	0.06%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	251 513	1.20	301 956	0.29%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	942 235	1.46	1 371 564	1.31%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	192 329	2.10	404 348	0.39%	
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel 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	1.15	335 961	0.32%	
BaltCap Lithuania SME Fund KUB ¹	BaltCap	Leedu		EUR	1.00	19 199	2.76	53 048	0.05%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 28.02.2025

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	2.13	884 201	0.84%	
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	1.73	280 313	0.27%	
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg		EUR	1.00	434 235	1.42	617 962	0.59%	
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg		EUR	1.00	208 687	0.92	192 336	0.18%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	23 544	5 946.28	139 744	0.13%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	23 497	5 916.55	138 767	0.13%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	63 702	3 866.47	209 826	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	63 704	4 017.89	171 829	0.16%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 262.39	285 125	4 092.69	924 379	0.88%	
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	63 703	4 044.54	250 806	0.24%	
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	63 704	4 082.66	202 161	0.19%	
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	63 704	3 512.62	124 161	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	132 946	1.46	194 132	0.19%	
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA		USD	0.96	1 488 606	1.27	1 968 453	1.88%	

Tuletsinstrumendi nimetus	Liik	Väljaandja	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Lõpp-tähtaeg	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
Tuletsinstrumendid							- 115 199	- 0.11%	- 0.11%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	11.03.2025	- 111 735	- 0.11%	
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	21.08.2025	- 3 464	0.00%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluriik	Reiting	Reitinguagenteur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
2. Hoised										4 198 867	4.01%	4.16%
Arvelduskontod												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				3 853 982	3 853 982	3.68%	
Arvelduskonto (NOK)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	NOK				7 838	7 838	0.01%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				6 653	6 653	0.01%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	14.01.2025	11.03.2025	85 287	85 287	0.08%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.70%	15.01.2025	11.03.2025	12 541	12 541	0.01%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	172 650	172 650	0.16%	
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	2.42%	21.02.2025	21.08.2025	60 028	60 028	0.06%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 112	0.00%	

3. Muud varad										3 078	0.01%	0.05%
Ootel raha										3 078	0.00%	

VARAD KOKKU										104 752 165	100.05%	100.05%
--------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	----------------	----------------

Fondi kohustused										- 49 175	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS										104 702 990	100.00%	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 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.