

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

30.09.2024

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.10.2024

Vahur Vallistu



Eve Sirel



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.09.2024

Emitent/väärtpaberil nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emilendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuäärtus ühikule (EUR)	Turuäärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>							<b>88 594 757</b>		<b>100 657 977</b>		<b>95.52%</b>	<b>94.39%</b>
<b>Võlainstrumendid</b>							<b>52 367 609</b>		<b>54 145 349</b>		<b>51.38%</b>	<b>51.24%</b>
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 028.54	1 028 542	0.98%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.42%	1 000.00	837 000	981.00	821 097	0.78%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1.00	466 220	1.03	479 741	0.46%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.86%	1 000.11	28 003	970.33	27 169	0.03%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	1 100 000	1 000.00	1 100 000	1.04%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	5.28%	1 000.00	4 775 020	1 086.21	5 186 631	4.92%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 411.44	3 815 635	3.62%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.52%	100 000.00	1 361 905	101 673.18	1 384 692	1.31%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002641	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	100 000.00	1 000 000	0.95%	
Eesti Energia perpetual NCS.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.27%	997.56	6 603 815	1 056.61	6 994 778	6.64%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.84%	1 000.00	544 000	1 099.59	598 180	0.57%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	4.32%	0.58	1 606 596	0.59	1 637 050	1.55%	
Aiandi Kodu omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	280 000	1.00	280 000	0.27%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	510 496	0.48%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.23%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	190 000	1.00	190 380	0.18%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	650 000	1.00	652 456	0.62%	
Soprusei57 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 806	0.29%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 184	0.26%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	AAA	Fitch	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.63%	87 484.59	349 938	104 129.22	416 517	0.40%	
Volkswagen AG 4.375% PERPETUAL	BBB	Fitch	Holland	XS2342732646	EUR	5.76%	87 861.01	1 405 776	93 629.45	1 498 071	1.42%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	4.82%	957.17	382 869	1 002.27	400 908	0.38%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Ba1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	7.94%	1 000.04	500 020	1 169.45	584 726	0.55%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 473.85	2 094 770	1.99%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.95%	10 000.27	750 020	9 648.91	723 668	0.69%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	7.79%	10 000.13	1 490 020	9 603.13	1 430 866	1.36%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	366 945	1.01	369 188	0.35%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.84%	87 193.47	1 743 869	98 178.42	1 963 568	1.86%	
France Treasury Bill 30/10/2024	AA-	S&P	Prantsusmaa	FR0128071067	EUR	3.13%	0.97	4 867 613	1.00	4 987 050	4.73%	
France Government 1% 25/05/27	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.31%	1.04	100 174	0.97	93 137	0.09%	
France Treasury Bill 25/11/2024	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0011962398	EUR	3.39%	1.01	4 939 861	1.01	4 960 233	4.71%	
Romania 3.624% 26/05/30	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS2178857954	EUR	4.60%	1 000.01	1 900 011	964.97	1 833 442	1.74%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	4.59%	991.66	624 747	1 025.17	645 857	0.61%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.31%	1 043.36	403 779	1 019.40	394 508	0.37%	
Allianz 07/07/45	A1	Moody's	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	6.04%	94 791.94	853 127	98 761.88	888 857	0.84%	
German Treasury Bill 16/10/2024	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E105	EUR	2.70%	0.01	1 949 942	0.01	1 997 560	1.90%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.74%	761.92	982 872	882.71	1 138 691	1.08%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	9.03%	1 017.54	213 175	1 043.76	218 668	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	A3	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.57%	834.44	951 256	987.68	1 125 957	1.07%	
Oodatav krediidikahju (võlainstrumendid)									- 160 418		- 0.15%	

## LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.09.2024

Emitent/väärtpaberil nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Aktsiad</b>					<b>8 381 448</b>		<b>9 214 310</b>	<b>8.74%</b>	<b>8.62%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	26.11	95 037	49.79	192 805	0.18%	
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.32	606 198	0.58%	
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	0.99	124 628	0.12%	
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.91	295 463	0.28%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.08	233 725	0.22%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.80	317 590	0.30%	
Soprupe pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	293.74	234 988	0.22%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	677.56	359 108	0.34%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.06	746 592	0.71%	
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	2.35	786 995	0.75%	
VH Agent 002 osa 1	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	0.63	171	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	1.84	2 112	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.90	1 831	0.00%	
VH Agent 007 osa 1	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	323	1.10	356	0.00%	
VH Agent 008 osa 1	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.90	544	0.00%	
Glencore	Jersey	JE008473BW64	GBP	5.03	510 467	5.12	533 259	0.51%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	70.69	710 720	71.95	760 557	0.72%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	23.86	2 096 019	17.77	1 640 623	1.56%	
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	26.76	438 853	18.64	331 225	0.31%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.58	27 287	0.03%	
Silver Screen Holdings	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.69	370 106	0.35%	
Mafisa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	206.30	152 045	0.14%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	15.73	252 218	22.67	313 139	0.30%	
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	58.50	438 750	0.42%	
Kesko	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	19.17	143 354	0.14%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	11.50	36 800	0.03%	
Noble Corp	Suurbritannia	GB0080MXNWH07	USD	38.79	216 144	32.28	174 309	0.17%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	24.32	53 542	47.74	102 498	0.10%	
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	49.88	323 060	46.03	287 254	0.27%	
Bank Saint Petersburg 3	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.44	75 257	0.00	0	0.00%	

Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivallitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soetushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turvaväärtus ühikule (EUR)	Turvaväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhastväärtusest	Osakaal fondi varade puhastväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>27 845 700</b>		<b>37 273 793</b>	<b>35.37%</b>	<b>34.51%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>15 225 423</b>		<b>18 678 719</b>	<b>17.73%</b>	<b>17.49%</b>
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	12.51	2 351 389	18.45	3 468 194	3.29%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.48	150 434	0.14%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.69	683 755	17.91	1 048 097	0.99%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	13.05	872 628	0.83%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	795 237	1.35	1 069 778	1.02%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	1 879 869	1.11	2 091 626	1.98%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	782 116	1.15	900 684	0.85%	
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	64 933	0.98	63 844	0.06%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 600 000	1.01	1 615 889	1.53%	
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	160.13	1 316 977	1.25%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	107.72	3 300 000	104.59	3 204 250	3.04%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 019 564	1.42	2 875 934	2.73%	
<b>Aktsiafondid</b>						<b>6 384 509</b>		<b>8 233 668</b>	<b>7.81%</b>	<b>7.37%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE006R52036	EUR	13.57	2 440 591	15.72	2 828 527	2.68%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	562.20	3 943 918	701.88	5 405 141	5.13%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 30.09.2024

Erakapitalifondid						6 235 767	10 361 406	9.83%	9.65%
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	951 657	1.33	1 266 432	1.20%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	251 513	1.18	295 764	0.28%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	226 962	2.85	646 293	0.61%
Usaldusfond Superangel One	Superangel1 GP	Eesti	-	EUR	1.00	190 606	2.16	410 870	0.39%
Usaldusfond Superangel Two	Super2ngel GP	Eesti	-	EUR	1.00	44 292	0.78	34 634	0.03%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	83 738	1.24	103 432	0.10%
Trind Ventures II	Trind Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	64 436	0.75	48 504	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	293 287	1.20	350 594	0.33%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 199	3.10	59 553	0.06%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	403 313	1.90	767 416	0.73%
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	418 750	1 095.82	458 875	0.44%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	24 998	6 522.89	162 759	0.15%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	24 947	6 490.81	161 628	0.15%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 254.61	292 032	4 312.37	1 003 782	0.95%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	65 652	4 261.64	272 353	0.26%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	65 651	4 074.00	227 855	0.22%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	65 653	4 301.80	219 529	0.21%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	65 652	4 233.55	186 589	0.18%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	65 652	3 701.17	134 826	0.13%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	45 024	2.15	96 726	0.09%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	177 871	1.62	287 683	0.27%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	429 078	1.47	630 111	0.60%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	181 656	0.92	167 573	0.16%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	3 803	1.22	4 653	0.00%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	264 316	1.55	410 869	0.39%
QS Capital Strategies II	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	0.89	1 516 027	1.15	1 952 103	1.85%

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

Tuletisinstrumentid							24 524	0.02%	0.02%
USD Forward	Forward	SEB Pank	Aa3	Moody's	EUR	11.03.2025	24 524	0.02%	

Krediidiasutuse nimi	Hoiuse liik	Päritoluliik	Reiting	Reitinguagentuur*	Alusvara nimetus	Intress	Algus-kuupäev	Lõpp-tähtaeg	Holustatud summa (EUR)	Turväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
----------------------	-------------	--------------	---------	-------------------	------------------	---------	---------------	--------------	------------------------	------------------------	--------------------------------------	--

**2. Hoised** 4 710 965 4.47% 5.58%

Arvelduskontod												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR				4 522 932	4 522 932	4.29%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	Aa3	Moody's	USD				17 885	17 885	0.02%	
Tähtajalised hoised												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	170 282	170 282	0.16%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 134	0.00%	

**3. Muud varad** 60 067 0.06% 0.09%

Muud nõuded										49 305	0.05%	
Laekumata dividendid										10 762	0.01%	

**VARAD KOKKU** 105 429 008 100.05% 100.05%

Fondi kohustused										- 52 759	- 0.05%	- 0.05%
------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	----------	---------	---------

**FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS** 105 376 249 100.00% 100.00%

\* Lühendatud reitinguagentuuri 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> 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.