

# LHV Pensionifond M

**Investeeringute aruanne seisuga 31.12.2024**

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

14.01.2025



Vahur Vallistu



Eve Sirel

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2024

Emitent/väärtpaberi nimetus	Reiting	Reitingu-agentuur*	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Tootlus aegumiseni	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhusväärtusest	Osakaal fondi varade puhusväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>92 943 687</b>		<b>99 075 204</b>	<b>93.79%</b>	<b>92.14%</b>
<b>Võlainstrumentid</b>								<b>51 899 051</b>		<b>53 617 002</b>	<b>50.76%</b>	<b>49.44%</b>
Aiandi Kodud omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	288 556	1.00	288 620	0.27%	
Akadeemia 15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	509 477	1.00	510 609	0.48%	
Baltic Horizon Fund 08/05/28	NR	-	Eesti	EE3300003235	EUR	11.05%	100 000.00	1 361 905	101 604.38	1 383 755	1.31%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	Baa1	Moody's	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 009.38	1 009 375	0.96%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.99%	1 000.00	837 000	950.00	795 150	0.75%	
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%	
Dimedium Group 12% 05/10/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002799	EUR	12.00%	1 041.34	468 603	1 071.54	482 193	0.46%	
Eesti Energia perpetual NC5.25	B1	Moody's	Eesti	XS2824761188	EUR	7.00%	997.56	6 603 815	1 074.11	7 110 628	6.73%	
Ekspress Grupp 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	9.07%	1 000.00	544 000	1 021.42	555 651	0.53%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.63%	1 000.11	28 003	980.34	27 449	0.03%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	245 000	1.01	246 688	0.23%	
Liven Kodu 10 8.5% 30/06/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.50%	1 000.00	825 000	1 000.00	825 000	0.78%	
Luminor 7.75% 08/06/2027	A3	Moody's	Eesti	XS2633112565	EUR	4.55%	1 000.00	4 775 020	1 105.24	5 277 520	5.00%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	195 806	1.00	196 241	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	689 722	1.00	692 481	0.66%	
Sopruse 157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	309 842	1.00	310 875	0.29%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	8.00%	1.00	273 000	1.01	275 184	0.26%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	3.45%	0.51	1 412 696	0.51	1 421 759	1.35%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.55%	83 896.24	335 585	104 900.27	419 601	0.40%	
Siauliu Bankas 22/06/2033	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000407751	EUR	8.29%	1 000.04	500 020	1 176.55	588 274	0.56%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.15%	10 000.00	2 000 000	10 013.48	2 002 696	1.90%	
Citadele banka 5% 13/12/2031	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.46%	10 000.27	750 020	9 804.73	735 354	0.70%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027 <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.50%	10 000.13	1 490 020	1.00	1 498 376	1.42%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	387 464	1.00	387 464	0.37%	
BNP Paribas 2.5% 31/03/2032	A-	Fitch	Prantsusmaa	FR0014009HA0	EUR	3.96%	85 851.00	1 717 020	99 156.56	1 983 131	1.88%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	2.78%	1.04	99 922	0.98	93 746	0.09%	
France Treasury Bill 09/04/2025	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0128537216	EUR	2.65%	0.99	987 580	0.99	992 779	0.94%	
France Treasury Bill 25/05/2025	AA-	Fitch	Prantsusmaa	FR0012517027	EUR	2.58%	0.99	5 965 816	0.99	5 969 302	5.65%	
Eastnine AB 8.5% 20/11/2027	NR	-	Rootsi		EUR	8.50%	1.00	1 800 000	1.01	1 817 425	1.72%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.10%	1 043.36	403 779	1 001.79	387 691	0.37%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	5.00%	1 000.01	1 900 011	957.92	1 820 050	1.72%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	5.01%	94 774.88	852 974	100 523.73	904 714	0.86%	
German Treasury Bill 19/02/2025	AAA	S&P	Saksamaa	DE000BU0E147	EUR	2.39%	0.01	5 251 254	0.01	5 282 457	5.00%	
German Treasury Bill 19/03/2025	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE000BU0E154	EUR	2.41%	0.01	3 958 143	0.01	3 979 200	3.77%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	3.24%	760.58	981 154	909.59	1 173 374	1.11%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.36%	1 017.54	213 175	1 040.47	217 978	0.21%	
BP Capital Markets 3.625% PERP	Baa1	Moody's	Suurbritannia	XS2193662728	EUR	5.37%	822.52	937 670	1 003.23	1 143 680	1.08%	
Oodatav krediidikahju (laenu)										- 88 641	-0.08%	
Oodatav krediidikahju (võlakirjad)										- 100 826	-0.10%	

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhusväärtusest	Osakaal fondi varade puhusväärtusest eelneval kuul	
<b>Aktsiad</b>							<b>9 828 254</b>	<b>10 158 905</b>	<b>9.62%</b>	<b>9.69%</b>
Valaris	Bermuda	BMG9460G1015	USD	24.54	95 037	42.58	164 883	0.16%		
Akadeemia tee 15b osa	Eesti	EE3100002734	EUR	1.00	261 495	2.37	620 841	0.59%		
Ekspress Grupp	Eesti	EE3100016965	EUR	1.22	152 708	0.90	113 572	0.11%		
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.09	235 040	0.22%		
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.83	320 022	0.30%		
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	285.27	228 217	0.22%		
Taevakivi 3 OÜ osa	Eesti	EE3100079989	EUR	343.08	181 830	743.07	393 828	0.37%		

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2024

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.06	743 775	0.70%		
Tartu mnt 63 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.48	763 806	2.30	1 191 645	1.13%		
VH Agent 002 osa	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%		
Emitent/väärtpaberi nimetus	Emifendi riik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soefushind ühikule (EUR)**	Keskmine soetusväärtus kokku (EUR)**	Turuväärtus ühikule (EUR)	Turuväärtus kokku (EUR)	Osakaal fondi varade puhast väärtusest	Osakaal fondi varade puhast väärtusest eelneval kuul	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	1.90	1 831	0.00%		
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 KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	0.00	0	4.51	271 009	0.26%		
Glencore	Jersey	JE00B4T3BW64	GBP	4.90	510 467	4.26	443 943	0.42%		
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	67.24	710 720	75.28	795 726	0.75%		
Barrick Gold Corp <sup>1</sup>	Kanada	CA0679011084	USD	22.70	2 096 019	14.92	1 377 828	1.30%		
Pan American Silver	Kanada	CA6979001089	USD	24.70	438 853	19.46	345 836	0.33%		
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	1.44	24 861	0.02%		
Silver Screen Holdings <sup>1</sup>	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.80	430 481	0.41%		
Matsa 52 osa	Läti		EUR	322.81	237 908	216.66	159 676	0.15%		
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.26	252 218	22.50	310 807	0.29%		
TotalEnergies	Prantsusmaa	FR0000120271	EUR	61.73	462 997	53.37	400 275	0.38%		
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	14.10	1 057 826	13.52	1 013 625	0.96%		
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	9.72	31 098	0.03%		
Noble Corp	Suurbritannia	GB00BMXNWH07	USD	40.03	216 144	30.22	163 211	0.15%		
Newmont Corporation <sup>1</sup>	USA	US6516391066	USD	24.94	53 542	35.83	76 919	0.07%		
Occidental Petroleum Corp	USA	US6745991058	USD	51.77	323 060	47.56	296 774	0.28%		
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	1.03	75 257	0.00	0	0.00%		
Fondi osaku või aktsia nimetus	Fondivalitseja	Fondi päritoluriik	ISIN-kood	Valuuta	Keskmine soefushind 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>Fondiosakud</b>						<b>31 216 381</b>		<b>35 410 384</b>	<b>33.52%</b>	<b>33.09%</b>
<b>Aktsiafondid</b>						<b>5 618 515</b>		<b>5 618 515</b>	<b>5.32%</b>	<b>5.44%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limited	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	14.94	1 792 561	14.94	1 792 561	1.70%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondslaitung	Šveits	CH0139101593	CHF	745.22	3 825 954	745.22	3 825 954	3.62%	
<b>Erakapitalfondid</b>						<b>7 649 132</b>		<b>10 279 652</b>	<b>9.73%</b>	<b>9.71%</b>
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	226 959	3.28	745 226	0.71%	
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	72 809	0.74	53 816	0.05%	
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti		EUR	1.00	251 513	1.20	300 988	0.28%	
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti		EUR	1.00	942 235	1.50	1 417 995	1.34%	
Usaldusfond Superangel One	Superangel I GP	Eesti		EUR	1.00	190 041	2.12	402 059	0.38%	
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	1.08	315 617	0.30%	
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%	
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	163 044	1.69	275 299	0.26%	
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%	
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0802715499	EUR	5819.15	145 199	5819.15	145 199	0.14%	
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU0871721717	EUR	5790.19	144 182	5790.19	144 182	0.14%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1367089452	EUR	3866.47	216 248	3866.47	216 248	0.20%	
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1570390598	EUR	4017.89	177 084	4017.89	177 084	0.17%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.12.2024

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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul		
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1088021974	EUR	4092.69	952 647	4092.69	952 647	0.90%			
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1246890583	EUR	4044.54	258 478	4044.54	258 478	0.24%			
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1448083474	EUR	4082.66	208 346	4082.66	208 346	0.20%			
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1780616741	EUR	3512.62	127 958	3512.62	127 958	0.12%			
KJK Fund III	KJK Capital Luxembourg	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1019.42	426 882	1019.42	426 882	0.40%			
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	1 491 758	1.27	1 972 621	1.87%			
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>17 948 734</b>		<b>19 512 217</b>	<b>18.47%</b>	<b>17.94%</b>		
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	17.99	1 052 731	17.99	1 052 731	1.00%			
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	13.03	871 304	13.03	871 304	0.82%			
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	15.82	153 816	15.82	153 816	0.15%			
EFTEN Real Estate Fund	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	18.95	3 562 183	18.95	3 562 183	3.37%			
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	2 370 085	1.10	2 610 827	2.47%			
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	782 116	1.16	903 961	0.86%			
EFTEN Special Opportunities Fund	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	251 394	1.00	251 430	0.24%			
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti		EUR	1.00	795 237	1.37	1 089 499	1.03%			
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu		EUR	1.00	1 600 000	1.01	1 609 003	1.52%			
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	157.42	1 294 696	157.42	1 294 696	1.23%			
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	104.31	3 195 608	104.31	3 195 608	3.03%			
SG Capital Partners Fund I	SG Capital Partners	Läti		EUR	1.00	2 019 564	1.44	2 917 158	2.76%			
<b>Tuletisinstrumenti nimetus</b>	<b>Liik</b>	<b>Väljaandja</b>	<b>Reiting</b>	<b>Reitinguagenteur*</b>	<b>Alusvara nimetus</b>	<b>Löpp-tähtaeg</b>		<b>Turuväärtus kokku (EUR)</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul</b>		
<b>Tuletisinstrumentid</b>								<b>- 111 088</b>	<b>- 0.11%</b>	<b>- 0.07%</b>		
USD Forward	Forwards	SEB Pank	Aa3	Moody's	USD	11.03.2025		- 111 088	-0.11%			
<b>Krediidiasutuse nimi</b>	<b>Hoiuse liik</b>	<b>Päritoluriik</b>	<b>Reiting</b>	<b>Reitinguagenteur*</b>	<b>Alusvara nimetus</b>	<b>Intress</b>	<b>Algus-kuupäev</b>	<b>Löpp-tähtaeg</b>	<b>Hoiustatud summa (EUR)</b>	<b>Turuväärtus kokku (EUR)</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest</b>	<b>Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul</b>
<b>2. Hoised</b>										<b>6 610 222</b>	<b>6.26%</b>	<b>7.86%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto (EUR)	Nõudmiseni hoius		Aa3	Moody's						6 437 421	6.09%	
Arvelduskonto (USD)	Nõudmiseni hoius		Aa3	Moody's						1 123	0.00%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
Tagatisdeposiit 11/03/25 SEB Pank 3.32%	Tähtajaline hoius	EE	Aa3	Moody's	EUR	3.32%	12.09.2024	11.03.2025	170 000	171 725	0.16%	
Oodatav krediidikahju (hoised)										- 47	0.00%	
<b>3. Muud varad</b>										<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.05%</b>
Ootel raha (EUR)										0	0.00%	
<b>VARAD KOKKU</b>								<b>105 685 425</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>		
Fondi kohustused										- 54 930	-0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>								<b>105 630 496</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>		

\* Lühendatud reitinguagenteuride täisnimed on Moody's Investor Service, Standard&Poors Corporation ja Fitch IBCA

\*\* Keskmine 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 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.