

# LHV Pensionifond M

Investeeringute aruanne seisuga

31.08.2022

Fondivalitseja AS LHV Varahaldus juhatus on kinnitanud investeeringute aruande

15.09.2022

Vahur Vallistu



Joel Kukemelk



LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.08.2022

Emitent/väärtpaberid	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>1. Väärtpaberid</b>								<b>87 977 526</b>	<b>93 471 861</b>	<b>94.71%</b>	<b>95.67%</b>	
<b>Võlainstrumendid</b>								<b>55 065 507</b>	<b>54 234 951</b>	<b>54.95%</b>	<b>55.96%</b>	
Baltic Horizon Fund 4.25% 08/05/23	BB+	S&P	Eesti	EE3300111467	EUR	7.45%	1 000.82	2 109 727	982.60	2 071 315	2.10%	
BIGBANK 7.5% 16/05/2032 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002583	EUR	7.50%	1 000.00	1 000 000	1 022.29	1 022 292	1.04%	
BIGBANK 6.5% 28/12/2027 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111400	EUR	6.50%	1 000.00	2 000 000	1 011.56	2 023 111	2.05%	
Coop Pank 6.75% 04/12/2027 <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300111384	EUR	6.75%	1 000.00	2 289 000	1 016.50	2 326 769	2.36%	
Coop Pank 5.0% 10/03/2032	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002542	EUR	5.01%	1 000.00	837 000	1 007.33	843 138	0.85%	
Eesti Energia 2.384% 22/09/23	BBB-	S&P	Eesti	XS1292352843	EUR	4.24%	1 007.84	151 176	1 003.46	150 519	0.15%	
Ekspress Grupp 6.0% 07/10/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001528	EUR	6.00%	1 000.00	544 000	1 054.67	573 739	0.58%	
Elering 0.875% 03/05/2023	A2	Moody's	Eesti	XS1713464102	EUR	1.93%	1 010.27	1 470 947	995.88	1 449 996	1.47%	
INBANK 6% 19/12/29	NR	-	Eesti	EE3300001544	EUR	6.41%	1 000.11	28 003	995.33	27 869	0.03%	
Kodu Kvartal 8.5% 08/07/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002682	EUR	8.50%	1 000.00	1 000 000	1 012.75	1 012 750	1.03%	
Liven Kodu 10.8% 30/06/2026 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300002484	EUR	8.00%	1 000.00	1 100 000	1 013.59	1 114 948	1.13%	
Luminor 0.792% 03/12/24	Baa1	Moody's	Eesti	XS2265801238	EUR	3.71%	1 006.44	5 354 261	955.88	5 085 283	5.15%	
Riigi Kinnisvara 1.61% 09/06/27 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300111236	EUR	1.61%	100 308.26	3 811 714	100 277.28	3 810 537	3.86%	
Sunly 8% 17/11/2025 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE3300001841	EUR	8.00%	1 013.70	1 513 458	1 023.56	1 528 168	1.55%	
Coop Pank AT1 10% PERPETUAL <sup>2</sup>	Baa2	Moody's	Eesti	EE3300002658	EUR	10.00%	100 000.00	1 000 000	101 666.67	1 016 667	1.03%	
Tartu linn 25/10/32 <sup>2</sup>	NR	-	Eesti	EE2300110602	EUR	0.47%	0.72	1 994 395	0.72	1 997 763	2.02%	
Lumi Kodu Alandi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	3.80%	1.00	654 549	1.03	671 258	0.68%	
Akadeemia15b omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	509 477	1.01	514 501	0.52%	
Kesk Tee Jyri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	4.30%	1.00	463 400	1.00	463 455	0.47%	
Manufaktuuri omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	190 000	1.01	191 874	0.19%	
Marati Maja omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	650 000	1.01	657 132	0.67%	
Sopruse157 omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	5.00%	1.00	280 000	1.01	282 956	0.29%	
Taevakivi omanikulaen	NR	-	Eesti		EUR	6.30%	1.00	273 000	1.00	273 287	0.28%	
Banco Santander 3.875% 06/02/26	Aa1	Moody's	Hispaania	ES0413900129	EUR	2.34%	87 484.59	349 938	107 179.99	428 720	0.43%	
Siauliu Bankas 1.047% 07/10/25	Baa2	Moody's	Leedu	LT0000405771	EUR	4.20%	1 000.44	100 044	919.41	91 941	0.09%	
Siauliu Bankas 6.15% 23/12/29	Baa1	Moody's	Leedu	LT0000404287	EUR	6.14%	10 000.00	2 000 000	10 422.92	2 084 584	2.11%	
Citadele 5% 13/12/2031	Baa1	Moody's	Läti	LV0000880102	EUR	5.00%	10 000.27	750 020	10 107.16	758 037	0.77%	
Citadele banka 5.5% 24/11/2027	Baa2	Moody's	Läti	LV0000880011	EUR	5.50%	10 000.13	1 490 020	10 147.04	1 511 910	1.53%	
Matisa52 omanikulaen	NR	-	Läti		EUR	5.50%	1.00	374 000	1.00	374 571	0.38%	
France Government 1% 25/05/27	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0013250560	EUR	1.63%	1.04	100 174	0.97	93 519	0.09%	
France Government 2.25% 25/10/22	Aa2	Moody's	Prantsusmaa	FR0011337880	EUR	0.25%	1.06	9 419 151	1.02	9 077 444	9.20%	
Eastnine 08/07/24	NR	-	Rootsi	SE0013719788	EUR	7.87%	1 000.00	2 388 011	967.50	2 310 390	2.34%	
Romania 3.624% 26/05/30	BBB-	Fitch	Rumeenia	XS2178857954	EUR	6.44%	1 000.01	1 900 011	841.83	1 599 479	1.62%	
Romania 2.875% 28/10/24	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1129788524	EUR	3.18%	991.66	624 747	1 017.78	641 202	0.65%	
Romania 2.75% 29/10/25	Baa3	Moody's	Rumeenia	XS1312891549	EUR	3.74%	1 043.36	403 779	994.03	384 691	0.39%	
Allianz 07/07/45	A	Fitch	Saksamaa	DE000A14J9N8	EUR	3.53%	94 791.94	853 127	96 288.68	866 598	0.88%	
German Treasury Bill 21/09/2022	Aaa	Moody's	Saksamaa	DE0001030419	EUR	0.00%	0.01	1 151 850	0.01	1 150 051	1.17%	
German Government 1.5% 04/09/22	AAA	Fitch	Saksamaa	DE0001135499	EUR	4.18%	0.01	2 699 269	0.01	2 678 374	2.71%	
Kojamo 0.875% 28/05/2029	Baa2	Moody's	Soome	XS2345877497	EUR	5.67%	761.92	982 872	739.58	954 055	0.97%	
Rederiaktiebolaget Eckerö 28/10/26	NR	-	Soome	NO0011130148	EUR	8.26%	1 017.54	254 386	982.31	245 578	0.25%	
Oodatav krediitkahju (võlainstrumendid)										- 125 519	- 0.13%	
								<b>9 146 679</b>	<b>9 351 360</b>	<b>9.48%</b>	<b>9.76%</b>	
<b>Aktsiad</b>												
Valaris			Bermuda	BMG9460G1015	USD		29.23	190 074	50.98	394 789	0.40%	
LCI5 osa			Eesti	EE3100002734	EUR		1.00	261 495	1.57	411 724	0.42%	

LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.08.2022

Emitent/väärtpaberi nimetus	Emitendi riik	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
VH KV 002 osa	Eesti	EE3100019811	EUR	294.50	206 150	535.21	374 650	0.38%	
Lumi Kodud Aiandi osa	Eesti	EE3100143843	EUR	1.00	112 400	2.27	255 541	0.26%	
Lumi Kodud Manufaktuuri OÜ	Eesti	EE3100136789	EUR	0.00	0	3.81	337 276	0.34%	
Sopruse pst 157	Eesti	EE3100096264	EUR	200.50	160 400	205.25	164 198	0.17%	
VH KV 003 osa	Eesti	EE3100079989	EUR	260.00	182 000	317.94	222 555	0.23%	
Tallink Grupp	Eesti	EE3100004466	EUR	0.62	282 331	0.51	230 828	0.23%	
Tallinna Kaubamaja	Eesti	EE0000001105	EUR	5.30	252 774	9.92	473 363	0.48%	
Tallinna Sadam	Eesti	EE3100021635	EUR	1.70	1 197 364	1.41	990 291	1.00%	
VH KV 001 osa	Eesti	EE3100003930	EUR	1.00	334 806	1.56	520 992	0.53%	
VH Agent 002 osa	Eesti	EE3100003948	EUR	1.00	272	1.34	363	0.00%	
VH Agent 003 osa	Eesti	EE3100005430	EUR	1.12	1 284	1.75	2 004	0.00%	
VH Agent 004 osa	Eesti	EE3100005455	EUR	0.99	950	0.97	929	0.00%	
VH Agent 007 osa	Eesti	EE3100005448	EUR	1.00	575	0.97	556	0.00%	
VH Agent 008 osa	Eesti	EE3100020660	EUR	1.00	286	1.64	468	0.00%	
Aena SME	Hispaania	ES0105046009	EUR	146.71	409 467	122.35	341 479	0.35%	
Yellow Cake <sup>1</sup>	Jersey	JE00BF50RG45	GBP	3.45	306 714	4.89	434 318	0.44%	
Agnico Eagle Mines	Kanada	CA0084741085	USD	79.15	710 720	41.21	435 590	0.44%	
Barrick Gold Corp	Kanada	CA0679011084	USD	26.72	2 096 019	14.85	1 371 398	1.39%	
Pan American Silver <sup>1</sup>	Kanada	CA6979001089	USD	29.96	438 853	14.88	264 403	0.27%	
Apranga	Leedu	LT0000102337	EUR	1.62	25 155	1.85	28 805	0.03%	
Novaturas	Leedu	LT0000131872	EUR	10.50	181 913	3.14	54 401	0.06%	
Siauliu Bankas	Leedu	LT0000102253	EUR	0.20	66 124	0.57	187 515	0.19%	
Silver Screen Holdings <sup>1</sup>	Leedu	LT0000132581	EUR	0.50	268 107	0.44	238 133	0.24%	
Matisa 52 osa	Läti		EUR	250.50	154 308	234.53	144 473	0.15%	
Equinor	Norra	NO0010096985	NOK	18.62	252 218	38.51	531 879	0.54%	
Fortum	Soome	FI0009007132	EUR	23.95	250 491	10.25	107 142	0.11%	
Kesko <sup>1</sup>	Soome	FI0009000202	EUR	5.35	40 020	20.98	156 930	0.16%	
Stora Enso	Soome	FI0009005961	EUR	4.71	15 069	14.88	47 600	0.05%	
UPM-Kymmene	Soome	FI0009005987	EUR	32.11	247 458	33.89	261 156	0.26%	
Bank North <sup>1,3</sup>	Suurbritannia		GBP	0.19	215 652	0.06	67 138	0.07%	
Newmont Corporation	USA	US6516391066	USD	27.23	53 542	41.36	88 800	0.09%	
Bank Saint Petersburg <sup>3</sup>	Venemaa	RU0009100945	RUB	0.75	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 puhasväärtusest	Osakaal fondi varade puhasväärtusest eelneval kuul
<b>Fondiosakud</b>						<b>23 765 340</b>		<b>30 137 103</b>	<b>30.54%</b>	<b>30.15%</b>
<b>Kinnisvarafondid</b>						<b>12 648 349</b>		<b>16 445 916</b>	<b>16.66%</b>	<b>16.56%</b>
EFTEN Real Estate Fund III	EFTEN Capital	Eesti	EE3100127242	EUR	16.38	36 871	19.95	44 907	0.05%	
EFTEN Kinnisvarafond	EFTEN Capital	Eesti	EE3100097411	EUR	1.79	2 314 513	3.05	3 935 745	3.99%	
EFTEN Kinnisvarafond II	EFTEN Capital	Eesti	EE3100125238	EUR	10.57	102 786	15.92	154 794	0.16%	
Birdeye Timber Fund	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110186	EUR	10.25	303 787	18.88	559 333	0.57%	
Birdeye Timber Fund 2	Birdeye Capital	Eesti	EE3500110269	EUR	11.64	699 990	14.26	857 718	0.87%	
Birdeye Timber Fund 3	Birdeye Capital	Eesti	EE3600001756	EUR	9.98	667 471	10.88	727 384	0.74%	
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	936 084	1.24	1 158 106	1.17%	
EFTEN Real Estate Fund 5	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	991 968	1.10	1 089 167	1.10%	
EFTEN Residential Fund usaldusfond	EFTEN Capital	Eesti	-	EUR	1.00	394 319	1.25	493 308	0.50%	
Lords LB Baltic Green Fund (V)	Lords LB Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	1 485 818	1.03	1 532 338	1.55%	
East Capital Baltic Property Fund II	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU0758647282	EUR	134.42	177 161	199.15	262 474	0.27%	
East Capital Baltic Property Fund III	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU1274822847	EUR	118.92	978 088	149.61	1 230 456	1.25%	
East Capital Real Estate Fund IV	East Capital (Lux) General Partner	Luksemburg	LU2008658630	EUR	104.83	1 544 992	113.85	1 677 915	1.70%	
SG Capital Partners Fund 1	SG Capital Partners	Läti	-	EUR	1.00	2 014 501	1.35	2 722 270	2.76%	
<b>Aktsiafondid</b>						<b>6 599 610</b>		<b>6 309 717</b>	<b>6.39%</b>	<b>6.53%</b>
iShares Gold Producers UCITS ETF	BlackRock Asset Management Ireland Limit	Iirimaa	IE00B6R52036	EUR	13.57	2 440 591	10.31	1 854 265	1.88%	
ZKB Gold ETF	Swisscanto Fondsleitung	Šveits	CH0139101593	CHF	528.45	4 159 020	514.19	4 455 452	4.51%	

**LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.08.2022**

<b>Erakapitalifondid</b>						<b>4 517 381</b>	<b>7 381 470</b>	<b>7.48%</b>	<b>7.06%</b>
Usaldusfond BaltCap Private Equity Fund III	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	344 104	1.10	377 132	0.38%
Usaldusfond BaltCap Infrastructure Fund	BaltCap Infrastructure Management	Eesti	-	EUR	1.00	179 829	1.34	241 077	0.24%
BPEF III Supplementary Investment Facility UF	BaltCap Private Equity Management III	Eesti	-	EUR	1.00	228 863	1.00	228 542	0.23%
Usaldusfond Superangel One <sup>1</sup>	Superangel I GP	Eesti	-	EUR	1.00	183 914	2.42	444 485	0.45%
Tera Ventures II Usaldusfond	Tera Ventures GP II	Eesti	-	EUR	1.00	50 028	0.94	47 255	0.05%
Usaldusfond Trind Ventures Fund I <sup>1</sup>	Trind Ventures	Eesti	EE3500110285	EUR	1.00	244 419	1.58	385 801	0.39%
BaltCap Lithuania SME Fund KUB	BaltCap	Leedu	-	EUR	1.00	19 392	2.96	57 343	0.06%
INVL Baltic Sea Growth Fund	INVL Asset Management	Leedu	-	EUR	1.00	228 384	1.46	334 184	0.34%
KJK Fund III	KJK Fund III Management	Luksemburg	LU1840779810	EUR	1 000.00	287 500	1 109.45	318 967	0.32%
KJK Fund II Balkan AI July 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0802715499	EUR	1 001.84	25 545	3 532.19	90 064	0.09%
KJK Fund II Balkan AI Sep 2012	KJK Management	Luksemburg	LU0871721717	EUR	1 001.84	25 493	3 515.45	89 454	0.09%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2014	KJK Management	Luksemburg	LU1088021974	EUR	1 211.01	340 119	3 644.27	1 023 511	1.04%
KJK Fund II Balkan Discovery A June 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1246890583	EUR	1 027.29	79 214	3 591.87	276 969	0.28%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2015	KJK Management	Luksemburg	LU1367089452	EUR	1 173.84	79 214	3 455.52	233 189	0.24%
KJK Fund II Balkan Discovery A May 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1448083474	EUR	1 286.50	79 215	3 648.27	224 639	0.23%
KJK Fund II Balkan Discovery A December 2016	KJK Management	Luksemburg	LU1570390598	EUR	1 489.59	79 215	3 609.07	191 927	0.19%
KJK Fund II Balkan Discovery A November 2017	KJK Management	Luksemburg	LU1780616741	EUR	1 802.23	79 215	3 162.79	139 017	0.14%
BaltCap Private Equity Fund II	BaltCap Private Equity Management II	Luksemburg	-	EUR	1.00	42 689	2.33	99 464	0.10%
BPM Mezzanine Fund	BPM Mezzanine Fund GP	Luksemburg	LU2870209652	EUR	1.00	282 072	1.43	404 182	0.41%
Karma Ventures I	Karma Ventures	Luksemburg	-	EUR	1.00	388 078	1.65	641 919	0.65%
Karma Ventures II	Karma Ventures II GP	Luksemburg	-	EUR	1.00	57 979	0.88	50 759	0.05%
BaltCap Latvia Venture Capital Fund AIF KS	BaltCap AIFP	Läti	-	EUR	1.00	11 329	0.81	9 149	0.01%
Livonia Partners Fund I	Livonia Partners	Läti	-	EUR	1.00	281 570	1.90	534 465	0.54%
QS Capital Strategies II <sup>1</sup>	QSCS II, L.P.	USA	-	USD	1.00	900 000	1.04	937 978	0.95%

<b>Tuletisinstrumenti nimetus</b>	<b>Liik</b>	<b>Väljaandja</b>	<b>Reiting</b>	<b>Reitinguagentuur*</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>- 251 552</b>	<b>- 0.25%</b>	<b>- 0.20%</b>
USD Forward	Forward	SEB Pank	A+	S&P	EUR	09.09.2022	- 251 552	- 0.25%	

<b>Krediidiasutuse nimi</b>	<b>Hoiuse liik</b>	<b>Päritoluriik</b>	<b>Reiting</b>	<b>Reitinguagentuur*</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>5 245 496</b>	<b>5.31%</b>	<b>3.74%</b>
<b>Arvelduskontod</b>												
Arvelduskonto EUR, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	EUR	0.00%			4 699 427	4 699 427	4.76%	
Arvelduskonto NOK, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	NOK	0.00%			9 170	9 170	0.01%	
Arvelduskonto USD, SEB	Nõudmiseni hoius	Eesti	A+	S&P	USD	0.00%			99	99	0.00%	
<b>Tähtajalised hoised</b>												
SEB Pank	Tähtajaline hoius	Eesti	A+	S & P	EUR	0.00%	09.03.2022	09.09.2022	536 800	536 800	0.54%	
<b>3. Muud varad</b>										<b>29 867</b>	<b>0.03%</b>	<b>0.64%</b>
Muud nõuded										11 377	0.01%	
Laekumata dividendid										18 489	0.02%	

**LHV Pensionifond M investeringute aruanne seisuga 31.08.2022**

<b>VARAD KOKKU</b>	<b>98 747 224</b>	<b>100.05%</b>	<b>100.05%</b>
Fondi kohustused	- 52 581	- 0.05%	- 0.05%
<b>FONDI VARADE PUHASVÄÄRTUS</b>	<b>98 694 643</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

<sup>1</sup> Investeering, mille väärtus on võrreldes eelneva perioodiga oluliselt (üle 10%) muutunud

<sup>2</sup> Reguleeritud turul mittekaubeldavad võlaväärtpaberid

<sup>3</sup> 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.

Reguleeritud turul mittekaubeldavate väärtpaperite ja kinniste ning mitteavalike fondide väärtus on leitud vastavalt Aktsiaselts LHV Varahaldus sise-eeskirjas "LHV Varahalduse investeerimisfondide vara puhasväärtuse määramise eeskiri" toodud põhimõtetele ning ei pruugi aruandeperioodi lõpu seisuga kajastada kõigi instrumentide puhul COVID-19 mõju instrumendi väärtusele. Aktsiaselts LHV Varahaldus hindab jooksvalt COVID-19 potentsiaalset mõju fondi investeringutele ning täiendava info teatavaks saamisel teostab nõuetekohased ümberhindlused.