



# “CBL European Leaders Equity Fund”

leguldījumu fonda 2022. gada  
pusgada pārskats (neauditēts)

Par periodu no 2022. gada  
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Rīga, 2022



**CBL ASSET  
MANAGEMENT**

## SATURA RĀDĪTĀJS

|  |   |
|--|---|
| Informācija par ieguldījumu fondu          | 3 |
| Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības ziņojums | 4 |
| Finanšu pārskati:                          |   |
| Aktīvu un saistību pārskats                | 5 |
| Ienākumu un izdevumu pārskats              | 6 |
| Neto aktīvu kustības pārskats              | 7 |
| Finanšu pārskatu pielikumi                 | 8 |

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

|  |   |
|--|---|
| Fonda nosaukums:   | "CBL European Leaders Equity Fund"  |
| Fonda veids:   | ieguldījumu fonds   |
| Fonda reģistrācijas datums:  | 2013. gada 7. marts   |
| Fonda darbības uzsākšanas datums:  | 2013. gada 20. novembris  |
| Fonda numurs:  | FL127   |
| ieguldījumu pārvaldes sabiedrības nosaukums:   | "CBL Asset Management" IPAS   |
| ieguldījumu pārvaldes sabiedrības juridiskā adrese:  | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija   |
| ieguldījumu pārvaldes sabiedrības reģistrācijas numurs:                                      | 40003577500   |
| Licences ieguldījumu pārvaldes sabiedrības darbībai numurs:                                  | 06.03.07.098/367  |
| Fonda līdzekļu turētājbankas nosaukums:  | "Citadele banka" AS   |
| Fonda līdzekļu turētājbankas juridiskā adrese:   | Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija   |
| Fonda līdzekļu turētājbankas reģistrācijas numurs:   | 40103303559   |
| ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padomes un valdes locekļu vārdi, uzvārdi, ieņemamie amati: | ieguldījumu pārvaldes sabiedrības padome:<br>Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagūnis – iecelts 03.08.2021.<br>Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021.<br>Padomes loceklis - Blohmé Nils Magnus Göran – iecelts – 03.08.2021.   |
| Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:                               | ieguldījumu pārvaldes sabiedrības valde:<br>Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis<br>Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis<br>Valdes loceklis – Andris Kotāns<br>Valdes locekle – Lolita Sičeva<br>Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus. |
| Fonda pārvaldnieku vārdi, uzvārdi:   | Andrejs Piļka<br>Igoris Lahtadirs   |
| Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:   | Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.   |
| Revidents:   | Rainers Vilāns<br>Zvērināts revidents<br>Sertifikāts Nr. 200<br><br>KPMG Baltics SIA<br>Vesetas iela 7, Rīga<br>Latvija, LV-1013<br>Licences Nr. 55   |

## IEGULDĪJUMU PĀRVALDES SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

Ieguldījumu fonda "CBL European Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 (turpmāk tekstā – Sabiedrība) un reģistrācijas numuru 40003577500. Sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367, kas pēdējo reizi pārreģistrēta 2015. gada 19. janvārī.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, investējot galvenokārt to emitentu akcijās, kuri ir reģistrēti vai kuru galvenā darbība notiek Eiropā. Fonda ienākumus veido akciju cenu pieaugums un dividendu izmaksas. Fonda pamatvalūta ir eiro.

Fonda neto aktīvu apjoms 2022. gada pirmajā pusgadā samazinājies par 6,303,149 eiro un veidoja 7,975,060 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 30.06.2022 bija 7,987,408 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2022. gada pirmajā pusgadā samazinājās par 24.01 eiro, sasniedzot 41.07 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2022. gada pirmajā pusgadā bija negatīvs -36.89% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2022. gads ir sācies ar lejupeļiem praktiski visos finanšu tirgus segmentos. Sākotnēji korekcija izskatījās vairāk tehniska, jo ir samērā loģiski, ka pēc iepriekšējā gada spēcīgās izaugsmes daļa investoru vēlas piefiksēt vismaz daļu no apjomīgās peļņas. Satraukumu sāka radīt inflācijas dati, kas norādīja, ka patērētāju cenas turpina strauji kāpt uz augšu un nav saskatāma inflācijas tempu palēnināšanās. Nerimstoša inflācija nozīmē, ka pasaules centrālām bankām nāksies celta procentu likmes ātrāk, kā arī pārtraukt visas monetārā stimula programmas, kas līdz šim bija svarīgs atbalsta faktors akciju tirgiem. Nekontrolējamā inflācija savukārt var novest pie maksimāli stingras monetārās politikas, kas ir tendēta un patērētāju pieprasījuma slāpēšanu un tādējādi var novest pie ekonomikas recesijas. Lai arī augsta inflācija nav gluži jaunums finanšu tirgiem un līmeņi jau bija augsti visa iepriekšējā gada laikā, tomēr līdz šim tirgus ir dzīvojis ar pārliecību, ka tā ir pārejoša parādība un drīz notiks normalizācija. Aizvien jauni inflācijas datu rekordi ātri sāka mazināt investoru pārliecību un tie sāka mazināt savas pozīcijas akcijās. Cerības uz normalizāciju pilnībā dzēsa Krievijas un Ukrainas militārais konflikts. Abas valstis, bet galvenokārt Krievija, ir svarīgas daudzu resursu piegādātājas pasaulē – nafta, gāze, dažādi metāli, kā arī lauksaimniecības preces. Rietumvalstīm ieviešot bargas sankcijas pret Krieviju, sāka rasties vairāku resursu deficīts, kas izraisīja to cenu strauju kāpumu. Resursu cenu pieaugums vēl vairāk palielināja inflācijas spiedienu un finanšu tirgi sāka gatavoties negatīvākiem scenārijiem pasaules ekonomikā. Eiropas ekonomikā lielu spriedzi rada tās atkarība no Krievijas dabas gāzes, tās piegāžu pārtraukums var apstādināt rūpniecības sektora darbību. Ieviestās sankcijas pret Krieviju jau sekmēja gāzes piegāžu mazinājumu un risks, ka visām nozarēm Eiropā energoresursu nepietiks, ir kļuvis visai reāls. Visu aprakstīto notikumu ietekmē ekonomikas recesijas varbūtība ir ievērojami palielinājusies. Rezultātā pirmā pusgada laikā ASV akciju tirgus galvenais indekss S&P 500 zaudēja 20%, šķērsojot psiholoģisko robežu, ko klasiski uzskata par lāču tirgus sākumu. Samērā pārsteidzoši, bet nedaudz labāk izskatījās Eiropas emitentu akcijas, kur plaša tirgus indekss Stoxx Europe 600 ir nokritis par 14.4%. Eiropas fondu indeksu relatīvi labāku dinamiku lielā mērā izskaidro resursu sektora lielāks īpatsvars tajos. Resursu sektora akcijas ir praktiski vienīgās šogad, kas uzrādīja pozitīvu sniegumu, pateicoties spēcīgam cenu kāpumam preču tirgos.

Notiekot tik spēcīgam tirgus kritumam, kāds ir piedzīvots šī gada pirmajā pusē, arī Fonda ieguldījumi ir mazinājušies vērtībā. Relatīvi mazāk ir zaudējuši Fonda ieguldījumi enerģijas un veselības aprūpes sektorā, savukārt lielāko kritumu uzrādīja tehnoloģiju, finanšu un rūpniecības sektori. Visa pusgada laikā pārvaldnieki aktīvi pielāgoja Fonda portfeļa struktūru, lai Fonda ieguldījumu fundamentālās un tehniskās īpašības atbilstu aktuālai situācijai finanšu tirgos. Perioda beigās naudas līdzekļu īpatsvars Fondā sastādīja 2.45%.

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 92,889 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% maksimālo apmēru. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 79,501 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai - 10,222 eiro apmērā, un pārējie izdevumi - 3,166 eiro apmērā.

Šī gada pirmo sešu mēnešu tirgus korekcijas rezultātā akciju cenas šobrīd jau ieceno samērā daudz dažādu risku. Tirgus fundamentālie novērtējumi ir kļuvuši daudz pievilcīgāki. Vērtējot pēc cenas un peļņas attiecības, ASV akciju tirgus ir jau zem pēdējo desmit gadu vidējā līmeņa, arī Eiropas akcijas tirgojas stipri zem vēsturiskajām vidējām vērtībām. Nesenais novērtējumu samazinājums ir bijis ļoti liels un straujš un tādēļ ilgākā termiņā ir pamats uzskatīt, ka akciju tirgus ienesīguma potenciāls ir būtiski uzlabojies, salīdzinot ar šī gada sākumu. Īstermiņā tomēr mēs sagaidām, ka paaugstinātais svārstīgums pasaules akciju tirgos varētu saglabāties vēl uz kādu laiku un pie augstas nenoteiktības, kāda šobrīd valda finanšu tirgos un pasaules ekonomikā, mēs neizslēdzam turpmāku akciju cenu lejupslīdi. Tādēļ IPAS „CBL Asset Management” pārvaldnieku komanda rūpīgi seko notikumiem finanšu tirgos un turpina reaģēt uz tiem, aktīvi pielāgojot Fonda portfeļa ieguldījumu struktūru.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Piļka  
Investīciju komitejas loceklis

Igors Lahtadirs  
Investīciju komitejas loceklis

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

\*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.



## AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

|  | Pielikums | 30.06.2022.      | 31.12.2021.       |
|--|-----------|------------------|-------------------|
| <b>Aktīvi</b>  |           |                  |                   |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm   | 1         | 195,339          | 119,000           |
| Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā |           |                  |                   |
| Kapitāla instrumenti   | 2         | 7,792,069        | 14,179,028        |
| <b>Kopā aktīvi</b>   |           | <b>7,987,408</b> | <b>14,298,028</b> |
| <b>Saistības</b>   |           |                  |                   |
| Uzkrātie izdevumi  |           | (12,348)         | (19,819)          |
| <b>Kopā saistības</b>  |           | <b>(12,348)</b>  | <b>(19,819)</b>   |
| <b>Neto aktīvi</b>   |           | <b>7,975,060</b> | <b>14,278,209</b> |

Pielikumi no 8. līdz 10. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

\*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.



IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

|  | 01.01.2022.-<br>30.06.2022. | 01.01.2021.-<br>30.06.2021. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Pārskata perioda ienākumi</b>   |                             |                             |
| Ienākumi no dividendēm   | 112,175                     | 65,141                      |
| Pārējie ienākumi   | -                           | 2,273                       |
| <b>Kopā ienākumi</b>   | <b>112,175</b>              | <b>67,414</b>               |
| <b>Pārskata perioda izdevumi</b>   |                             |                             |
| Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai                              | (79,501)                    | (67,438)                    |
| Atlīdzība turētājbankai  | (10,222)                    | (8,671)                     |
| Pārējie fonda pārvaldes izdevumi   | (3,166)                     | (1,407)                     |
| <b>Kopā izdevumi</b>   | <b>(92,889)</b>             | <b>(77,516)</b>             |
| <b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums</b>                     |                             |                             |
| Realizētais ieguldījumu vērtības samazinājums                            | (3,206,634)                 | (158,210)                   |
| Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums              | (2,217,002)                 | 1,492,893                   |
| <b>Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums kopā</b>                | <b>(5,423,636)</b>          | <b>1,334,683</b>            |
| <b>Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums</b> | <b>(5,404,350)</b>          | <b>1,324,581</b>            |

Pielikumi no 8. līdz 10. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

\*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.



**NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS**

|  | <b>01.01.2022.-<br/>30.06.2022.</b> | <b>01.01.2021.-<br/>30.06.2021.</b> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Neto aktīvi pārskata perioda sākumā  | 14,278,209                          | 8,622,358                           |
| ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums              | (5,404,350)                         | 1,324,581                           |
| <b>Darījumi ar ieguldījuma apliecībām un daļām</b>                             |                                     |                                     |
| Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas                           | 2,238,910                           | 2,778,489                           |
| ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi                        | (3,137,709)                         | (1,657,014)                         |
| Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām un daļām         | (898,799)                           | 1,121,475                           |
| Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā                          | (6,303,149)                         | 2,446,056                           |
| <b>Neto aktīvi pārskata perioda beigās</b>                                     | <b>7,975,060</b>                    | <b>11,068,414</b>                   |
| <br>   |                                     |                                     |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata perioda sākumā           | 219,389                             | 169,760                             |
| Emitēto ieguldījumu apliecību un daļu skaits pārskata perioda beigās           | 194,164                             | 189,354                             |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada sākumā</b> | <b>65.08</b>                        | <b>50.79</b>                        |
| <b>Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību un daļu pārskata gada beigās</b> | <b>41.07</b>                        | <b>58.45</b>                        |

Pielikumi no 8. Līdz 10. lpp ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrības Valdes vārdā:

\_\_\_\_\_  
Kārlis Purgailis  
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2022. gada 28. jūlijā,

\*Šis pārskats ir parakstīts ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

### 1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

|   | % no Fonda<br>neto aktīviem |             | % no Fonda<br>neto aktīviem |             |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
|   | 30.06.2022.                 | 30.06.2022. | 31.12.2021.                 | 31.12.2021. |
| Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka" kopā: | 195,339                     | 2.45%       | 119,000                     | 0.83%       |

### 2. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2022. gada 30. jūniju visi Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2022. gada 30. jūnijā:

| Finanšu instrumenta nosaukums                         | ISIN kods    | Valūta | Daudzums | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 30.06.2022. (EUR) | % no Fonda neto aktīviem 30.06.2022. |
|---|--------------|--------|----------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b> |              |        |          | <b>8,673,786</b>      | <b>7,792,069</b>                    | <b>97.71%</b>                        |
| <b>Šveices emitentu kapitāla instrumenti:</b>         |              |        |          | <b>2,783,331</b>      | <b>2,500,104</b>                    | <b>31.35%</b>                        |
| Roche Holding AG                                      | CH0012032048 | CHF    | 820      | 282,175               | 261,437                             | 3.28%                                |
| Novartis AG   | CH0012005267 | CHF    | 2,900    | 242,463               | 235,581                             | 2.95%                                |
| Sonova Holding AG                                     | CH0012549785 | CHF    | 765      | 181,498               | 232,342                             | 2.91%                                |
| EMS-Chemie Holding AG                                 | CH0016440353 | CHF    | 310      | 256,471               | 220,050                             | 2.76%                                |
| Belimo Holding AG                                     | CH1101098163 | CHF    | 633      | 305,632               | 212,589                             | 2.67%                                |
| Partners Group Holding AG                             | CH0024608827 | CHF    | 241      | 235,174               | 207,076                             | 2.59%                                |
| Kuehne Nagel International AG                         | CH0025238863 | CHF    | 887      | 224,620               | 200,020                             | 2.51%                                |
| Sika AG   | CH0418792922 | CHF    | 895      | 199,790               | 197,601                             | 2.48%                                |
| Geberit AG  | CH0030170408 | CHF    | 428      | 218,888               | 196,425                             | 2.46%                                |
| STMicroelectronics NV                                 | NL0000226223 | EUR    | 6,132    | 249,691               | 182,427                             | 2.29%                                |
| ABB Ltd   | CH0012221716 | CHF    | 7,036    | 212,554               | 178,302                             | 2.24%                                |
| VAT Group AG  | CH0311864901 | CHF    | 783      | 174,375               | 176,254                             | 2.21%                                |
| <b>Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>  |              |        |          | <b>1,332,327</b>      | <b>1,051,610</b>                    | <b>13.18%</b>                        |
| Rightmove PLC   | GB00BGDT3G23 | GBP    | 35,723   | 310,431               | 236,932                             | 2.97%                                |
| Auto Trader Group PLC                                 | GB00BVYVFW23 | GBP    | 36,000   | 285,724               | 231,806                             | 2.91%                                |
| Diageo PLC  | GB0002374006 | GBP    | 5,129    | 244,723               | 210,670                             | 2.64%                                |
| Howden Joinery Group PLC                              | GB0005576813 | GBP    | 27,360   | 275,713               | 191,730                             | 2.40%                                |
| Ferguson PLC  | JE00BJVNSS43 | GBP    | 1,689    | 215,736               | 180,472                             | 2.26%                                |
| <b>Francijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>       |              |        |          | <b>1,006,153</b>      | <b>925,594</b>                      | <b>11.62%</b>                        |
| L'Oreal SA  | FR0000120321 | EUR    | 699      | 256,414               | 228,119                             | 2.86%                                |
| Hermes International                                  | FR0000052292 | EUR    | 208      | 205,042               | 219,960                             | 2.76%                                |
| Dassault Systemes SE                                  | FR0014003TT8 | EUR    | 5,731    | 243,380               | 199,095                             | 2.50%                                |
| Remy Cointreau SA                                     | FR0000130395 | EUR    | 1,102    | 172,977               | 183,042                             | 2.30%                                |
| Alten SA  | FR0000071946 | EUR    | 926      | 128,340               | 95,378                              | 1.20%                                |
| <b>Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>         |              |        |          | <b>917,820</b>        | <b>775,206</b>                      | <b>9.72%</b>                         |
| DEUTSCHE BOERSE                                       |              |        |          |                       |                                     |                                      |
| STK N   | DE0005810055 | EUR    | 1,505    | 233,473               | 239,370                             | 3.00%                                |
| Bechtle AG  | DE0005158703 | EUR    | 5,422    | 297,682               | 210,482                             | 2.64%                                |
| Rheinmetall AG  | DE0007030009 | EUR    | 831      | 172,219               | 184,316                             | 2.31%                                |
| Carl-Zeiss Meditec AG                                 | DE0005313704 | EUR    | 1,252    | 214,446               | 141,038                             | 1.77%                                |
| <b>Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>        |              |        |          | <b>575,170</b>        | <b>404,531</b>                      | <b>5.07%</b>                         |
| Reply SpA   | IT0005282865 | EUR    | 1,755    | 280,237               | 204,107                             | 2.56%                                |
| Moncler SpA   | IT0004965148 | EUR    | 4,961    | 294,933               | 200,424                             | 2.51%                                |
| <b>Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:</b>     |              |        |          | <b>202,872</b>        | <b>393,416</b>                      | <b>4.93%</b>                         |
| ASML Holding NV                                       | NL0010273215 | EUR    | 440      | 111,223               | 198,836                             | 2.49%                                |
| ASM International NV                                  | NL0000334118 | EUR    | 828      | 91,649                | 194,580                             | 2.44%                                |
| <b>Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>      |              |        |          | <b>461,303</b>        | <b>374,252</b>                      | <b>4.69%</b>                         |
| Alfa Laval AB   | SE0000695876 | SEK    | 8,622    | 260,179               | 197,350                             | 2.47%                                |
| Atlas Copco AB  | SE0017486889 | SEK    | 19,924   | 201,124               | 176,902                             | 2.22%                                |



| Finanšu instrumenta nosaukums                    | ISIN kods    | Valūta | Daudzums | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 30.06.2022. (EUR) | % no Fonda neto aktīviem 30.06.2022. |
|--|--------------|--------|----------|-----------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>    |              |        |          | <b>176,061</b>        | <b>243,103</b>                      | <b>3.05%</b>                         |
| Novo Nordisk A/S                                 | DK0060534915 | DKK    | 2,300    | 176,061               | 243,103                             | 3.05%                                |
| <b>Portugāles emitentu kapitāla instrumenti:</b> |              |        |          | <b>216,482</b>        | <b>236,788</b>                      | <b>2.97%</b>                         |
| Jeronimo Martins SGPS SA                         | PTJMT0AE0001 | EUR    | 11,395   | 216,482               | 236,788                             | 2.97%                                |
| <b>Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:</b> |              |        |          | <b>207,518</b>        | <b>210,468</b>                      | <b>2.64%</b>                         |
| Salmar ASA                                       | NO0010310956 | NOK    | 3,152    | 207,518               | 210,468                             | 2.64%                                |
| <b>Somijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>    |              |        |          | <b>203,474</b>        | <b>196,723</b>                      | <b>2.47%</b>                         |
| Neste Oyj  | FI0009013296 | EUR    | 4,685    | 203,474               | 196,723                             | 2.47%                                |
| <b>Austrijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>  |              |        |          | <b>172,335</b>        | <b>167,419</b>                      | <b>2.10%</b>                         |
| Verbund AG                                       | AT0000746409 | EUR    | 1,807    | 172,335               | 167,419                             | 2.10%                                |
| <b>Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>   |              |        |          | <b>171,696</b>        | <b>162,739</b>                      | <b>2.04%</b>                         |
| Industria de Diseno Textil SA                    | ES0148396007 | EUR    | 7,594    | 171,696               | 162,739                             | 2.04%                                |
| <b>Īrijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>     |              |        |          | <b>247,244</b>        | <b>150,116</b>                      | <b>1.88%</b>                         |
| Kingspan Group PLC                               | IE0004927939 | EUR    | 2,629    | 247,244               | 150,116                             | 1.88%                                |
| <b>Kapitāla instrumenti kopā:</b>                |              |        |          | <b>8,673,786</b>      | <b>7,792,069</b>                    | <b>97.71%</b>                        |

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Uz 2021. gada 31. decembri visi Fondam piederošie kapitāla instrumenti ir tirgoti regulētos tirgos.

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2021. gada 31. decembrī:

| Finanšu instrumenta nosaukums                         | ISIN kods    | Valūta | Daudzums       | legādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība 31.12.2021. | % no Fonda neto aktīviem 31.12.2021. |
|---|--------------|--------|----------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:</b> |              |        | <b>253,047</b> | <b>10,800,093</b>     | <b>14,179,028</b>             | <b>99.31%</b>                        |
| <b>Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>  |              |        | <b>105,218</b> | <b>2,234,752</b>      | <b>2,798,742</b>              | <b>19.60%</b>                        |
| Ferguson PLC  | JE00BJVNSS43 | GBP    | 2,160          | 273,584               | 336,745                       | 2.36%                                |
| Croda International PLC                               | GB00BJFFLV09 | GBP    | 2,600          | 183,924               | 312,051                       | 2.19%                                |
| Rightmove PLC   | GB00BGDT3G23 | GBP    | 32,600         | 289,303               | 308,433                       | 2.16%                                |
| Halma PLC   | GB0004052071 | GBP    | 8,000          | 284,824               | 304,660                       | 2.13%                                |
| Howden Joinery Group PLC                              | GB0005576813 | GBP    | 26,000         | 266,512               | 278,850                       | 1.95%                                |
| Spirax-Sarco Engineering PLC                          | GB00BWFGQN14 | GBP    | 1,458          | 164,165               | 278,403                       | 1.95%                                |
| Diploma PLC   | GB0001826634 | GBP    | 6,830          | 146,980               | 274,247                       | 1.92%                                |
| Ashtead Group PLC                                     | GB0000536739 | GBP    | 3,570          | 256,455               | 252,451                       | 1.77%                                |
| Electrocomponents PLC                                 | GB0003096442 | GBP    | 17,300         | 150,644               | 248,296                       | 1.74%                                |
| Spectris PLC  | GB0003308607 | GBP    | 4,700          | 218,361               | 204,606                       | 1.43%                                |
| <b>Šveices emitentu kapitāla instrumenti:</b>         |              |        | <b>3,906</b>   | <b>1,457,179</b>      | <b>2,246,850</b>              | <b>15.72%</b>                        |
| VAT Group AG  | CH0311864901 | CHF    | 900            | 163,554               | 398,889                       | 2.79%                                |
| Sika AG   | CH0418792922 | CHF    | 1,050          | 231,464               | 388,798                       | 2.72%                                |
| Straumann Holding AG                                  | CH0012280076 | CHF    | 185            | 270,814               | 345,849                       | 2.42%                                |
| Geberit AG  | CH0030170408 | CHF    | 470            | 237,909               | 340,330                       | 2.38%                                |
| Partners Group Holding AG                             | CH0024608827 | CHF    | 204            | 187,896               | 299,918                       | 2.10%                                |
| Belimo Holding AG                                     | CH1101098163 | CHF    | 450            | 229,248               | 248,291                       | 1.74%                                |
| Sonova Holding AG                                     | CH0012549785 | CHF    | 647            | 136,294               | 224,775                       | 1.57%                                |
| <b>Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>      |              |        | <b>77,599</b>  | <b>1,310,730</b>      | <b>1,948,462</b>              | <b>13.65%</b>                        |
| EQT AB  | SE0012853455 | SEK    | 7,000          | 191,850               | 336,468                       | 2.36%                                |
| Thule Group AB  | SE0006422390 | SEK    | 6,000          | 161,649               | 321,356                       | 2.25%                                |
| Lifco AB  | SE0015949201 | SEK    | 11,000         | 189,989               | 289,962                       | 2.03%                                |
| Hexagon AB  | SE0015961909 | SEK    | 19,250         | 218,517               | 269,304                       | 1.89%                                |
| Indutrade AB  | SE0001515552 | SEK    | 9,768          | 187,176               | 263,681                       | 1.85%                                |
| Hexpol AB   | SE0007074281 | SEK    | 21,000         | 240,136               | 248,715                       | 1.74%                                |
| Atlas Copco AB  | SE0011166610 | SEK    | 3,581          | 121,413               | 218,976                       | 1.53%                                |
| <b>Francijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>       |              |        | <b>9,016</b>   | <b>1,430,865</b>      | <b>1,876,065</b>              | <b>13.14%</b>                        |
| L'Oreal SA  | FR0000120321 | EUR    | 746            | 273,538               | 311,045                       | 2.18%                                |

| Finanšu instrumenta nosaukums                     | ISIN kods    | Valūta | Daudzums      | Iegādes vērtība (EUR) | Uzskaites vērtība | % no Fonda neto aktīviem |
|---|--------------|--------|---------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|
|   |              |        |               |                       | 31.12.2021.       | 31.12.2021.              |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA               | FR0000121014 | EUR    | 420           | 210,804               | 305,256           | 2.14%                    |
| SOITEC  | FR0013227113 | EUR    | 1,360         | 172,721               | 291,312           | 2.04%                    |
| Dassault Systemes SE                              | FR0014003TT8 | EUR    | 5,305         | 226,497               | 277,451           | 1.94%                    |
| Hermes International                              | FR0000052292 | EUR    | 165           | 128,609               | 253,193           | 1.77%                    |
| Teleperformance                                   | FR0000051807 | EUR    | 600           | 195,347               | 235,200           | 1.65%                    |
| Sartorius Stedim Biotech                          | FR0013154002 | EUR    | 420           | 223,349               | 202,608           | 1.42%                    |
| <b>Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>     |              |        | <b>16,690</b> | <b>1,341,331</b>      | <b>1,414,668</b>  | <b>9.91%</b>             |
| Bechtle AG  | DE0005158703 | EUR    | 4,300         | 269,783               | 270,814           | 1.90%                    |
| Nemetschek SE                                     | DE0006452907 | EUR    | 2,400         | 231,535               | 269,760           | 1.89%                    |
| Puma SE   | DE0006969603 | EUR    | 2,200         | 238,630               | 235,730           | 1.65%                    |
| Carl-Zeiss Meditec AG                             | DE0005313704 | EUR    | 1,250         | 236,231               | 232,187           | 1.63%                    |
| HelloFresh SE                                     | DE000A161408 | EUR    | 3,240         | 176,856               | 220,255           | 1.54%                    |
| Deutsche Post AG                                  | DE0005552004 | EUR    | 3,300         | 188,296               | 185,922           | 1.30%                    |
| <b>Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:</b> |              |        | <b>5,063</b>  | <b>661,079</b>        | <b>1,313,961</b>  | <b>9.20%</b>             |
| ASM International NV                              | NL0000334118 | EUR    | 1,004         | 110,899               | 390,154           | 2.73%                    |
| ASML Holding NV                                   | NL0010273215 | EUR    | 552           | 141,338               | 390,098           | 2.73%                    |
| Adyen NV  | NL0012969182 | EUR    | 121           | 279,649               | 279,691           | 1.96%                    |
| BE Semiconductor Industries NV                    | NL0012866412 | EUR    | 3,386         | 129,193               | 254,018           | 1.78%                    |
| <b>Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>     |              |        | <b>12,855</b> | <b>982,814</b>        | <b>1,180,969</b>  | <b>8.28%</b>             |
| Novo Nordisk A/S                                  | DK0060534915 | DKK    | 2,740         | 200,799               | 272,069           | 1.91%                    |
| DSV A/S   | DK0060079531 | DKK    | 1,250         | 192,698               | 258,189           | 1.81%                    |
| Pandora   | DK0060252690 | DKK    | 2,215         | 251,186               | 244,066           | 1.71%                    |
| Netcompany Group A/S                              | DK0060952919 | DKK    | 2,150         | 149,082               | 203,684           | 1.43%                    |
| Demant A/S  | DK0060738599 | DKK    | 4,500         | 189,049               | 202,961           | 1.42%                    |
| <b>Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>    |              |        | <b>9,450</b>  | <b>716,281</b>        | <b>738,677</b>    | <b>5.18%</b>             |
| Interpump Group SpA                               | IT0001078911 | EUR    | 4,200         | 240,023               | 270,690           | 1.90%                    |
| Moncler SpA                                       | IT0004965148 | EUR    | 4,100         | 274,951               | 262,482           | 1.84%                    |
| Reply SpA   | IT0005282865 | EUR    | 1,150         | 201,307               | 205,505           | 1.44%                    |
| <b>Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>  |              |        | <b>10,000</b> | <b>290,311</b>        | <b>297,934</b>    | <b>2.09%</b>             |
| Nordic Semiconductor ASA                          | NO0003055501 | NOK    | 10,000        | 290,311               | 297,934           | 2.09%                    |
| <b>Īrijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>      |              |        | <b>2,500</b>  | <b>243,752</b>        | <b>262,500</b>    | <b>1.84%</b>             |
| Kingspan Group PLC                                | IE0004927939 | EUR    | 2,500         | 243,752               | 262,500           | 1.84%                    |
| <b>Somijas emitentu kapitāla instrumenti:</b>     |              |        | <b>750</b>    | <b>130,999</b>        | <b>100,200</b>    | <b>0.70%</b>             |
| QT Group Oyj                                      | FI4000198031 | EUR    | 750           | 130,999               | 100,200           | 0.70%                    |
| <b>Kapitāla instrumenti kopā:</b>                 |              |        |               | <b>10,800,093</b>     | <b>14,179,028</b> | <b>99.31%</b>            |

### 3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

|                                 | 30.06.2022.      | 31.12.2021.       | 31.12.2020.      | 31.12.2019.      |
|---------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| <b>Fonda neto aktīvi (EUR)*</b> | <b>7,975,060</b> | <b>14,278,209</b> | <b>8,622,358</b> | <b>2,883,486</b> |
| Fonda daļu skaits               | 194,164          | 219,389           | 169,760          | 65,397           |
| Fonda daļu vērtība              | 41.07            | 65.08             | 50.79            | 44.09            |
| Fonda ienesīgums**              | (36.89%)         | 28.14%            | 15.20%           | 13.96%           |

\* Neto aktīvu vērtība EUR noteikta, izmantojot finanšu tirgos noteiktos ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.

\*\* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas, izmantojot ārvalstu valūtu kursus dienas beigās.