

Aprīlis 2021

Ieguldījumu politika

ELEF Fonda ieguldījumi koncentrējas uz akcijām ar ilgtermiņa izaugsmes perspektīvu. Fonds plāno veikt ieguldījumus tehniski pievilcīgu Eiropas uzņēmumu akciju diversificētā portfelī, ar konkrētiem fundamentālajiem rakstur-lielumiem, tajā skaitā, pārliecinošu peļņas izaugsmi, finanšu stāvokli un rentabilitāti.

Ieguldījumu process

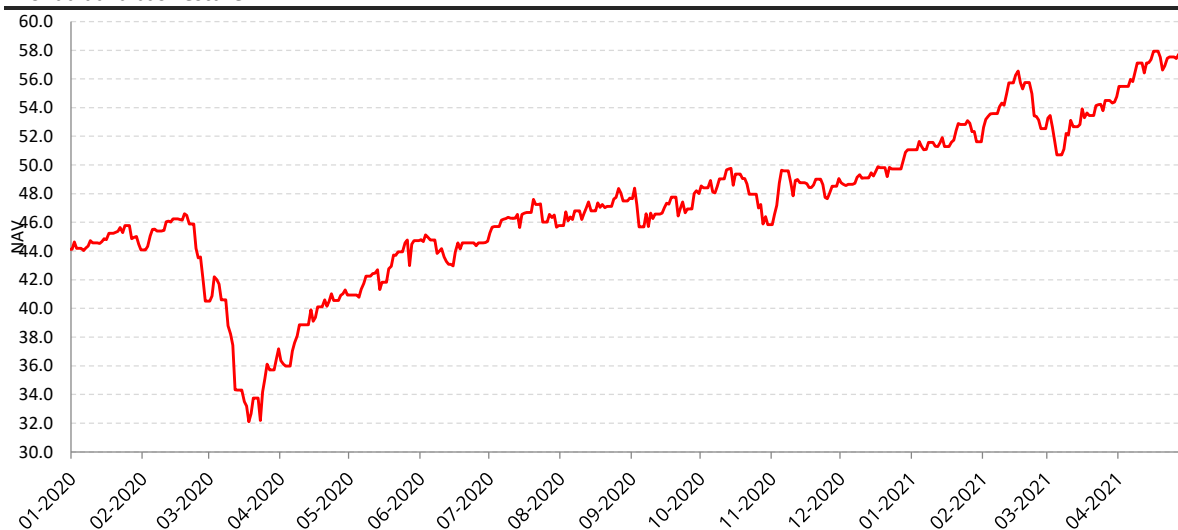
- Bottom-up akciju atlase
- Portfeļa regulāra pārskatīšana un pārveidošana
- Ikdienas tirgus monitorings
- Ikmēneša rezultātu analīze
- Diversifikācija starp valstīm un nozarēm

Fonda pamatinformācija

Pārvaldes sabiedrība	CBL Asset Management
Pārvaldītājs	Igors Lahtadirs, CFA Andrejs Piļka
Turētājbanka	Citadele banka
Izveidošanas datums*	24/08/2004
Fonda aktīvu vērtība	EUR 10.1 mln
Komisija par pārvaldīšanu	1.4% gadā
Pirkšanas komisija	Līdz 1.5%
Daļu pirkšanas/pārdošana	Katru darba dienu
Peļņas sadales metode	Uzkrājība
Juridiskais statuss	UCITS IV, Latvija
ISIN kods	LV0000400794
Bloomberg kods	CITBSEF LR

* Dati par laika periodu līdz 2013. gada 20. novembrim ir attiecināmi uz „Citadele Baltic Sea Countries Equity Fund” (ISIN LT0000950008), kura aktīvi tika pilnībā pārvesti uz jaunizveidoto „CBL Baltic Sea Equity Fund” (ISIN LV0000400794) ar identisku ieguldījumu stratēģiju. 2020. gada 1. janvārī tika noņemts Fonda nosaukums uz „CBL European Leaders Equity Fund”, kā arī tika paplašināts Fonda ieguldījumu reģions, ietverot visas Eiropas valstis.

Fonda darbības vēsture



Ienesīgums pa periodiem

	YTD	1M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	5Y	SI	2020	2019	2018
Fonds	10.8%	3.3%	9.6%	23.4%	38.3%	-	-	-	20.6%	15.7%	-	-

10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
ASML Holding NV	3.0%
Evolution Gaming Group AB	2.7%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	2.6%
ASM International NV	2.5%
Sartorius Stedim Biotech	2.3%
Hermes International	2.3%
Logitech International SA	2.3%
DSV A/S	2.3%
BE Semiconductor Industries NV	2.3%
SOITEC	2.3%
Total	24.6%

Fonda statistika

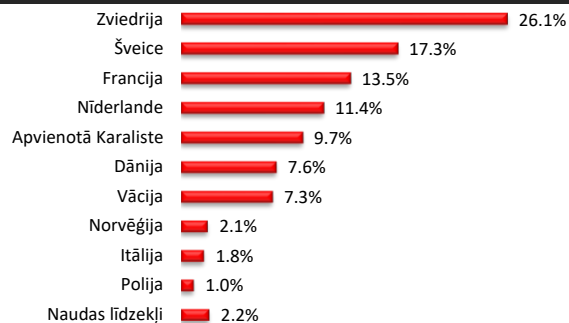
Vērtspapīru skaits fondā	49
Vērtspapīra vid. īpatsvars	2.0%
Vidējais P/E rādītājs (mediāna)	43.9
Vidējais P/B rādītājs (mediāna)	8.6
Vid. svērtais dividenžu ienesīgums	1.0%

Ienesīguma statistika (3 gadi)**

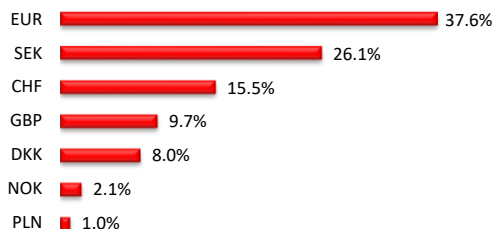
Svārstīgums (%)	16.6%
Sharpe rādītājs	1.2
Sortino rādītājs	2.0
Value-at-Risk (30d/ 95%)	9.3%

** Aprēķinots izmantota stratēģijas vēsturiskā simulācija.

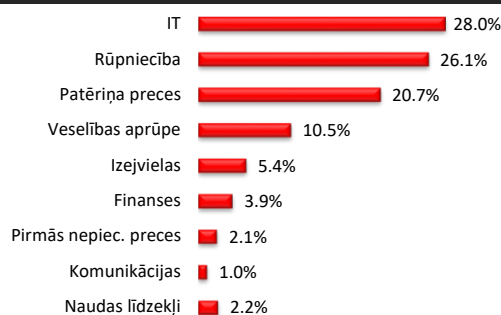
Portfeļa struktūra pa valstīm



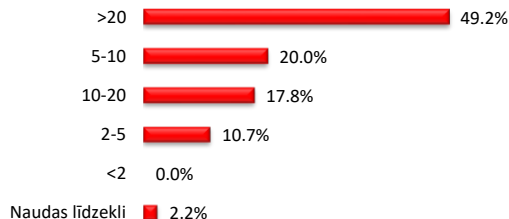
Portfeļa struktūra pa valūtām



Portfeļa struktūra pa nozarēm



Tirgus kapitalizācijas sadalījums, EUR mljrd.



Mēneša notikumi

- Aprīlī pasaules akciju tirgi turpināja pieaugt. S&P 500 indekss pieauga par 5.2%, pārsniedzot 4200 atzīmi. Šomēnes Eiropa zaudēja līderpozīcijas, taču plašajam tirgus indeksam Stoxx Europe 600 izdevās pakāpties par 1.8%, sasniedzot jaunu visu laiku augstāko līmeni.
- Tirgu ir iedvesmojuši spēcīgi makro dati, kas parāda, ka pasaules ekonomikas atveseļošanās notiek pilnā sparā. Ķīnas IKP pirmajā ceturksnī pieauga par vairāk nekā 18%, kas ir augstākais rādītājs vēsturē, savukārt ASV ekonomikas izaugsme bija 6.4%, kas ir augstākā kopš 1984.gada. Savukārt Eiropa ir krietni atpalikusi, un ceturksņa IKP samazinājās par 0.6%, ko ietekmēja joprojām stingrie ierobežojumi, kas saistīti ar COVID izplatību un lēno vakcinācijas procesu. Tomēr kļūst arvien skaidrāk, ka pasaules ekonomikas pilnīga atveseļošanās notiks straujāk un ātrāk, nekā bija paredzēts iepriekš, un analītiķi pastāvīgi uzlabo savas ekonomiskās prognozes.
- Fonds aprīlī pakāpās par 3.34%, pārspējot plašo Eiropas Stoxx Europe 600 indeksu par vairāk nekā 1.5%.
- Apmēram puse lielāko Eiropas emitentu jau ir ziņojuši par pirmā ceturksņa finanšu rezultātiem. Rezultāti līdz šim ir diezgan spēcīgi. Ceturksņa peļņa salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu vairāk nekā divkāršojās, ievērojami palielinoties gandrīz visās nozarēs. Tikai telekomunikāciju un komunālo pakalpojumu nozarēs bija vērojama peļņas samazināšanās, galvenokārt, Telia, Endesa un Orsted vājo rezultātu dēļ. Zema bāzes efekta dēļ dažās nozarēs vērojams fenomenāls peļņas pieaugums, patērētāju un finanšu sektora uzņēmumi savu peļņu ir palielinājuši vairāk nekā piekārt. Vēl svarīgāk ir tas, ka 70% uzņēmumu spēja pārspēt analītiķu prognozes un kopējā ceturksņa peļņa pārsniedza tirgus aplēses vidēji par vairāk nekā 25%. Uzņēmumi paši uzlabo savas finanšu prognozes 2021. gadam, kas ir ļoti pozitīvs faktors Eiropas akciju tirgum.

Pozitīvais un negatīvais piensums

- + Aprīlī patēriņa preču, veselības aprūpes un IT nozares sniedza lielāko pozitīvu ieguldījumu Fonda rezultātam. Starp atsevišķiem vērtspapīriem Evolution Gaming, kas bija Fonda lielākais ieguldījums lielāko daļu no mēneša, palielinājās par 27%, pateicoties ļoti spēcīgiem pirmā ceturksņa finanšu rezultātiem. Tādi luksusa preču uzņēmumi kā LVMH (+ 12%), Hermes (+ 12%) guva atbalstu no spēcīgiem makro datiem, kas norāda uz ātru ekonomikas atveseļošanos.
- Sakaru pakalpojumu sektors bija rets izņēmums, mēnesi noslēdzot negatīvā teritorijā. Kritums saistīts ar to, ka videospēļu ražotājs CD Projekt turpina pievilkt investorus ar dažādām darbības problēmām savā galvenajā produktā Cyberpunk 2077.

Perspektīva un stratēģija

Mēs turpinām uzskatīt, ka tirgus apstākļi joprojām ir labvēlīgi akcijām. Ekonomikas atveseļošanās ir spēcīga, uzņēmumi turpina ziņot par ļoti iepriecinošiem finanšu rezultātiem, savukārt galveno centrālo banku monetārais atbalsts joprojām ir stabils. Globālās bailes no inflācijas ir izdevīgas akcijām, kuras vēsturiski ir kalpojušas kā laba aizsardzība pret to. Mēs vēlreiz atzīmējam, ka akciju tirgi kopumā nav lēni, it īpaši dažos cikliskos sektoros, tomēr, ņemot vērā arvien labākas peļņas prognozes, mēs uzskatām, ka joprojām ir vieta turpmākam kāpumam.

Kontaktinformācija

CBL Asset Management
Republikas Laukums 2a
Rīga LV-1010

Tālrunis: (371) 67010810

asset@cbl.lv

http://www.cblam.lv/lv

Signatory of:



Saistību neuzņemšanās atruna

Šis dokuments vai jebkura tā daļa nekādā gadījumā nav uzvertama vai tulkojama kā piedāvājums, apstiprinājums vai apsolījums jebkādu juridiskas dabas saistību nodibināšanai. Šim materiālam ir vienīgi informatīvs nolūks, un cita starpā tas nav uzskatāms par mārketinga/reklāmas paziņojumu, publisko piedāvājumu, ieguldījumu konsultāciju, kā arī piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt, turēt vai pārdot tajā minētos finanšu instrumentus, kā arī iesaistīties jebkāda veida aktivitatēs ar tiem. Dokumentā iekļautā informācija nav investīciju analīze, ieguldījumu pētījums vai gada/pusgada finanšu pārskats, kura sagatavošanas nepieciešamību nosaka normatīvie akti, kā arī materiālā nav iekļauti visi ar finanšu instrumentiem saistītie riski. Materiālā ietvertā informācija nekādā mērā nav sagatavota tādā veidā, lai tā būtu pielāgota individuālām investīciju vajadzībām, mērķiem, riska toleranci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītājam investīciju lēmuma pieņemšanas apstākļiem un ierobežojumiem. Šī materiāla autori personīgi, kā arī IPAS CBL Asset Management, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par šeit izvietotās informācijas (t.sk. tās daļas) izmantošanas dēļ, kā arī par jebkādam citām informācijas vai tajā ietvertu apgalvojumu izmantošanas sekām, tostarp neuzņemas jebkādu atbildību par tiešiem un netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija un apgalvojumi labā ticībā balstīti uz informāciju, kas tās sagatavotājam ir pieejami un kura iegūta no avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem (www.bloomberg.com, www.reuters.com, citu masu mediju, kā arī valstu biržu, centrālo banku un statistikas biroju, kā arī kompāniju mājas lapās atrodama informācija u.tml.) – tomēr, neskatoties uz to, IPAS CBL Asset Management nevar garantēt un negarantēt sniegtās informācijas precizitāti un pilnību, un dokumenta autori neuzņemas atbildību informēt lietotājus, ja ietvertā informācija ir izrādījies neprecīza, maldinoša vai neatbilstoša jebkuriem citiem avotiem.