



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL US Leaders Equity Fund”

2025. GADA PUSGADA PĀRSKATS

(neauditēts)

Par periodu no 2025. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
SFPS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2025



**CBL ASSET
MANAGEMENT**

SATURA RĀDĪTĀJS

Informācija par ieguldījumu fondu	3
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības ziņojums	4
Paziņojums par ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valdes atbildību	5
Finanšu pārskati:	
Aktīvu un saistību pārskats	6
Ienākumu un izdevumu pārskats	7
Finanšu pārskatu pielikumi	8

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU FONDU

Fonda nosaukums:	"CBL US Leaders Equity Fund"
Fonda veids:	Ieguldījumu fonds
Klases:	- R Acc USD ISIN: LV0000401032 - R Acc EUR (hedged) ISIN: LV0000400992
Fonda reģistrācijas datums:	2020. gada 22. decembris
Fonda numurs:	FL261
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības nosaukums:	"CBL Asset Management" IPAS
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības juridiskā adrese:	Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010, Latvija
Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības reģistrācijas numurs:	40003577500
Licences ieguldījumu pārvaldes akciju 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 akciju sabiedrības padomes un valdes locekļu vārds, uzvārds, ieņemamais amats:	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības padome: Padomes priekšsēdētājs – Vaidas Žagunis – iecelts 03.08.2021. Padomes priekšsēdētāja vietnieks – Vladimirs Ivanovs – iecelts 03.08.2021. Padomes loceklis - Edward Rebane – iecelts – 17.03.2025. Padomes locekle – Ruta Ezerskiene – atbrīvota – 17.03.2025.
	Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde: Valdes priekšsēdētājs – Kārlis Purgailis Valdes loceklis – Zigurds Vaikulis Valdes locekle - Lolita Sičeva
Ar ieguldījumu fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Padomes un valdes locekļi veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos un ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos paredzētos padomes un valdes locekļu pienākumus.
Fonda pārvaldnieku vārds, uzvārds:	Andrejs Piļka Edgars Lao
Ar Fonda pārvaldi saistītās tiesības un pienākumi:	Fonda pārvaldnieki veic visus Latvijas Republikas normatīvajos aktos, ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības statūtos un Fonda prospektā paredzētos Fonda pārvaldnieka pienākumus.
Revidenti:	Rihards Grasis Zvērināts revidents Sertifikāts Nr.227 KPMG Baltics SIA Roberta Hirša iela 1, Rīga Latvija, LV-1045, Licences Nr. 55

IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS ZIŅOJUMS

"CBL US Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) ir kapitāla vērtspapīru ieguldījumu fonds ar divu klašu ieguldījumu apliecībām: R Acc USD un R Acc EUR (hedged). Ieguldītājiem ir iespēja veikt ieguldījumus gan eiro – Klasē R Acc EUR (hedged), gan ASV dolāros – Klasē R Acc USD. Fonda līdzekļu pārvaldītājs ir ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "CBL Asset Management" ar juridisko adresi Republikas laukums 2a, Rīga, LV-1010 un reģistrācijas numuru 40003577500. Ieguldījumu sabiedrības darbības licences numurs ir 06.03.07.098/367.

Fonda ieguldījumu mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu no ieguldījumiem galvenokārt diversificētā uzņēmumu akciju portfelī. Fondam ir aktīva ieguldījumu stratēģija, kas vērsta uz atsevišķu finanšu instrumentu atlasīšanu, ievērojot diversifikācijas un risku samazināšanas principus, tai skaitā ESG risku pārvaldīšanas principus. Fonds neveicina vides un/vai sociālos raksturlielumus SFDR izpratnē un neveic ES taksonomijai atbilstīgus ieguldījumus. Bet ievērojot labas prakses pārvaldīšanas principus un UN PRI parakstītāja pienākumus, fonds integrē ESG raksturlielumus fonda pārvaldīšanas procesā.

Uz 30.06.2025. neto aktīvu apjoms sasniedza 18,446,393 eiro, bet bruto aktīvi sastādīja 18,316,110 eiro. Fonda ienesīgums un vērtība tiek rēķinātas katrai klasei atsevišķi. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases daļas vērtība uz 30.06.2025. sastādīja 13.61 eiro, bet "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases daļas vērtība attiecīgajā periodā sastādīja 14.48 eiro. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc USD klases ienesīgums 2025. gadā pirmajā pusgadā bija negatīvs 6.40% (eiro izteiksmē pēc Eiropas Centrālās bankas publicētā atsauces ārvalstu valūtu kursa) un ieguldījumu apliecību klases valūtā (USD) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās ienesīgums bija pozitīvs 5.70%. "CBL US Leaders Equity Fund" R Acc EUR (hedged) klases ienesīgums pārskata periodā bija pozitīvs 4.40%.

2025. gada pirmais pusgads, neskatoties uz kopumā pozitīvu dinamiku, bija pasaules akciju tirgiem visai nemierīgs. Jau kopš Donaldas Trampa inaugurācijas janvāra beigās finanšu tirgos valdīja paaugstinātā nervozitāte, kas savu kulmināciju sasniedza aprīļa sākumā, kad ASV izziņoja par masīviem importa tarifiem visām tirdzniecības partnervalstīm. Tas izsauca nozīmīgu korekciju pasaules akciju tirgos. Panika gan bija relatīvi īslaicīga. Mazinoties spriedzei tarifu frontē, riska aktīvi spēja atgūties no kritumiem un atgriezties pie izaugsmes. Rezultātā ASV galvenais akciju tirgus indekss S&P 500 pusgada laikā uzkāpa par 6%. Eiropas un attīstības tirgu akcijas izvirzījās vadībā, uzrādot vēl spēcīgāku pieaugumu. Eiropas plašais tirgus indekss Stoxx Europe 600 pieauga par 9%, attīstības tirgu akciju indeksi pakāpās vidēji par 13.7%.

D. Trampa administrācijas pretrunīgā un haotiskā tirdzniecības politika ieviesusi papildu nenoteiktības elementu ASV un pasaules ekonomikā. Kaut arī atsevišķi ASV aktivitātes un noskaņojuma rādītāji pirmajā pusgadā vājinājās, ietekme uz ekonomiku un inflācijas cipariem no tarifiem līdz šim bija minimāla un pilnā mērā visdrīzāk izpaudīsies tikai nākamo ceturksņu laikā, kad noliktavas, kuras tika aktīvi papildītas ar precēm pirms stājās spēkā augstāki tarifi, tiks iztukšotas. Par spīti maigākai tarifu retorikai, kopējais importa tarifu līmenis ASV, balstoties uz dažādiem aprēķiniem, patlaban ir tuvu 13-15% salīdzinājumā ar 2.5% 2024. gada beigās, un augustā varētu pieaugt, ja netiks panāktas vienošanās starp ASV un pārējām valstīm. Turklāt ASV izaugsmes dzinējspēks – patērētājs – jau pirmajā pusgadā ir sācis sagurt. Privātā patēriņa izaugsme ASV kopš gada sākuma apstājās pēc spēcīgas izaugsmes iepriekšējo gadu laikā. Tīkmēr eirozonas ražošanas sektorā kopš šā gada sākuma bija vērojama renesanse, liela mērā pateicoties pasūtījumiem no ASV. Eiropas akciju tirgum papildus spēcīgu atbalstu sniedza Eiropas valstu vienošanās palielināt tērīnus militārās aizsardzības jomā, kā arī Vācijas apstiprinātā fiskālā atbalsta programma, kas vērsta uz militāriem un infrastruktūras tērīniem, ar mērķi paaugstināt valsts konkurētspēju pēc ilgu gadu visai pieticīgiem infrastruktūras ieguldījumiem. Reaģējot uz tarifu draudiem ekonomikai, analītiķi sāka samazināt kompāniju peļņas prognozes gan ASV, gan Eiropā. Tomēr pagaidām tiek prognozēts, ka ietekme uz kompāniju finanšu rezultātiem būs relatīvi neliela. Optimismu pavairot palīdzēja pirmā ceturksņa finanšu atskaites, kas nesa pozitīvus pārsteigumus. Gandrīz 80% no ASV lielāko korporāciju peļņas rādītāji pārsniedza analītiķu prognozes, pie tam gada peļņas pieauguma temps sasniedza iespaidīgos 12.4%, kas ir par 7.5% vairāk nekā tika prognozēts. Eiropā vairāk nekā 60% uzņēmumu pārspēja analītiķu peļņas prognozes, vidēji pārsniedzot aplēses par vairāk nekā 6%. Spēcīgi finanšu rezultāti bija viens no galvenajiem tirgus dzinējiem pirmajā pusgadā.

2025. gada pirmajā pusē Fonda daļas vērtība pieauga par 3.9%. Lielāko pozitīvo ieguldījumu Fonda rezultātam sniedza tehnoloģiju, sakaru pakalpojumu un rūpniecības sektori. Lielāko negatīvo ietekmi uz fonda rezultātiem atstāja veselības aprūpes un nekustamā īpašuma sektori, kas bija vienīgie sektori ar negatīvu atdevi pirmajā pusgadā.

Kopējās pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 161,373 eiro apmērā, kas nepārsniedz Fonda prospektā noteikto 4.00% no maksimālā Fonda mantas maksājamo atlīdzības apmēru. No Fonda mantas maksājamo atlīdzību apmērs tiek noteikts procentos gadā no ieguldījumu apliecību klases vidējās vērtības katrai ieguldījumu apliecību klasei. No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 123,293 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 15,852 eiro apmērā un pārējie izdevumi – 22,228 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.84% no fonda vidējo neto aktīvu vērtības. Sabiedrības pārvaldē esošo ieguldījumu fondu prospektos maksa par gūtajiem rezultātiem (performance fee) nav paredzēta.

Kopš pārskata perioda beigām līdz tā apstiprināšanas dienai svarīgi notikumi, kas būtiski ietekmētu Fonda finansiālo stāvokli, nav notikuši.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Andrejs Pilka
Fonda Pārvaldnieks

Edgars Lao
Fonda Pārvaldnieks

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

PAZIŅOJUMS PAR IEGULDĪJUMU PĀRVALDES AKCIJU SABIEDRĪBAS VALDES ATBILDĪBU

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības (turpmāk tekstā – Sabiedrība) valde ir atbildīga par ieguldījumu fonda "CBL US Leaders Equity Fund" (turpmāk tekstā – Fonds) finanšu pārskatu sagatavošanu.

Finanšu pārskati, kas atspoguļoti no 6. līdz 11. lapai, ir sagatavoti, pamatojoties uz attaisnojuma dokumentiem, un sniedz skaidru un patiesu priekšstatu par Fonda finansiālo stāvokli 2025. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2025. gada pusgadu.

Iepriekš minētie finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem, kā to nosaka Latvijas Bankas noteikumi Nr. 382 "Ieguldījumu fonda un atvērtā alternatīvo ieguldījumu fonda gada pārskata, konsolidētā gada pārskata un pusgada pārskata sagatavošanas noteikumi", pamatojoties uz uzņēmējdarbības turpināšanas principu. Pārskata periodā ir konsekventi izmantotas atbilstošas uzskaites metodes. Finanšu pārskatu sagatavošanas gaitā vadības pieņemtie lēmumi un izdarītie pieņēmumi ir bijuši piesardzīgi un pamatoti.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības valde ir atbildīga par atbilstošas uzskaites sistēmas nodrošināšanu, "CBL US Leaders Equity Fund" aktīvu saglabāšanu, kā arī krāpšanas un citu negodīgu darbību atklāšanu un novēršanu. Valde ir atbildīga par Latvijas Republikas "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrību likumu", Latvijas Bankas noteikumu un citu Latvijas Republikas likumdošanas prasību izpildi.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	30.06.2025.	31.12.2024.
Aktīvi			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	513,123	229,437
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	2	17,802,987	20,639,115
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	169,095	-
Kopā aktīvi		18,485,205	20,868,552
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Atvasinātie finanšu instrumenti	3	-	(238,028)
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(38,812)	(43,013)
Kopā saistības		(38,812)	(281,041)
Neto aktīvi		18,446,393	20,587,511

Pielikumi no 8. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
Pārskata perioda ienākumi		
Ienākumi no dividendēm	61,526	58,257
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	563	431
Kopā ienākumi	62,089	58,688
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(123,293)	(132,678)
Atlīdzība turētājbankai	(15,852)	(17,059)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(22,228)	(20,580)
Kopā izdevumi	(161,373)	(170,317)
Ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(81,257)	883,790
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(156,444)	3,152,783
Kopā ieguldījumu vērtības (samazinājums)/pieaugums	(237,701)	4,036,573
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(336,985)	3,924,944

Pielikumi no 8. līdz 11. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2025. gada 29. jūlijā

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	30.06.2025.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.	31.12.2024.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm AS "Citadele banka"	513,123	2.78%	229,437	1.11%

2. PIELIKUMS KAPITĀLA INSTRUMENTI

Visi kapitāla instrumenti ir finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.
Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2025. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				15,878,615	17,802,987	96.49%
Amerikas emitentu kapitāla instrumenti:				15,465,040	17,358,444	94.08%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	7,503	839,944	1,006,823	5.46%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	3,193	491,105	744,743	4.04%
General Electric Co	US3696043013	USD	2,902	303,855	636,682	3.45%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1,000	300,545	626,945	3.40%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	543	478,084	620,415	3.36%
KLA Corp	US4824801009	USD	807	273,447	614,112	3.33%
Lam Research Corp	US5128073062	USD	7,262	539,632	600,974	3.26%
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	6,733	660,604	590,229	3.20%
Jabil Inc	US4663131039	USD	2,859	370,016	528,939	2.87%
Charles Schwab Corp/The	US8085131055	USD	6,630	497,205	514,051	2.79%
Alphabet Inc	US02079K1079	USD	3,227	412,274	489,502	2.65%
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	9,056	458,879	482,085	2.61%
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	1,414	499,253	468,309	2.54%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	1,714	326,841	453,552	2.46%
3M Co	US88579Y1010	USD	3,300	400,431	426,494	2.31%
Expedia Group Inc	US30212P3038	USD	2,962	387,336	425,851	2.31%
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	1,178	314,356	420,844	2.28%
Lennox International Inc	US5261071071	USD	860	399,516	419,566	2.27%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	878	278,949	418,855	2.27%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	897	278,087	414,235	2.25%
Moody's Corp	US6153691059	USD	968	290,056	411,210	2.23%
Oracle Corp	US68389X1054	USD	2,165	321,250	406,030	2.20%
Apple Inc	US0378331005	USD	2,357	306,781	402,822	2.18%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	4,297	513,439	389,296	2.11%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	2,460	309,267	384,071	2.08%
GoDaddy Inc	US3802371076	USD	2,500	409,250	382,679	2.07%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	900	365,558	382,201	2.07%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	4,207	390,750	378,809	2.05%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1,331	306,443	347,230	1.88%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	3,148	410,399	345,474	1.87%
Waters Corp	US9418481035	USD	1,132	406,724	334,732	1.81%
Blackstone Inc	US09260D1072	USD	2,597	407,637	330,519	1.79%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	4,122	379,203	318,224	1.73%
Copart Inc	US2172041061	USD	7,382	336,357	307,247	1.67%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1,423	302,716	298,733	1.62%
Simon Property Group Inc	US8288061091	USD	2,139	369,733	290,462	1.57%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	796	389,727	262,531	1.42%
Deckers Outdoor Corp	US2435371073	USD	2,880	404,181	252,197	1.37%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	2,265	335,210	230,771	1.25%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				413,575	444,543	2.41%
Garmin Ltd	CH0114405324	USD	2,519	413,575	444,543	2.41%
Kazahstāna emitentu akcijas:				-	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	-	-	0.00%
Kapitāla instrumenti kopā:				15,878,615	17,802,987	96.49%

Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2024. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2024. (EUR)	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				17,439,174	20,639,115	100.25%
Amerikas emitentu kapitāla instrumenti:				16,995,882	20,102,779	97.64%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	8,200	917,972	1,058,525	5.14%
Arista Networks Inc	US0404132054	USD	7,659	751,458	810,060	3.93%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	3,600	553,704	805,902	3.91%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1,255	377,184	708,678	3.44%
Apple Inc	US0378331005	USD	2,692	342,836	647,619	3.15%
KLA Corp	US4824801009	USD	1,057	331,546	638,117	3.10%
Alphabet Inc	US02079K1079	USD	3,468	443,063	637,219	3.10%
Expedia Group Inc	US30212P3038	USD	3,400	437,769	611,568	2.97%
Deckers Outdoor Corp	US2435371073	USD	2,880	404,181	564,357	2.74%
Motorola Solutions Inc	US6200763075	USD	1,273	339,707	564,009	2.74%
Intuitive Surgical Inc	US46120E6023	USD	1,125	348,771	563,226	2.74%
WW Grainger Inc	US3848021040	USD	550	364,143	556,056	2.71%
Lam Research Corp	US5128073062	USD	7,812	580,499	538,922	2.62%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1,025	326,288	519,544	2.52%
Verisk Analytics Inc	US92345Y1064	USD	1,914	365,545	505,499	2.46%
Monster Beverage Corp	US61174X1090	USD	9,981	505,878	504,574	2.45%
FactSet Research Systems Inc	US3030751057	USD	1,077	501,495	497,468	2.42%
Copart Inc	US2172041061	USD	8,915	502,907	492,475	2.39%
Fortinet Inc	US34959E1091	USD	5,375	500,058	486,280	2.36%
Simon Property Group Inc	US8288061091	USD	2,926	505,699	482,710	2.34%
Moody's Corp	US6153691059	USD	1,062	306,141	482,423	2.34%
NetApp Inc	US64110D1046	USD	4,297	513,439	474,618	2.31%
Jabil Inc	US4663131039	USD	3,429	443,786	473,703	2.30%
Charles Schwab Corp/The	US8085131055	USD	6,630	497,205	470,399	2.28%
General Electric Co	US3696043013	USD	2,902	303,855	464,365	2.26%
Applied Materials Inc	US0382221051	USD	2,943	366,918	459,396	2.23%
Waters Corp	US9418481035	USD	1,225	440,139	435,418	2.11%
Blackstone Inc	US09260D1072	USD	2,634	418,378	434,994	2.11%
Netflix Inc	US64110L1061	USD	504	443,622	432,055	2.10%
Kimberly-Clark Corp	US4943681035	USD	3,400	443,252	426,628	2.07%
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	1,218	441,926	424,700	2.06%
Automatic Data Processing Inc	US0530151036	USD	1,450	333,841	407,826	1.98%
Clorox Co/The	US1890541097	USD	2,550	377,389	396,699	1.93%
Colgate-Palmolive Co	US1941621039	USD	4,500	413,977	391,915	1.90%
Illinois Tool Works Inc	US4523081093	USD	1,556	329,844	378,883	1.84%
Monolithic Power Systems Inc	US6098391054	USD	637	431,068	361,494	1.76%
Oracle Corp	US68389X1054	USD	2,200	328,577	351,568	1.71%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	796	389,727	339,830	1.65%
MarketAxess Holdings Inc	US57060D1081	USD	1,400	372,095	303,057	1.47%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				443,292	536,336	2.61%
Garmin Ltd	CH0114405324	USD	2,700	443,292	536,336	2.61%
Kazahstāna emitentu akcijas:				-	-	0.00%
Kazakhstan Kagazy PLC	US48667M4015	USD	14,000	-	-	0.00%
Kapitāla instrumenti kopā:				17,439,174	20,639,115	100.25%

3. PIELIKUMS ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI

Nākamās tabulas atspoguļo valūtas mijmaiņas darījumu (swaps un forward) nosacīto pamatvērtību un patieso vērtību 2025. gada 30. jūnijā un 2024. gada 31. decembrī. Ārvalstu valūtas maiņas darījumu nosacītā pamatvērtība noteikta atbilstoši no šiem darījumiem izrietošām prasībām. Visi atvasinātie finanšu instrumenti ir EUR un ASV dolāru valūtas mijmaiņas darījumi un ir noslēgti ar vienu darījuma partneri - AS „Citadele banka”, kura izcelsmes (reģistrācijas) valsts ir Latvijas Republika. IPAS “CBL Asset Management” ir AS „Citadele banka”, meitas sabiedrība, kas norāda ciešas attiecības ar AS “Citadeles Banka” kā Turētājbanku.

	30.06.2025.			% no Fonda neto aktīviem 30.06.2025.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	8,187,926	157,838	-	0.86%
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	340,634	11,257	-	0.06%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	8,528,560	169,095	-	0.92%

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

	31.12.2024.			% no Fonda neto aktīviem 31.12.2024.*
	Nosacītā pamatvērtība	Patiesā vērtība		
		Aktīvi	Saistības	
Valūtas mijmaiņas darījumi (swaps)	9,027,789	-	(238,028)	(1.16%)
Valūtas mijmaiņas darījumi (forwards)	-	-	-	0.00%
Kopā atvasinātie finanšu instrumenti	9,027,789	-	(238,028)	(1.16%)

*Neto vērtība atvasināto instrumentu aktīviem un saistībām ir atspoguļota procentu izteiksmē no Fonda neto aktīviem.

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPUGUĻOJUMS

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
"CBL US Leaders Equity Fund"		
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	20,587,511	17,395,802
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums	(336,985)	3,924,944
Darījumi ar ieguldījumu apliecībām:		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību pārdošanas	2,023,256	934,505
Ieguldījumu apliecību atpakaļpirkšanas izdevumi	3,827,389	(1,469,207)
Neto aktīvu (samazinājums) no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	(1,804,133)	(534,702)
Neto aktīvu (samazinājums)/pieaugums pārskata periodā	(2,141,118)	3,390,242
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	18,446,393	2,0786,044

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD ISIN : LV0000401032		
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	817,014	907,190
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	680,379	851,858
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	14.54	11.13
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	13.61	13.90

	01.01.2025.- 30.06.2025.	01.01.2024.- 30.06.2024.
"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged) ISIN : LV0000400992		
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda sākumā	628,142	636,049
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata perioda beigās	634,259	648,585
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda sākumā	13.87	11.47
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata perioda beigās	14.48	13.79

5. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc USD	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	9,262,977	11,877,071	10,097,999	6,691,410
ieguldījumu apliecību skaits	680,379	817,014	907,190	735,143
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	13.61	14.54	11.13	9.10
ieguldījumu fonda ienesīgums*	(6.40%)	30.64%	22.31%	(19.47%)
Neto aktīvi (USD)**	10,856,203	12,339,087	11,158,286	7,137,062
ieguldījumu apliecību skaits	680,379	817,014	907,190	735,143
ieguldījumu fonda daļu vērtība (USD)	15.96	15.10	12.30	9.71
ieguldījumu fonda ienesīgums*	5.70%	22.76%	26.67%	(24.14%)

"CBL US Leaders Equity Fund" Klase R Acc EUR (hedged)	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Neto aktīvi (EUR)	9,183,416	8,710,440	7,297,803	7,479,085
ieguldījumu apliecību skaits	634,59	628,142	636,049	805,279
ieguldījumu fonda daļu vērtība (EUR)	14.48	13.87	11.47	9.29
ieguldījumu fonda ienesīgums*	4.40%	20.92%	23.47%	(27.19%)

"CBL US Leaders Equity Fund" fonda kopējie aktīvi veidojas no abu klašu neto aktīvu vērtības kopsummas fonda novērtēšanas valūtā, pārreķinot pēc Eiropas Centrālās bankas kursa "CBL US Leaders Equity Fund" kopējos fonda aktīvus, veidojas valūtas kursa starpība ar abu klašu kopsummu, kas rada atšķirību no citur pārskatā uzrādītajiem neto aktīviem.

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

** Neto aktīvu vērtība ir uzrādīta R Acc USD klases oriģinālajā/funkcionālajā valūtā.

6. PIELIKUMS NOTIKUMI PĀRSKATA PERIODA LAIKĀ UN PĒC PĀRSKATA PERIODA BEIGU DATUMA

Kopš pārskata gada beigām līdz tā apstiprināšanas dienai nav notikuši svarīgi notikumi, kas varētu būtiski ietekmēt 2025. pusgada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli. Pārskata perioda laikā, saskaņā ar AS Citadeles grupas akcionāru lēmumu, notikušas izmaiņas IPAS "CBL Asset Management" Padomes sastāvā, 17.03.2025.g. Latvijas Banka ir apstiprinājusi Edward Rebane iecelšanu par IPAS "CBL Asset Management" Padomes locekli. Ruta Ezerskiene ir atbrīvota no Padomes locekļa pienākumiem.