

Class R Acc USD
Class R Acc EUR (hedged)

Aprīlis 2021

Ieguldījumu politika

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

Ieguldījumu process

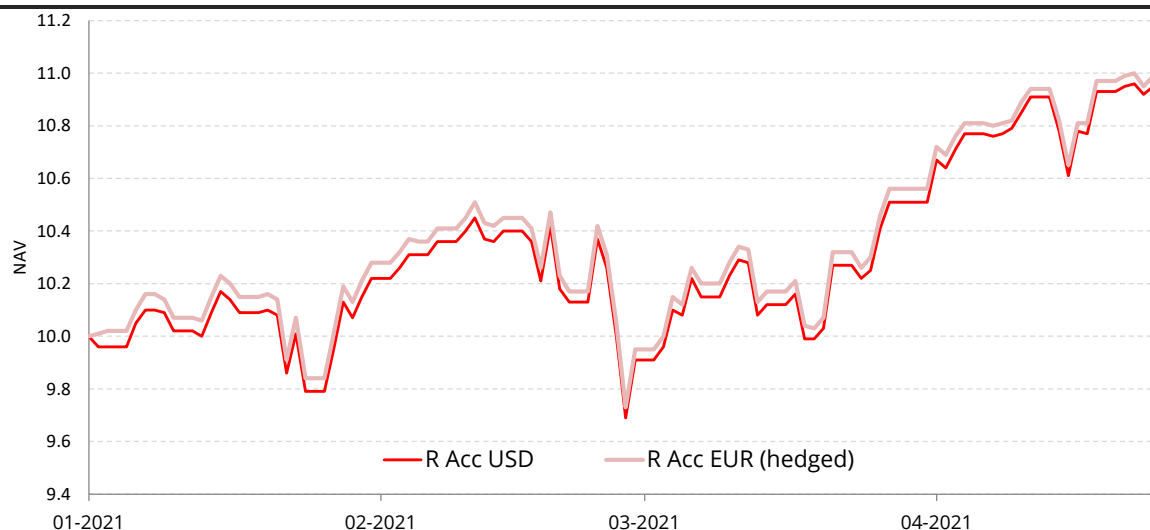
- Bottom-up akciju atlase
- Portfeļa regulāra pārskatīšana un pārveidošana
- Ikdienas tirgus monitorings
- Ikmēneša rezultātu analīze
- Diversifikācija starp nozarēm

Fonda pamatinformācija

| | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| Pārvaldes sabiedrība | CBL Asset Management |
| Pārvaldītājs | Igors Lahtadirs, CFA Andrejs Piļka |
| Turētājbanka | Citadele banka |
| Izveidošanas datums | 06/01/2021 |
| Fonda aktīvu vērtība | USD 12.3 mln |
| Komisija par pārvaldīšanu | 1.4% gadā |
| Pirkšanas komisija | Līdz 1.0% |
| Daļu pirkšanas/pārdošana | Katru darba dienu |
| Peļņas sadales metode | Uzkrājoša |
| Juridiskais statuss | UCITS IV, Latvija |

| | Class R Acc USD | Class R Acc EUR (H) |
|-----------------------|-----------------|---------------------|
| ISIN | LV0000401032 | LV0000400992 |
| Bloomberg kods | CBULERA LR | CBULERH LR |
| Pamatvalūta | USD | EUR |
| Klases aktīvu vērtība | 4.1 mln | 6.8 mln |

Fonda darbības vēsture



Ienesīgums pa periodiem

| | YTD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y | SI | 2020 | 2019 | 2018 |
|--------------------------|------|------|-------|----|----|----|----|----|------|------|------|------|
| Class R Acc USD | 8.3% | 4.0% | 10.6% | - | - | - | - | - | 8.3% | - | - | - |
| Class R Acc EUR (hedged) | 8.6% | 3.8% | 10.4% | - | - | - | - | - | 8.6% | - | - | - |

10 lielākie ieguldījumi

| | Īpatsvars |
|-------------------------------|--------------|
| Bank of America Corp | 2.6% |
| Fortinet Inc | 2.5% |
| Robert Half International Inc | 2.4% |
| Applied Materials Inc | 2.4% |
| NetApp Inc | 2.4% |
| Lowe's Cos Inc | 2.4% |
| KLA Corp | 2.4% |
| IDEXX Laboratories Inc | 2.3% |
| Ross Stores Inc | 2.3% |
| Regions Financial Corp | 2.3% |
| Total | 24.1% |

Fonda statistika

| | |
|------------------------------------|------|
| Vērtspapīru skaits fondā | 49 |
| Vērtspapīra vid. Īpatsvars | 2.0% |
| Vidējais P/E rādītājs (mediāna) | 30.2 |
| Vidējais P/B rādītājs (mediāna) | 13.9 |
| Vid. svērtais dividenžu ienesīgums | 0.9% |

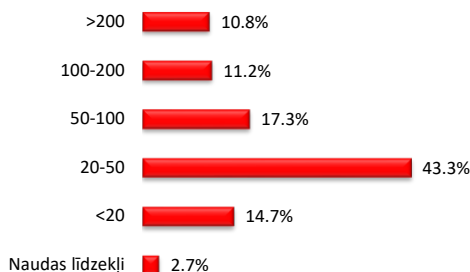
Ienesīguma statistika (3 gadi)

| | |
|--------------------------|---|
| Svārstīgums (%) | - |
| Sharpe rādītājs | - |
| Sortino rādītājs | - |
| Value-at-Risk (30d/ 95%) | - |

Portfeļa struktūra pa nozarēm



Tirgus kapitalizācijas sadalījums, USD 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 un iedvesmojoši 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 4.0% (R USD fonda klase), nedaudz atpaliekot no plašajiem tirgiem.
- Līdz šim vairāk nekā 70% lielāko ASV korporāciju ir ziņojušas par pirmā ceturksņa finanšu rezultātiem. Rezultāti ir diezgan spēcīgi. Ceturksņa peļņa salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu palielinājās par vairāk nekā 48%, gandrīz visās nozarēs strauji pieaugot. Rūpniecības un komunālo pakalpojumu uzņēmumi bija vienīgie, kas uzrādīja peļņas kritumu. Zema bāzes efekta dēļ dažās nozarēs vērojams fenomenāls peļņas pieaugums, patērētāju un finanšu sektora uzņēmumi ir vairāk nekā divkāršojuši savus ieņēmumus. Vēl svarīgāk ir tas, ka gandrīz 90% uzņēmumu spēja pārspēt analītiķu aplēses, un kopējā ceturksņa peļņa pārsniedz tirgus prognozes vidēji par vairāk nekā 23%. Paši uzņēmumi uzlabo savas finanšu prognozes 2021. gadam, kas ir ļoti pozitīvs faktors ASV akciju tirgum.

Pozitīvais un negatīvais piensums

+ Aprīlī patērētāju, IT un finanšu nozares sniedza vislielāko pozitīvo piensumu Fonda rezultātiem. Starp atsevišķiem vērtspapīriem izaugsmes līderi bija Roberts Half (+ 11.6%), IDEXX (+ 10.6%), AON (+ 9.7%) un Fortinet (+ 9.6%).

- Aprīlī vērtībā samazinājās tikai retas Fonda pozīcijas, starp kurām bija KLA Corporation (-4.6%) un Texas Instruments (-5.4%), kas nokoriģējās līdz ar citiem pusevadītāju ražotājiem pēc spēcīga pieauguma iepriekšējā mēnesī.

Portfeļa pozicionējums

- Aprīlī mēs turpinājām aktīvi slēgt darījumus, galvenokārt, samazinot savas pozīcijas vairāk aizsargsektoru uzņēmumos un izvietojot līdzekļus cikliskajās akcijās, kurām, mūsu prāt, būs priekšrocība no pasaules ekonomikas atlabšanas.

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 lēti, it īpaši dažos cikliskos sektoros, tomēr, ņemot vērā arvien labākās 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>

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 aktivitātēs 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 individuālam investīciju vajadzībām, mērķiem, riska tolerānci, zināšanām un pieredzei par finanšu tirgiem, kā arī jebkuram citam vērā ņemamam ieguldītāja investīciju lēmuma pieņemšanas apstāklim un ierobežojumam. 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 citam 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 atrodamo informāciju 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.

Signatory of:

