

CBL European Leaders Equity Fund (ELEF)

Septembris 2020

CBL European Leaders Equity Fund (ELEF)

- **ELEF** ir Eiropas akciju fonds, kas radīts ar mērķi atlasīt akciju tirgus līderus un tādejādi sniegt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu.
- Laikā, kad zema riska ieguldījumi ar grūtībām spēj nodrošināt pozitīvu ilgtermiņa atdevi, akciju virziens, mūsdiā, saglāba lielāko peļņas potenciālu. Tomēr rūpīga ieguldījumu atlase kļūst arvien svarīgāka.
- **ELEF** pārvaldē tiek pielietota inovatīva algoritmiska pieeja, kas ļauj efektīvi analizēt lielu emitentu skaitu, atlasīt akcijas ar lielāko izaugsmes potenciālu un veidot optimālu, diversificētu portfeli.
- Šajā materiālā vēlamies nodemonstrēt Fonda stratēģijas priekšrocības un sniegt apliecinājumu tās efektivitātei ar konkrētiem rezultātiem.

ELEF filozofija

- Pārvaldot Fondu, mēs:
 - Atlasām augstas izaugsmes kompānijas;
 - Izvairāmies no finansiāli vājām kompānijām;
 - Ieguldām uzņēmumos, kas efektīvi izmanto akcionāru kapitālu;
 - Izvēlamies tehniski spēcīgas akcijas, kur uzņēmuma finanšu radītāji atspoguļojas arī faktiskajā akcijas cenas dinamikā.
- Mēs nenoliedzam ieejas punkta nozīmi, bet vēlamies mazināt tā svarīgumu. Tas ir iespējams, ja fonds spēj pastāvīgi sniegt ievērojami augstāku rezultātu kā tirgus.
 - Lai cik neveiksmīgs nebūtu 2008. gads, lai sāktu ieguldījumus akcijās, investori, kas nopirka, piemēram, Amazon vai Apple akcijas tajā laika posmā, spēja samērā ātri gūt peļņu (att. 1)

Amazon un Apple akciju dinamika



Attēls 1

Avots: Bloomberg

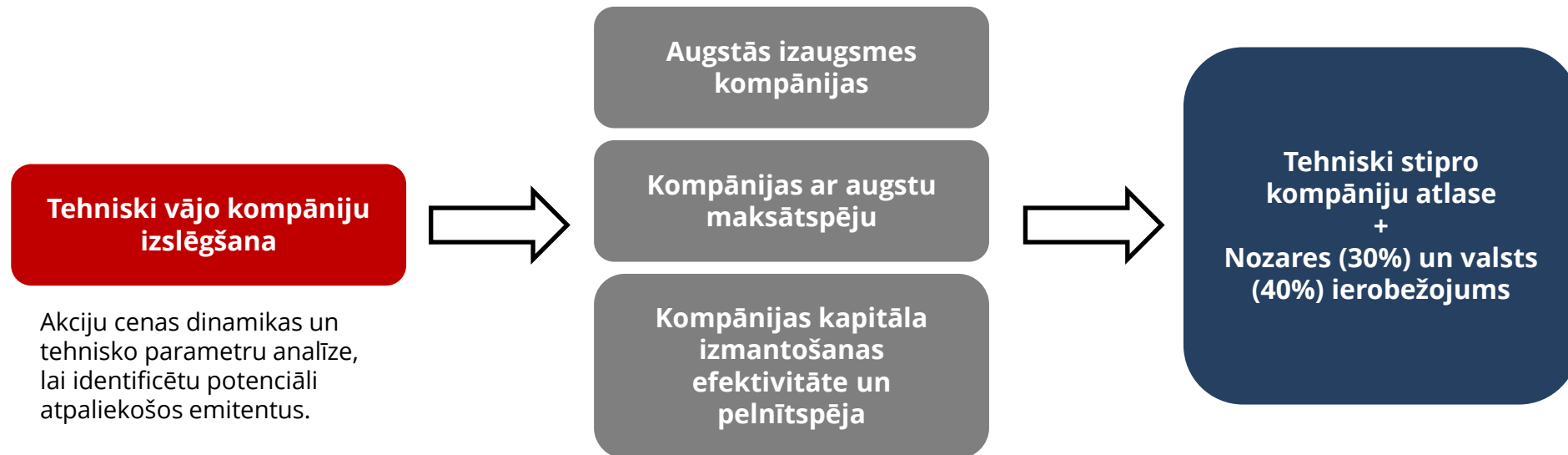
Pārvaldes process

- ELEF pārvaldes process ir balstīts statistisku un optimizācijas modeļu pielietošanā. Algoritmiski analizējot vairāku simtu uzņēmumu finanšu un tehniskos parametrus, tiek uzkonstruēts optimāls akciju portfelis, kura ienesīgumam ir potenciāls būtiski apsteigt tirgus rezultātu.
- Katrs modeļa algoritms tiek skrupulozi pētīts, analizējot empīriskos datus, lai iegūtu statistisku apliecinājumu rezultāta pastāvībai. Katra faktora ietekme tiek izvērtēta, veicot portfeļa vēsturiskās simulācijas. Simulāciju periods ir no 2002. gada līdz šodienai, tādējādi palīdzot novērtēt modeli garā laika posmā un dažādās finanšu tirgu cikla fāzēs.
- Vairāku posmu un faktoru modelis ir balstīts uz katras akcijas daudzpusēju fundamentālo un tehnisko izvērtēšanu.

Pārvaldes process

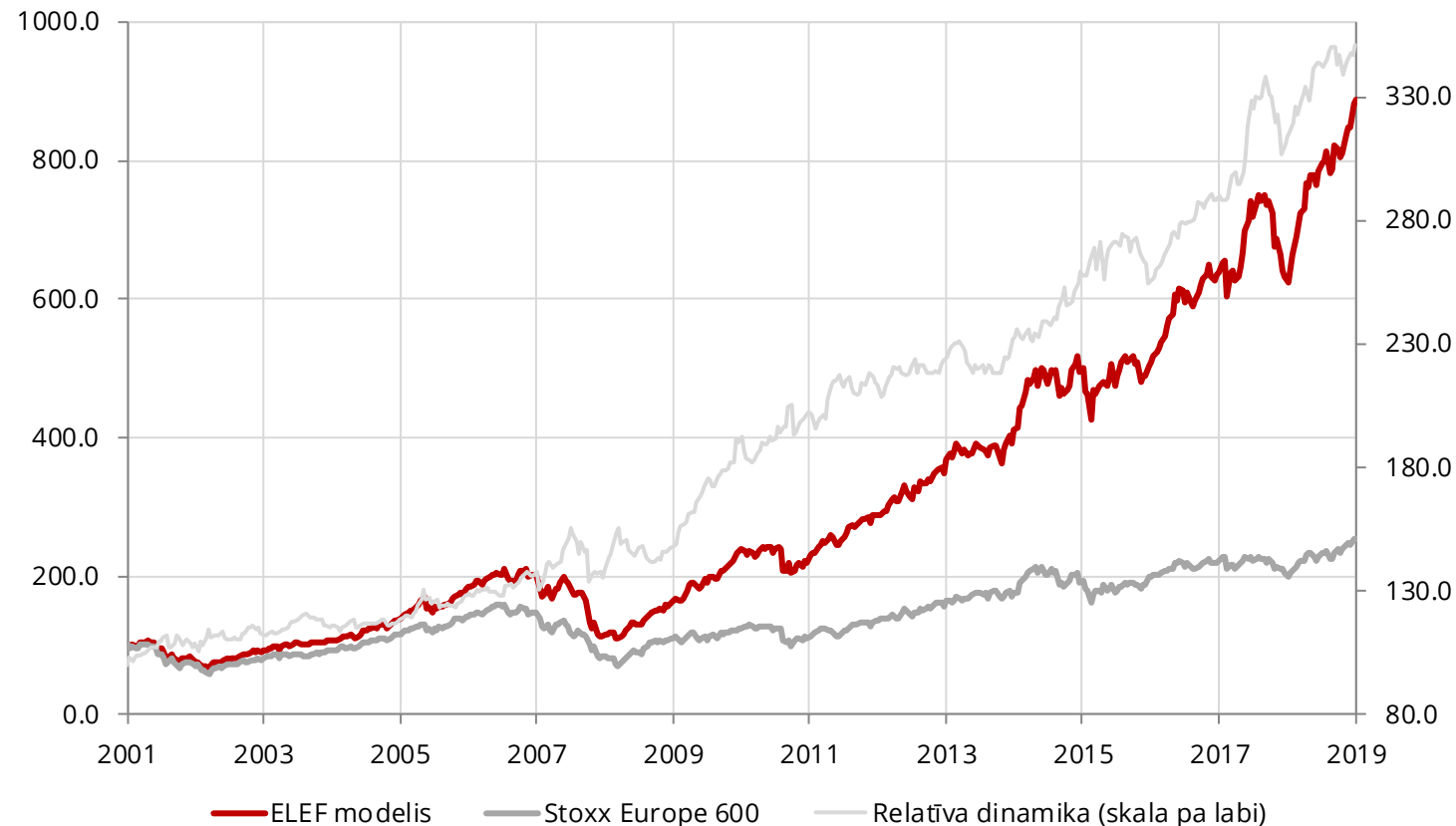
- Ģeogrāfiskā un nozaru struktūra nav iepriekš definēta, kas ļauj pieņemt elastīgus lēmumus. Fonds var ieguldīt jebkurā Eiropas akcijā, kas ir interesanta kā ieguldījums ar augstāka ienesīguma potenciālu.
- Risku vadībai, ir noteikti atsevišķas valsts un nozares ierobežojumi (30% un 40% no fonda aktīviem attiecīgi). Portfelis sastāv no aptuveni 50 dažādu emitentu akcijām, tādējādi sniedzot pietiekoši labu diversifikāciju.
- Portfelis tiek pastāvīgi uzraudzīts un pilnveidots, lai visi tā ieguldījumi atspoguļotu vēlamās fundamentālās un tehniskās īpašības.

ELEF modelis



ELEF modelis

Zemāk redzamajā grafikā ir atspoguļota ELEF modeļa vēsturiskā simulācija salīdzinājumā ar plašo Eiropas akciju indeksu Stoxx Europe 600. Vēsturiskās simulācijas demonstrē, ka šāds portfelis no 2002. gada pieaugtu par +789%*, salīdzinājumā ar Stoxx Europe 600 +153% (attēls 2).



Ienesīgums par periodu	ELEF modelis	Stoxx Europe 600	Starpība
1 gads	43%	28%	15%
3 gadi	74%	27%	47%
5 gadi	116%	43%	73%
10 gadi	443%	130%	314%

Gada izteiksmē	ELEF modelis	Stoxx Europe 600	Starpība
1 gads	43%	28%	15%
3 gadi	20%	8%	12%
5 gadi	17%	7%	9%
10 gadi	18%	9%	10%
Standart novirze	16.9%	17.7%	-1%

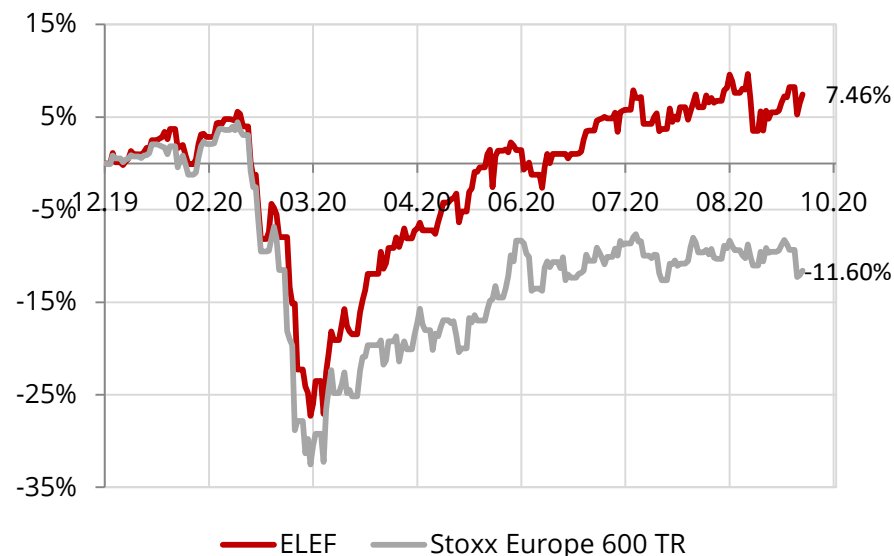
Attēls 2

Avots: Bloomberg, CBL AM aprēķini.

* - Grafiks, ienesīgumu tabulas, kā arī augstāk minētie skaitļi ir fonda stratēģiskā modeļa simulācija, kas ir izveidota, izmantojot vēsturiskos finanšu tirgu datus, un nav faktiskās fonda darbības un rezultātu ilustrācija, kā arī negarantē atbilstošu fonda darbību nākotnē.

ELEF faktiskā darbība

Fonda stratēģija uzsāka darbību 2020. gada 1. janvārī. Šī brīža darbības vēsture demonstrē stratēģijas priekšrocības. Notiekot tirgus korekcijai, kas saistīta ar Covid-19 izplatīšanos pasaulē un kas ir bijusi lielākā kopš 2008. gada pasaules finanšu krīzes, Fonds ir bijis noturīgāks krituma fāzē un ir uzrādījis daudz straujāku pieaugumu pēdējos mēnešos. Eiropas akciju tirgus vēl ir samērā tālu no gada sākuma līmeņiem, tomēr ELEF jau ir spējis uzrādīt pieaugumu **+7.46%** apmērā uz 23.09.2020, apsteidzot plašo Stoxx Europe 600 indeksu par vairāk nekā **+19%*** (att. 3).



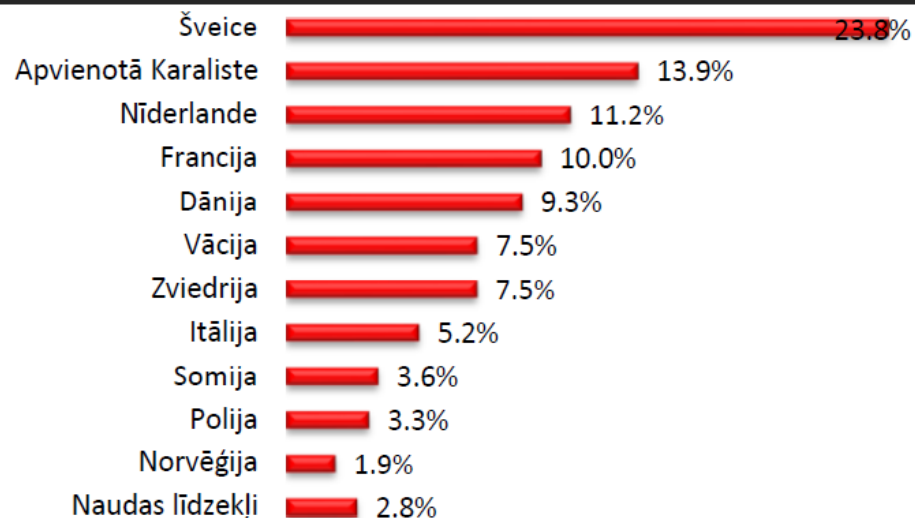
Attēls 3

* - Dati uz 23.09.2020

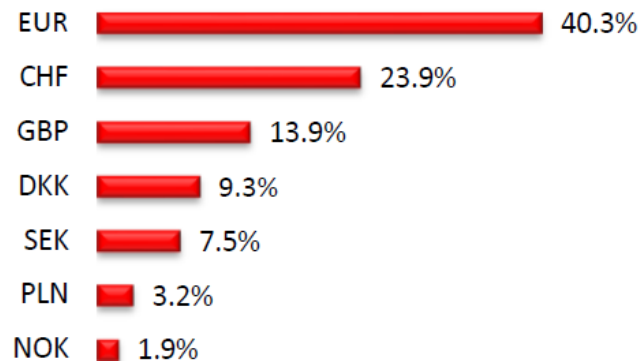
Avots: Bloomberg, aktuālā fonda daļas vērtība ir pieejama mājas lapā www.cblam.lv
Izmantotais salīdzinājums negarantē atbilstošu fonda darbību nākotnē.

ELEF portfelis

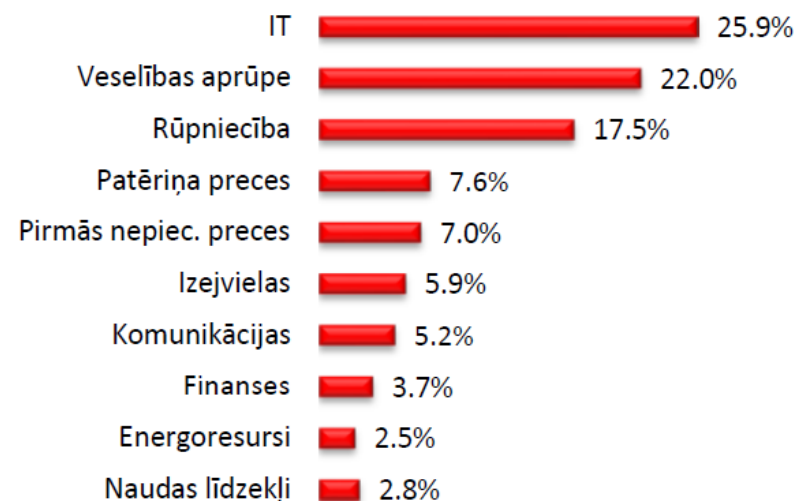
Portfeļa struktūra pa valstīm



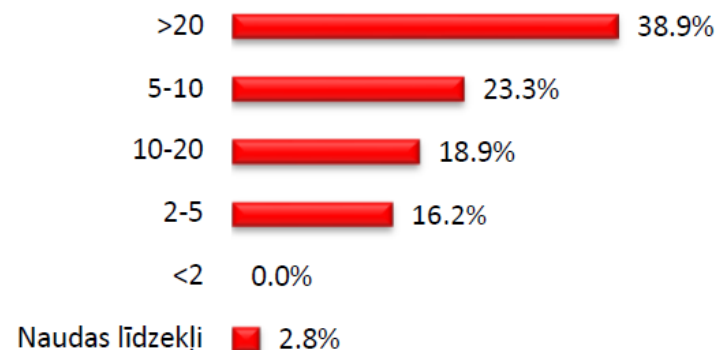
Portfeļa struktūra pa valūtām



Portfeļa struktūra pa nozarēm



Tirgus kapitalizācijas sadalījums, EUR mljrd.



Dati aktuāli uz 31.08.2020.

Fonda priekšrocības

- Fonda pārvaldes modelis, kas balstīts uz algoritmisku akciju atlasī, ļauj efektīvi izanalizēt lielu emitentu skaitu, palīdzot izveidot optimālāku portfeli ar augstāku izaugsmes potenciālu.
- Fonda stratēģiskais modelis un pozīcijas tiek pastāvīgi uzraudzītas un pilnveidotas, lai visi Fonda ieguldījumi atspoguļotu vēlamās fundamentālās un tehniskās īpašības.
- Plašs ieguldījumu reģions ļauj pieņemt elastīgus investīciju lēmumus. Fonds nav pakļauts atsevišķas valsts popularitātes faktoram, bet ir tēmēts uz līderu atlasī jebkuros tirgus apstākļos.
- Fonds ir piemērots klientiem, kas vēlās gūt augstākus ienākumus EUR valūtā, bet kam ir pieņemami ar ieguldījumiem akciju tirgos saistītie riski. Fonds var būt arī kā neliela portfeļa daļa klientiem, kam 100% alokācija riska aktīvos nav pieņemama.
- Ieteicamais ieguldījumu horizonts 3-5 gadi.
- Mazs minimālā ieguldījuma apjoms (1 fonda apliecība).

Apskata sagatavošanas datums: 23.09.2020.

Saistību atruna

Apskatā iekļautā informācija uzskatāma par mārketinga paziņojumu Finanšu instrumentu tirgus likuma izpratnē un tā nav sagatavota, pamatojoties uz tādu normatīvo aktu prasībām, kas veicina ieguldījumu pētījumu neatkarību, kā arī nav pakļauta aizliegumam veikt darījumus pirms ieguldījumu pētījuma izplatīšanas. Šī apskata autori, kā arī CBL Asset Management IPAS, tās saistītie uzņēmumi vai pārstāvji neuzņemas atbildību par kādām neprecizitātēm vai kļūdām, kā arī par apskatā iekļautās informācijas iespējamu izmantošanu, tostarp neuzņemas atbildību par tiešiem, netiešiem zaudējumiem (ieskaitot neiegūto peļņu), kā arī soda sankcijām, arī gadījumos, kad ir brīdināta par tādu iespējamību. Šajā apskatā ietvertā informācija 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 informāciju u.c.), tajā pat laikā CBL Asset Management IPAS negarantē sniegtās informācijas precizitāti un pilnību. Apskatā paustā informācija un viedokļi attiecas uz apskata publicēšanas brīdi, un var tikt mainīti bez iepriekšēja brīdinājuma. Pārpublicēšanas gadījumā atsauce uz CBL Asset Management IPAS vai attiecīgajiem avotiem ir obligāta. Detalizētā informācija par CBL European Leaders Equity Fund, t.sk. tā prospekts un ieguldītājiem paredzētā pamatinformācija, atrodama saitē <https://www.cblam.lv/lv/investment-funds/equity/cbl-european-leaders/>. Fonda neto aktīvu vērtībai piemīt augsts svārstīguma līmenis, t.sk. līdzšinējais fonda ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē. Ieguldījumu fondā vērtība var gan palielināties, gan samazināties, un sakontēji investēto līdzekļu saglabāšana un peļņa netiek garantēta. Prezēntācijā izmantotie grafiskie modeļi un demonstrācijas negarantē atbilstošu fonda darbību nākotnē.

Sīkāku informāciju par naudas līdzekļu ieguldīšanas iespējām un investīciju produkta iegādi varat saņemt pa tālruni +371 6 7010 810 vai CBL Asset Management IPAS birojā Rīgā Republikas laukumā 2a. Internets: www.cblam.lv