



IEGULDĪJUMU FONDS “CBL European Leaders Equity Fund”

2026. GADA PUSGADA PĀRSKATS (neauditēts)

Par periodu no 2026. gada
1. janvāra līdz 30. jūnijam

Sagatavots saskaņā ar Eiropas Savienības apstiprinātajiem
SFPS grāmatvedības standartiem

Rīga, 2026



**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 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 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, iņemamais 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.
	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

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 ienākumu veido akciju cenu pieaugums un ienākumi no dividendēm. Šim finanšu produktam pamatā esošajos ieguldījumos nav ņemti vērā ES kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.

2026. gada pirmajā pusgadā fonda neto aktīvu apjoms palielinājies par 2,393,192 eiro un veidoja 17,681,813 eiro. Bruto aktīvu vērtība uz 30.06.2026 bija 17,714,029 eiro. Savukārt Fonda daļas vērtība 2026. gada pirmajā pusgadā palielinājās par 8.75 eiro, sasniedzot 66.19 eiro. Kopējais Fonda ienesīgums 2026. gada pirmajā pusgadā bija pozitīvs 15.23% fonda pamata valūtā (eiro) pēc finanšu tirgos noteiktiem ārvalstu valūtu kursiem dienas beigās.

2026. gada pirmais pusgads Eiropas akciju tirgos izvērtās svārstīgs, tomēr noslēdzās uz pozitīvas nots, investoru uzmanības centrā saglabājoties ģeopolitikai un tehnoloģiju nozares attīstībai. Gada pirmajā ceturksnī tirgos valdīja paaugstināta spriedze saistībā ar konflikta saasināšanos Tuvajos Austrumos, kas sākotnēji izraisīja nozīmīgu akciju cenu korekciju un provocēja energoresursu cenu kāpumu. Tomēr investoru noskaņojums pakāpeniski uzlabojās, līdz ar cerībām par ASV un Irānas spēju rast diplomātisku risinājumu. Izšķirošais pavērsiens sekoja jūnijā līdz ar pamiera panākšanu – lai gan vēlākie notikumi liecināja par tā trauslumu. Tas no jauna piesaistīja investoru kapitālu un ļāva akciju tirgiem otrajā ceturksnī piedzīvot strauju atkopšanos.

Ģeopolitiskā saspīlējuma mazināšanās sniedza būtisku atvieglojumu arī makroekonomiskajām prognozēm. Sākotnējais energoresursu sadārdzinājums mudināja centrālās bankas apsvērt stingrāku monetāro politiku un bāzes līkņu paaugstināšanu, lai savaldītu inflācijas spiedienu. Tomēr, energonesēju cenām slīdot lejup līdz ar saspīlējuma atslābumu Tuvajos Austrumos, inflācijas prognozes mazinājās. Tas ļāva centrālajām bankām saglabāt mērenāku retoriku, novēršot būtiskus riskus investoru noskaņojumam un radot labvēlīgu fonu ekonomiskās aktivitātes noturībai.

Tirgus izaugsmes viens no galvenajiem dzinējspēkiem bija tehnoloģiju sektors. Iepriekš globālo tehnoloģiju nozari galvenokārt uz augšu virzīja ASV lielo tehnoloģiju gigantu šaurais loks, tad šī gada pirmajā pusgadā galveno atbalstu sniedza otrā ešelona IT uzņēmumi un tostarp arī vairums Eiropas emitentu – gan tehnoloģiju sektorā, gan vairāki rūpniecības uzņēmumi. Šīs kompānijas kļuva par tiešajām ieguvējām no masīvajiem mākslīgā intelekta (MI) ieguldījumiem datu centros, pusvadītāju čipos un saistītajā infrastruktūrā. Būtiski, ka šo akciju cenu pieaugums ir fundamentāli pamatots – uzņēmumi demonstrē spēcīgu reālās peļņas kāpumu un paaugstina finanšu prognozes, apliecinot to, ka kāpumu virza reāli rezultāti, nevis tikai spekulatīvi novērtējumi. Būtisku atbalstu guva arī Eiropas finanšu sektors, kurš demonstrēja spēcīgus finanšu rezultātus un kuru atbalsta paaugstināto procentu likmju vide. Arī citos nozaru sektoros finanšu rādītāji tika pārskatīti uz augšu, veidojot veselīgu un visaptverošu cenu pieauguma vidi visā pirmajā pusgadā. Rezultātā Eiropas plašā akciju tirgus indekss Stoxx Europe 600 pusgada laikā uzkāpa par 10.9%.

2026. gada pirmajā pusē Fonda daļas vērtība pieauga par 15.23%, būtiski pārsniedzot plašā tirgus sniegumu. Lielāko pozitīvo ieguldījumu Fonda rezultātam sniedza finanšu, tehnoloģiju un rūpniecības sektori. Lielāko negatīvo ietekmi uz fonda rezultātiem atstāja patēriņa preču sektors. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars Fondā ir 1.42% no neto aktīviem.

Kopējas pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā bija 141,573 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 Fonda neto aktīvu vidējās vērtības.

No fonda aktīviem pārskata periodā tika segta atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai par fonda līdzekļu pārvaldīšanu 113,490 eiro apmērā, atlīdzība turētājbankai – 14,592 eiro apmērā, un pārējie izdevumi – 13,491 eiro apmērā. Fonda pastāvīgo maksu rādītājs pārskata periodā bija 1.73% 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, 2026. gada 30. 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 European 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 2026. gada 30. jūnijā un darbības rezultātu par 2026. 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 European 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, 2026. gada 30. jūlijā

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

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

	Pielikums	<u>30.06.2026.</u>	<u>31.12.2025.</u>
Aktīvi			
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1	251,919	291,829
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā			
Kapitāla instrumenti	2	17,462,110	15,027,090
Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā			
Kopā aktīvi		17,714,029	15,318,919
Saistības			
Finanšu saistības, kas novērtētas amortizētajā iegādes vērtībā			
Uzkrātie izdevumi		(32,216)	(30,298)
Kopā saistības		(32,216)	(30,298)
Neto aktīvi		17,681,813	15,288,621

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. jūlijā

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

IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS

	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
Pārskata perioda ienākumi		
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	1,528	939
Ienākumi no dividendēm	190,820	68,123
Pārējie ienākumi	15,621	2,903
Kopā ienākumi	207,969	71,965
Pārskata perioda izdevumi		
Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrībai	(113,490)	(74,290)
Atlīdzība turētājbankai	(14,592)	(9,552)
Pārējie fonda pārvaldes izdevumi	(13,491)	(11,202)
Kopā izdevumi	(141,573)	(95,044)
Ieguldījumu vērtības pieaugums/(samazinājums)		
Realizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	(150,592)	(217,489)
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	2,417,751	962,080
Ieguldījumu vērtības pieaugums kopā	2,267,159	744,591
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,333,555	721,512

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrības Valdes vārdā:

Kārlis Purgailis
Valdes priekšsēdētājs

Rīgā, 2026. gada 30. jūnijā

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



FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMI

1. PIELIKUMS PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	% no Fonda neto aktīviem		% no Fonda neto aktīviem	
	30.06.2026.	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2025.
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, AS "Citadele banka"	251,919	1.42%	291,829	1.91%

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 2026. gada 30. jūnijā:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2026.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti				13,397,471	17,462,110	98.76%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				2,955,692	3,690,519	20.87%
HOCHTIEF AG	DE0006070006	EUR	1,868	329,804	945,208	5.34%
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	3,100	372,416	514,476	2.91%
GEA Group AG	DE0006602006	EUR	6,635	315,250	400,754	2.27%
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	35,000	326,053	364,175	2.06%
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	11,699	341,672	346,641	1.96%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	1,910	380,884	319,066	1.80%
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	1,750	321,413	318,500	1.80%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	851	316,775	310,955	1.76%
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	172	251,425	170,744	0.97%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,985,604	2,808,958	15.89%
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	88,665	350,532	521,220	2.96%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	29,127	312,352	483,591	2.73%
Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	28,046	261,657	470,135	2.66%
St James's Place PLC	GB0007669376	GBP	27,299	322,127	383,772	2.17%
Games Workshop Group PLC	GB0003718474	GBP	1,461	251,547	366,530	2.07%
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	GBP	230,000	233,187	296,514	1.68%
Cranswick PLC	GB0002318888	GBP	4,500	254,202	287,196	1.62%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				1,122,278	2,151,518	12.17%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	543	254,715	934,612	5.29%
ABN AMRO Bank NV	NL0011540547	EUR	15,526	406,812	577,101	3.26%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	410	232,462	410,205	2.32%
BE Semiconductor Industries NV	NL0012866412	EUR	800	228,289	229,600	1.30%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,067,493	1,427,064	8.07%
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628	EUR	22,183	356,916	482,924	2.73%
UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	6,170	345,296	482,803	2.73%
Banco BPM SpA	IT0005218380	EUR	30,542	365,281	461,337	2.61%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				873,850	1,317,229	7.45%
ABB Ltd	CH0012221716	CHF	5,850	190,581	555,319	3.14%
Galderma Group AG	CH1335392721	CHF	2,200	384,061	438,497	2.48%
Belimo Holding AG	CH1101098163	CHF	328	299,208	323,413	1.83%
Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:				764,684	988,126	5.59%
Endesa SA	ES0130670112	EUR	15,967	437,082	636,764	3.60%
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	ES0167050915	EUR	2,700	322,650	346,410	1.96%
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	ES06670509T7	EUR	2,700	4,952	4,952	0.03%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				779,005	848,127	4.80%
Lagercrantz Group AB	SE0014990966	SEK	13,598	263,883	312,570	1.77%
Tele2 AB	SE0005190238	SEK	20,000	297,400	304,503	1.72%
Mycronic AB	SE0025158629	SEK	8,000	217,722	231,054	1.31%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				913,369	825,906	4.67%
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	NOK	12,265	389,134	323,365	1.83%
Salmar ASA	NO0010310956	NOK	6,400	321,585	262,100	1.48%
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	NOK	10,155	202,650	240,441	1.36%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				769,845	807,431	4.57%
Orion Oyj	FI0009014377	EUR	5,860	401,383	419,576	2.38%
Metso Oyj	FI0009014575	EUR	25,500	368,462	387,855	2.19%



Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 30.06.2026.	% no Fonda neto aktīviem 30.06.2026.
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				735,832	717,326	4.06%
ISS A/S	DK0060542181	DKK	15,075	389,043	541,332	3.06%
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	DKK	4,184	346,789	175,994	1.00%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				602,150	677,859	3.83%
Bouygues SA	FR0000120503	EUR	9,846	387,900	480,485	2.71%
Thales SA	FR0000121329	EUR	878	214,250	197,374	1.12%
Austrijas emitentu kapitāla instrumenti:				375,293	672,275	3.80%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	EUR	3,857	375,293	672,275	3.80%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti:				230,096	297,772	1.68%
CD Projekt SA	PLOPTTC00011	PLN	5,700	230,096	297,772	1.68%
Beļģijas emitentu kapitāla instrumenti:				222,280	232,000	1.31%
Lotus Bakeries NV	BE0003604155	EUR	20	222,280	232,000	1.31%
Kapitāla instrumenti kopā:				13,397,471	17,462,110	98.76%



Nākamā tabula atspoguļo kapitāla instrumentus sadalījumā pēc emitenta izcelsmes valsts 2025. gada 31. decembrī:

Finanšu instrumenta nosaukums	ISIN kods	Valūta	Daudzums	legādes vērtība (EUR)	Uzskaites vērtība 31.12.2025.	% no Fonda neto aktīviem 31.12.2025.
Regulētos tirgos tirgotie finanšu instrumenti:				13,132,944	15,027,090	98.29%
Vācijas emitentu kapitāla instrumenti:				3,105,489	3,666,389	23.99%
HOCHTIEF AG	DE0006070006	EUR	1,868	330,318	629,516	4.12%
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	1,910	381,454	425,930	2.79%
Deutsche Bank AG	DE0005140008	EUR	11,699	342,184	387,354	2.53%
GEA Group AG	DE0006602006	EUR	6,635	315,755	383,503	2.51%
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	3,100	372,974	373,240	2.44%
thyssenkrupp AG	DE0007500001	EUR	35,000	326,543	324,590	2.12%
MTU Aero Engines AG	DE000A0D9PT0	EUR	851	317,250	302,360	1.98%
DEUTSCHE BOERSE STK N	DE0005810055	EUR	1,304	286,359	291,705	1.91%
Nemetschek SE	DE0006452907	EUR	3,014	180,842	279,699	1.83%
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	172	251,810	268,492	1.76%
Lielbritānijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,996,731	2,508,573	16.40%
Barclays PLC	GB0031348658	GBP	88,665	352,477	483,512	3.16%
St James's Place PLC	GB0007669376	GBP	27,299	323,928	433,136	2.83%
HSBC Holdings PLC	GB0005405286	GBP	29,127	314,097	391,475	2.56%
Rolls-Royce Holdings PLC	GB00B63H8491	GBP	28,046	263,130	369,458	2.42%
Games Workshop Group PLC	GB0003718474	GBP	1,461	252,963	316,779	2.07%
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	GBP	230,000	234,521	258,941	1.69%
Cranswick PLC	GB0002318888	GBP	4,500	255,615	255,272	1.67%
Francijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,155,431	1,359,020	8.90%
Bouygues SA	FR0000120503	EUR	9,846	390,033	436,572	2.86%
Safran SA	FR0000073272	EUR	1,362	251,452	404,923	2.65%
Societe Generale SA	FR0000130809	EUR	4,600	298,511	316,112	2.07%
Thales SA	FR0000121329	EUR	878	215,435	201,413	1.32%
Itālijas emitentu kapitāla instrumenti:				1,070,176	1,258,118	8.23%
UniCredit SpA	IT0005239360	EUR	6,170	346,174	436,219	2.85%
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628	EUR	22,183	357,808	430,350	2.82%
Banco BPM SpA	IT0005218380	EUR	30,542	366,194	391,549	2.56%
Nīderlandes emitentu kapitāla instrumenti:				895,402	1,174,792	7.68%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	543	255,169	500,212	3.27%
ABN AMRO Bank NV	NL0011540547	EUR	15,526	407,423	462,364	3.02%
ASM International NV	NL0000334118	EUR	410	232,810	212,216	1.39%
Šveices emitentu kapitāla instrumenti:				875,118	1,029,874	6.74%
Galderma Group AG	CH1335392721	CHF	2,200	384,597	382,886	2.51%
ABB Ltd	CH0012221716	CHF	5,850	190,895	371,953	2.43%
Belimo Holding AG	CH1101098163	CHF	328	299,626	275,035	1.80%
Somijas emitentu kapitāla instrumenti:				771,000	754,979	4.94%
Metso Oyj	FI0009014575	EUR	25,500	369,015	381,990	2.50%
Orion Oyj	FI0009014377	EUR	5,860	401,985	372,989	2.44%
Dānijas emitentu kapitāla instrumenti:				741,645	621,595	4.06%
ISS A/S	DK0060542181	DKK	15,075	393,443	439,197	2.87%
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	DKK	4,184	348,202	182,398	1.19%
Polijas emitentu kapitāla instrumenti:				540,835	589,247	3.86%
CD Projekt SA	PL0PTTC00011	PLN	5,700	231,682	325,444	2.13%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	26,929	309,153	263,803	1.73%
Zviedrijas emitentu kapitāla instrumenti:				570,902	554,368	3.62%
Tele2 AB	SE0005190238	SEK	20,000	302,391	286,467	1.87%
Lagercrantz Group AB	SE0014990966	SEK	13,598	268,511	267,901	1.75%
Norvēģijas emitentu kapitāla instrumenti:				595,729	526,599	3.44%
Kongsberg Gruppen ASA	NO0013536151	NOK	12,265	389,134	267,815	1.75%
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	NOK	10,155	206,595	258,784	1.69%
Austrijas emitentu kapitāla instrumenti:				375,884	494,467	3.23%
BAWAG Group AG	AT0000BAWAG2	EUR	3,857	375,884	494,467	3.23%
Spānijas emitentu kapitāla instrumenti:				438,602	489,069	3.20%
Endesa SA	ES0130670112	EUR	15,967	438,602	489,069	3.20%
Kapitāla instrumenti kopā:				13,132,944	15,027,090	98.29%

3. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS UN KUSTĪBAS ATSPoguĻojums

	01.01.2026.- 30.06.2026.	01.01.2025.- 30.06.2025.
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	15,288,621	9,480,383
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	2,333,555	721,512
Darījumi ar ieguldījuma apliecībām		
Ienākumi no ieguldījumu apliecību un daļu pārdošanas	643,879	1,861,228
Ieguldījumu apliecību un daļu atpakaļpirkšanas izdevumi	(584,242)	(461,351)
Neto aktīvu pieaugums no darījumiem ar ieguldījumu apliecībām	59,637	1,399,877
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā	2,393,192	2,121,389
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	17,681,813	11,601,772
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada sākumā	266,186	177,798
Emitēto ieguldījumu apliecību skaits pārskata gada beigās	267,145	202,532
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada sākumā	57.44	53.32
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu apliecību pārskata gada beigās	66.19	57.28

4. PIELIKUMS IEGULDĪJUMU FONDA DARBĪBAS RĀDĪTĀJU DINAMIKA

	30.06.2026.	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Fonda neto aktīvi (EUR)*	17,681,813	15,288,621	9,480,383	8,370,468
Fonda daļu skaits	267,145	266,186	177,798	164,080
Fonda daļu vērtība	66.19	57.44	53.32	51.01
Fonda ienesīgums*	15.23%	7.73%	4.53%	22.06%

* Ienesīgums aprēķināts pieņemot, ka gadā ir 365 dienas.

5. 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 2026. pusgada pārskata novērtējumu vai Fonda finansiālo stāvokli.