



TIRGUS NOTIKUMI

Decembrī publicētie makroekonomiskie dati Baltijas un Ziemeļvalstu reģionā kopumā apstiprināja iepriekš novēroto tendenci - ekonomiskā vide saglabājas stabila, ar pakāpeniskām atveseļošanās pazīmēm, taču atšķirības starp reģiona valstīm joprojām ir izteiktas. Baltijas valstīs izaugsmi turpina balstīt iekšzemes patēriņš un investīcijas, savukārt Ziemeļvalstīs ekonomiskā aktivitāte ir mērenāka, bet raksturīga ar augstāku stabilitāti, spēcīgu nodarbinātību un salīdzinoši noturīgu uzņēmumu finanšu stāvokli. Šāda vide veicina investoru interesi par uzņēmumiem ar paredzamu naudas plūsmu un konservatīvāku kapitāla struktūru, īpaši obligāciju segmentā.

PORTFEĻA NOTIKUMI

Decembrī fonds turpināja aktīvu portfēļa veidošanu un papildināja ieguldījumu struktūru ar četrām jaunām obligācijām - JDC Group, CrossChem, Mapon un ELKO Grupa.

JDC Group ir viens no vadošajiem IT risinājumu, digitalizācijas un finanšu tehnoloģiju pakalpojumu sniedzējiem Vācijā, kas apkalpo gan finanšu institūcijas, gan uzņēmumus digitālās transformācijas procesos. Uzņēmuma biznesa modelis balstās ilgtermiņa sadarbībā ar klientiem, augstu pievienoto vērtību un atkārtotiem ieņēmumiem, kas nodrošina stabilu naudas plūsmu arī mainīgā ekonomiskajā vidē.

CrossChem darbojas vides un ķīmisko risinājumu nozarē, fokusējoties uz atkritumu eļļu pārstrādi un otrreizējo izejvielu izmantošanu rūpniecībā. Uzņēmuma bizness ir cieši saistīts ar aprites ekonomikas principiem un regulāru pieprasījumu no industriālajiem klientiem, kas ļauj nodrošināt prognozējamus ieņēmumus un relatīvi zemu cikliskumu.

Mapon ir strauji augošs tehnoloģiju uzņēmums, kas specializējas autoparku pārvaldības un GPS izsekošanas risinājumos uzņēmumiem dažādās valstīs. Tā ieņēmumu modelis balstās abonēšanas maksājumos, kas nodrošina augstu atkārtoto ieņēmumu īpatsvaru un labu biznesa mērogojamību.

ELKO Grupa ir viens no lielākajiem IT produktu un elektronikas izplatītājiem Baltijā un Austrumeiropā, ar plašu partneru un piegādātāju tīklu. Uzņēmuma darbību raksturo liels apgrozījums, diversificēts produktu klāsts un stabila attiecības ar globāliem ražotājiem, kas nodrošina salīdzinoši noturīgu darbību arī svārstīgākos tirgus apstākļos.

Šo četru emitentu iekļaušana portfēlī ļauj turpināt veidot diversificētu obligāciju portfēli ar uzņēmumiem no dažādām nozarēm - IT un digitalizācijas, vides risinājumiem, loģistikas tehnoloģijām un tirdzniecības, vienlaikus saglabājot fokusu uz paredzamu naudas plūsmu un sabalansētu riska profilu.

Decembrī samazinājās The Platform Group obligāciju vērtība par 5%, kas ietekmēja fonda daļas vērtību. Kritumu cenai raisīja *retail* investori, pārdodot obligācijas nelikvidā tirgū, reaģējot uz uzņēmuma juridiskā statusa maiņu. Institucionālo ieguldītāju un arī mūsu uzskatā uzņēmuma maksāspēju tas nekādā veidā neietekmē un obligācija saglabā savu vietu fonda portfēlī.

ISIN: LV0000105278

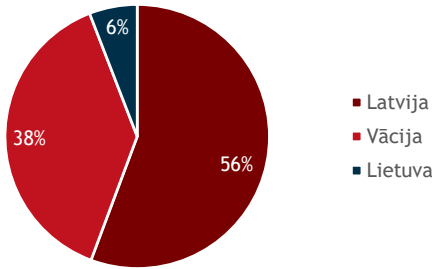
Fonda daļas vērtība (NAV): 98.91

Portfēļa ienesīgums (yield): 8.60%

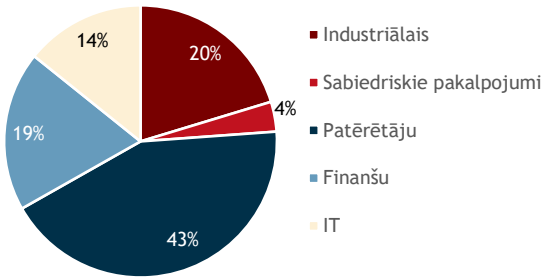
Vidējā durācija: 2.9 gadi

Obligāciju skaits portfēlī: 7

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sektoru sadalījums



Lielākās pozīcijas

ELKO	23.5%
The Platform Group	19.4%
JDC Group	19.0%
Crosschem	14.4%
Mapon	14.2%