

### INFORMACIJA APIE FONDĄ

Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF00000567
Minimali investicija (EUR)	3.000

### GRAŽA (EUR)\*

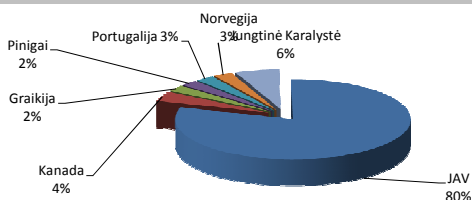
Grynąjų aktyvų vertė (GAV) **	471.931€
Vieneto vertė (NAV) **	91,56€
Pokytis per 3 mėn.	0,10%
Pokytis nuo metų pradžios	-2,36%
Pokytis nuo įkūrimo	-8,44%
Lyginamojo indekso pokytis***	-2,19%

\* Investicijų istorinis pajamingumas neparantuoja panašaus pajamingumo ateityje

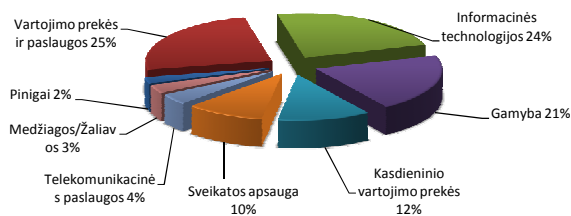
\*\* 2016.06.30 dienai

\*\*\* Pokytis nuo 2015.01.26, kada buvo įsigytos pirmosios Fondo investicijos

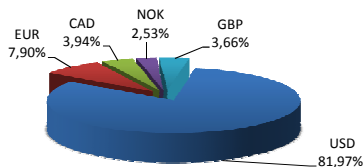
### GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



### SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS

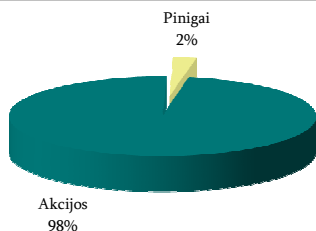


### VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS\*

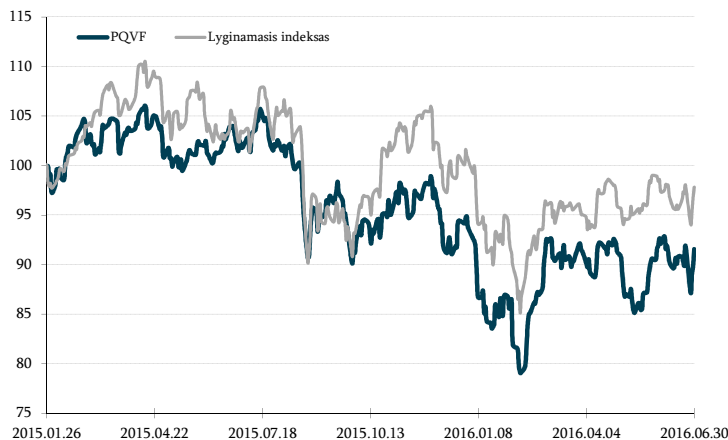


\*Duomenys pateikti atsižvelgus į valiutų draudimo sandorių įtaką fondo valiutų

### KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



### VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



### FONDO VEIKLOS APŽVALGA

Antrąjį 2016 m. ketvirtį fondo vieneto vertė pakilo 0,10%. Lyginamasis indeksas per tą patį laikotarpį pakilo 2,89%.

2016 m. antrasis ketvirtis buvo labai panašus į pirmąjį ir pasižymėjo itin dideliais verčių svyravimais tarptautinėse akcijų rinkose. Daugelį šių trumpalaikių svyravimų sąlygoja ne visai racionalios rinkos dalyvių reakcija į makroekonominius įvykius, o ne į fundamentalius įmonių veiklos rezultatus. Aišku, neįmanoma tikėtis, kad tokie įvykiai kaip Brexit referendumo rezultatai, neturėtų įtakos finansų rinkoms, tad tokiu laikotarpiu yra svarbu išlaikyti šaltus nervus ir nedaryti skubotų išvadų ar sprendimų.

Antrąjį metų ketvirtį numatyta portfelio Europos zonos įmonių kaita praktiškai neįvyko. Atlikus europietiškių įmonių atranką su pirmojo metų ketvirčio finansiniais rezultatais, gauti skaičiai nebuvo tokie, kad būtų reikėję keisti esamas portfelio pozicijas naujomis. Esamos europietiškos įmonės reliatyviai buvo patrauklesnės, nei kitos, naujos testo atrinktos įmonės. Tiesa, tam nemažą įtaką padarė "nekokybiškai" pateikti europietiškių įmonių finansiniai duomenys, t.y. po papildomos gautų duomenų peržiūros nemažą dalį įmonių teko iš sąrašo išbraukti, kadangi pagal mūsų naudojamą metodiką įmonių deklaruoti pelnai (EBIT ir EBITA) buvo pervertinti, ir to pasekoje šių įmonių patrauklumas buvo gerokai prastesnis. Tad per ketvirtį buvo įsigyta tik viena pozicija Jungtinėje Karalystėje, Sprue Aegis, PLC. Tai gamybinė įmonė, gaminanti priešgaisrinius daviklius privatiems ir gamybiniais subjektams Jungtinės Karalystės ir Europos kontinento rinkoms.

Šiuo metu Fondo investiciniame portfelyje išlieka 33 pozicijos, didžiausią svorį turi vartojimo prekių ir paslaugų sektorius (25%), po jo seka informacinių technologijų sektorius (24%), bei gamybos (21%) sektorių įmonės. Kiek mažiau nei 14% portfelio sudaro Europos zonos įmonės, 84% - Šiaurės Amerikos.

Pateikiame statistinius fondo ir lyginamojo indekso duomenis, panaudojus paskutinių 12 mėnesių pabaigos fondo vieneto ir lyginamojo indekso verčių pokyčių duomenis:

	PQVF	Lyginamasis indeksas
Dispersija (Volatility)	19,81%	19,68%
Beta	0,72	
Alpha	-7,46%	
R2	0,51	
Koreliacija	71,32%	

### TOP 5 POZICIJOS

Argan Inc.	JAV
Corus Entertainment Inc. B	Kanada
Inteliquent Inc.	JAV
InterDigital Inc. (Pa.)	JAV
Sprue Aegis PLC	Jungtinė Karalystė