

INFORMACIJA APIE FONDĄ

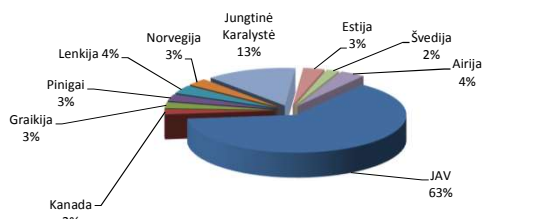
Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF00000567
Minimali investicija (EUR)	3 000

GRAŽA (EUR)*

Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	506 681€
Vieneto vertė (NAV) **	96,47€
Pokytis per 3 mėn.	-5,13%
Pokytis nuo metų pradžios	-7,73%
Pokytis nuo įkūrimo	-3,53%
Lyginamojo indekso pokytis***	10,44%

* Investicijų istorinis pajamingumas negarantuoja panašaus pajamingumo ateityje
** 2017.06.30 diena
*** Pokytis nuo 2015.01.26, kada buvo įsigytos pirmosios Fondo investicijos

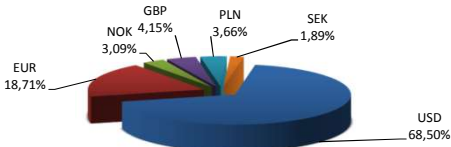
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



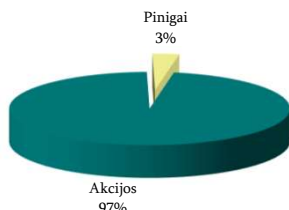
SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



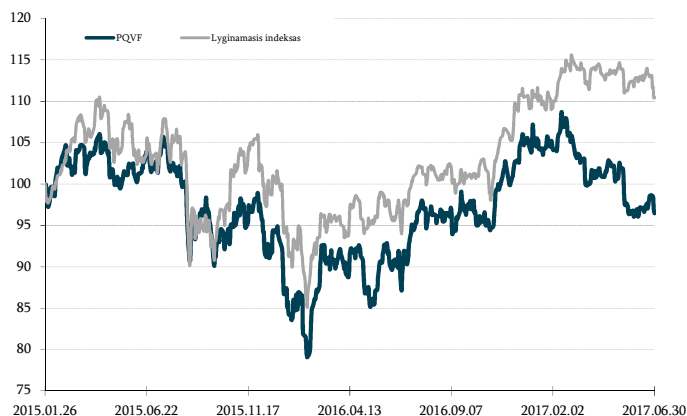
VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS*



KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



FONDO VEIKLOS APŽVALGA

Pirmasis 2017-ų metų pusmetis fondui buvo vienas nesėkmingiausių periodų per fondo gyvavimo laikotarpį. Fondo vieneto vertė nuo metų pradžios nukrito -7,73%, kai tuo tarpu lyginamasis indeksas per tą patį laikotarpį beveik nepakito (+1,2%). Apie fondo ir lyginamojo indekso galimas gražų skirtumų priežastis trumpuoju laikotarpiu jau minėjome ankstesnėse fondo apžvalgose, kai parodėme kaip skiriasi investicijų į fondą ir lyginamojo indekso sudarančių sektorių ir regionų pasiskirstymas. Jau rašėme, kad didžiausias gražų skirtumas yra dėl to, kad Europos zonos įmonių akcijos, kurios šiuo metu sudaro 31,5% fondo svorio, nekyla kaip mes to tikėtumėmės, nors ir yra ženkliai pigesnės nei įmonės JAV.

2017 pirmą pusmetį prie neigiamos fondo gražos papildomai prisidėjo ir JAV dolerio vertės kritimas lyginant su EUR, kuris sudarė visus 8,6%. Primename, kad fonde valiūtų rizika nėra draudžiama, tad vien šis faktorius "kainavo" fondui šiais metais apie 6,05% neigiamos gražos. Tolimesnę USD ir EUR santykio raidą šiais metais sunku prognozuoti, manome yra viena tikimybė, kad JAV doleris kils ar kris euro atžvilgiu.

Šioje apžvalgoje pateikiame santykinius Europos ir Šiaurės Amerikos zonos įmonių, esančių fondo investiciniame portfelioje, pelningumo ir kainos rodiklius. 2017m. birželio 30d. Europos zonos įmonės sudarė 31,5% portfelio svorio (9 pozicijos), o Š. Amerikos 65,41% (19 pozicijų).

Rodiklis*	Europa	Š. Amerika
P / E	9,3	11,5
P / B	2,4	2,82
EV / EBIT	5,7	6,89
DYield	2,39	1,86
MCap	725,9	16934,3

*Sutrumpinimai: P - akcijos kaina, E - pelnas vienai akcijai, B - buhalterinė vertė, EV - įmonės ekonominė vertė, EBIT - įmonės pelnas prieš palūkanas ir mokesčius, DYield - dividendų pajamingumas, MCap - įmonės rinkos kapitalizacija milijonais eurų. Lentelėje yra nurodytos vidutinės santykinų rodiklių dydžių vertės.

Mes su nekantrumu laukiame antrojo ketvirčio įmonių rezultatų, kurie, tikimės, išjūdin "stagnuojančias" fondo pozicijų vertes. Vertindami fondo investicijas sudarančių įmonių finansinius duomenis mes išliekame patenkinti esama portfelio struktūra, pelningumo, relatyvaus pigumo ir kitais įmonių rodikliais, todėl su nedideliais pakeitimais liekame nuoseklūs fondo investavimo strategijos vykdytojai bei su optimizmu žvelgiame į antrąjį 2017m. pusę. Ketvirtį fondas baigė su 28-mis pozicijomis.

TOP 5 POZICIJOS

Zeal Network SE	Jungtinė Karalystė
Natural Health Trends Corp.	JAV
SolarEdge Technologies Inc.	JAV
InterDigital Inc.	JAV
Block H. & R. Inc.	JAV