

INFORMACIJA APIE FONDĄ

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

GRĄŽA (EUR)*

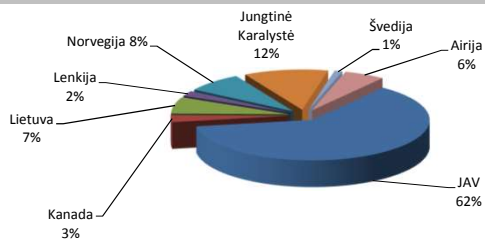
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	618 613€
Vieneto vertė (NAV) **	101,73€
Pokytis per 3 mėn.	7,86%
Pokytis nuo metų pradžios	5,44%
Pokytis nuo įkūrimo	1,73%
Lyginamojo indekso pokytis***	17,62%

* Investicijų istorinis pajamingumas neparagauja panašaus pajamingumo ateityje

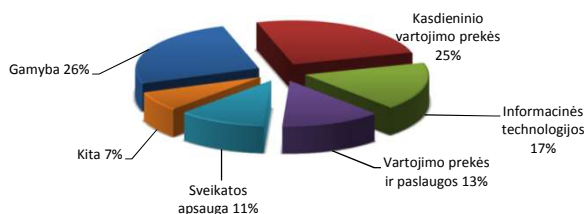
** 2018.06.29 diena

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

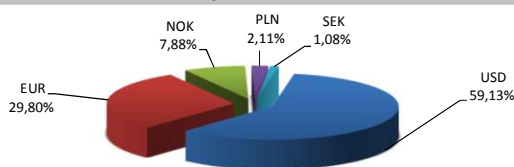
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



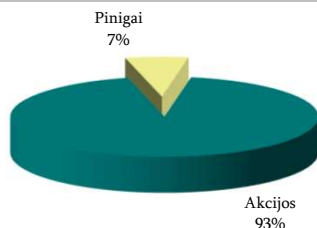
SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



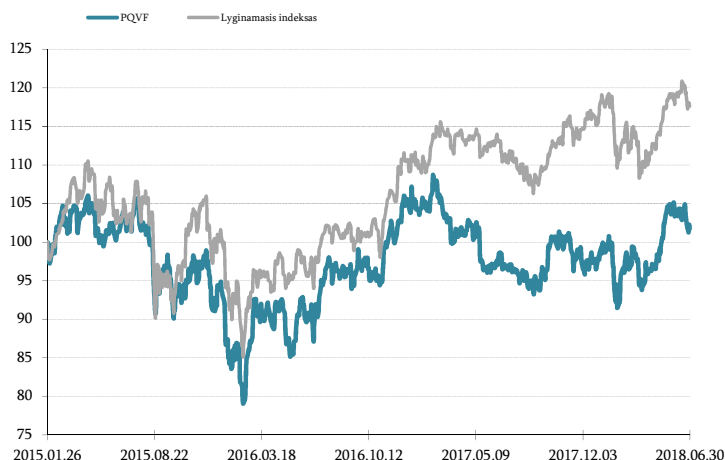
VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS*



KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



FONDO VEIKLOS APŽVALGA

2018 metų 2-as ketvirtis buvo sėkmingas fondui - sugeneruota 7,86% grąža. Lyginamasis indeksas per šį laikotarpį pakilo 6,48%.

Primename, kad JAV dolerio vertės kritimas fondo valiutos EUR atžvilgiu 2017-tais sudarė visus 13,8%, kas turėjo nemažą įtaką neigimai fondo grąžai. 2018-tųjų antrą ketvirtį JAV dolerio vertė euro atžvilgiu pakilo 5,4%, tuo prisidėdama prie fondo vieneto vertės kilimo.

2018 m. antrąjį ketvirtį Amerikos zonos įmonės ir vėl baigė bendra (kartu su realizuotu pelnu) teigiama grąža, tuo uždirbdamos beveik visą šio laikotarpio fondo teigiamą prieaugį. Antrą ketvirtį iš eilės labiausiai kilo tinklinio pardavimo ekspertės Natural Health Trends Corp. akcijos, o technologinių inovacijų patentų licencijavimo veikla užsiimančios Quarterhill Inc. akcijos krito labiausiai.

Europos zonos įmonių akcijų vertė bendrai paėmus liko beveik nepakitusi, norvegų statybos milžinė Kvaerner ASA su online loterijos operatore Zeal Network kilo labiausiai, o greito baterijų krovimo ir mažai energijos naudojančių elektronikos prietaisų komponentų gamintojos Dialog Semiconductor PLC akcijų vertė krito daugiausiai.

Per ketvirtį fondas įsigijo vieną naują poziciją. Tai Thor Industries Inc., kuri yra viena didžiausių rekreacinių motorinių ir tempiamų vagonėlių gamintoja JAV. Ši įmonė jau senokai buvo mūsų atrankos testų rezultatų pirmajame penkiasdešimtu, ir jos akcijų kainai kiek pakritus pasinaudojome galimybe jų įsigyti.

Viena pozicija buvo likviduota - tai ilgai mūsų portfelyje išbuvusi įmonė, farmacijos sektoriaus atstovė PDL BioPharma Inc. Nors šios įmonės santykiniai kainos ir pajamingumo rodikliai visuomet buvo labai atraktivi, bet visgi ši įmonė teigiamos grąžos fondui nesugeneravo. Šią poziciją buvo nuspręsta likviduoti, kadangi pasirodė ženklų, kad įmonė naudoja nevisai "skaidrius" apskaitos metodus, kuriais buvo "gražinami" įmonės finansiniai skaičiai.

2018 m. birželio 30d. Europos zonos įmonės sudarė 28,2% portfelio svorio (7 pozicijos), o Š. Amerikos 64,7% (17 pozicijų).

2018 metų antrajame ketvirtyje toliau tęsėme 2017 metų pabaigoje priimtus fondo strategijos pakeitimus - optimizavome esamų patraukliausių įmonių svorius ir iki minimumo sumažinome pozicijų kaitą investiciniame portfelyje. Antrojo ketvirčio teigiami rezultatai leidžia tikėti, kad buvo priimti teisingi sprendimai, kas teikia pagrindo fondo valdytojams su optimizmu žiūrėti ir ateitį ir tęsti šios vertės investavimo strategijos vykdymą.

TOP 5 POZICIJOS

Natural Health Trends Corp.	JAV
Zeal Network SE	Jungtinė Karalystė
Kvaerner ASA	Norvegija
Centene Corp.	JAV
SolarEdge Technologies Inc.	JAV