

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)*

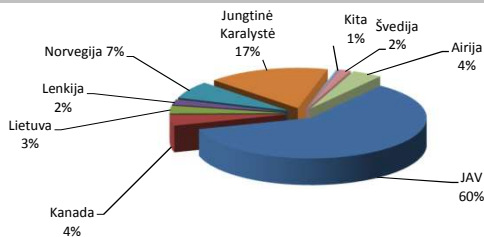
Grynųjų aktyvų vertė (GAV)**	614 200€
Vieneto vertė (NAV)**	101,00€
Pokytis per 3 mėn.	-0,71%
Pokytis nuo metų pradžios	4,69%
Pokytis nuo įkūrimo	1,00%
Lyginamojo indekso pokytis***	23,59%

* Investicijų istorinis pajamingumas negarantuoja panašaus pajamingumo ateityje

** 2018.09.28 diena

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

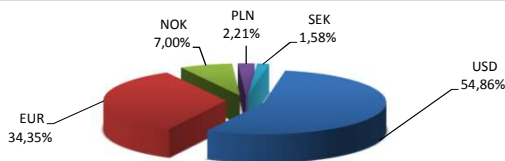
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



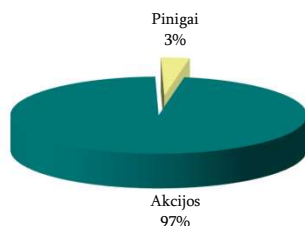
SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



VALIŲ PASISKIRSTYMAS*



KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



FONDO VEIKLOS APŽVALGA

2018 metų 3-ias ketvirtis nebuvo sėkmingas fondui - fondo vieneto vertė nukrito -0,71%. Lyginamasis indeksas per šį laikotarpį pakilo 5,08%.

Pastarąjį ketvirtį JAV dolerio vertė euro atžvilgiu beveik nepakito, tad užsienio valiutų verčių pokytis euro atžvilgiu ženklios įtakos fondo grąžai neturėjo.

Amerikos zonos įmonės ir vėl baigė bendra (kartu su realizuotu pelnu) teigiama grąža (+1,52%), kai tuo tarpu Europos zonos įmonių akcijų vertė krito (-1,87%). Pastarąjį ketvirtį daugiausiai kilo technologinių inovacijų patentų licencijavimo veikla užsiimančios Quarterhill Inc. ir automobilių dalių tiekimo tinklo operatorės Motorcar Parts of America Inc. akcijos, o saulės baterijų elektrinėse naudojamų įtampos keitiklių (inverterių) gamintojos SolarEdge Technologies Inc. akcijų kaina krito labiausiai.

Europos zonos įmonių akcijų vertė per ketvirtį krito: greito baterijų krovimo ir mažai energijos naudojančių elektronikos prietaisų komponentų gamintojos Dialog Semiconductor PLC akcijų vertė pakilo visus 44%, tačiau online loterijos operatorės Zeal Network SE ir vaistų gamintojos Avadel Pharmaceuticals PLC (įmonė registruota Airijoje, bet pagrindinė veikla vykdoma JAV) akcijų kritimas lėmė bendrą neigiamą europos zonos įmonių grąžą.

Per ketvirtį fondas įsigijo net 3 naujas pozicijas. Tai Omnicom Group Corp. (marketingo paslaugų įmonė), Micron Technology Inc. (IT atminties blokų gamintoja) ir AMC Networks Inc. (Laisvalaikio ir pramogų turinio kūrimo ir perdavimo įmonė) įmonės. Visos jos buvo atrinktos mūsų reguliariai vykdomų investicinių alternatyvų paieškos ir atrankos testų. Galutinai atsiveikino su Motorcar Parts of America Inc. (uždirta grąža -16,62%), MSG Networks Inc. (-0,87%) ir Centene Corp. pozicijomis (+65,87%).

2018 m. rugsėjo 30d. Europos zonos įmonės sudarė 30,41% portfelio svorio (7 pozicijos), o Š. Amerikos 66,23% (17 pozicijų).

2018 metų trečiame ketvirtyje toliau tęsėme 2017 metų pabaigoje priimtus fondo strategijos pakeitimus - optimizavome esamų patraukliausių įmonių svorius ir iki minimumo sumažinome pozicijų kaitą investiciniame portfelyje, tačiau ketvirčio rezultatai nuvylė. Ypač nesėkmingas ketvirtis buvo didžiausius svorius portfelyje turinčioms įmonėms, kurios nuvertėjo be reikšmingų ir materialių naujienų. Šis faktas leidžia tikėtis šių pozicijų atsigavimo paskutiniame metų ketvirtyje. Fondo investicinis portfelis išlieka labai patrauklus - vidutinis gaunamų dividendų pajamingumas yra 2,12%, pelno prieš mokesčius ir ekonominės įmonių vertės santykis (EBIT/EV) yra net 26,59%, kas rodo labai atraktyvų investicinį portfelį sudarančių įmonių santykinį pigumą. Tikimės, kad tai peraus į gerą teigiamą grąžą fondo investuotojams.

TOP 5 POZICIJOS

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