

INFORMACIJA APIE FONDĄ

Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF0000567
Minimali investicija (EUR)	3 000

GRĄŽA (EUR)*

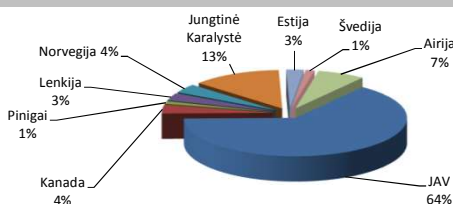
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	547 356€
Vieneto vertė (NAV) **	99,26€
Pokytis per 3 mėn.	2,90%
Pokytis nuo metų pradžios	-5,06%
Pokytis nuo įkūrimo	-0,74%
Lyginamojo indekso pokytis***	11,22%

* Investicijų istorinis pajamingumas neparaguoja panašaus pajamingumo ateityje

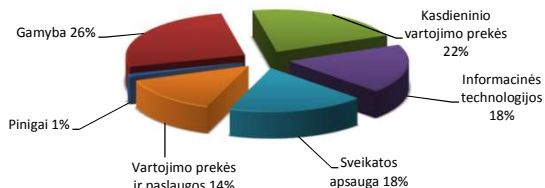
** 2017.09.29 diena

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

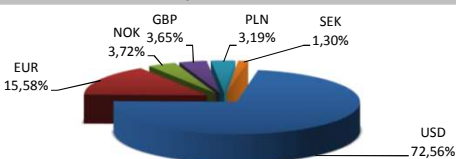
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



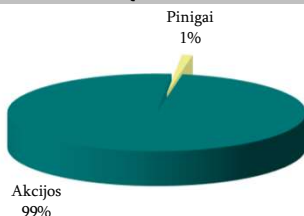
SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



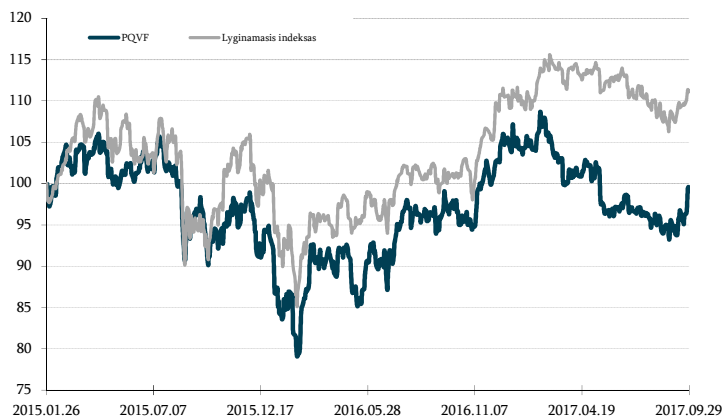
VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS*



KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



FONDO VEIKLOS APŽVALGA

Trečiasis 2017-ųjų metų ketvirtis fondui buvo sėkmingas. Fondo vieneto vertė per periodą pakilo +2,90%, kai tuo tarpu lyginamasis indeksas per tą patį laikotarpį beveik nepakito (+0,71%).

Didžią teigiamą grąžos dalį tradiciškai sugeneravo šiaurės Amerikos įmonių akcijos. Europos zonos akcijos per ketvirtį bendrai išliko beveik nepakitę. Su nedidele teigiama grąža (4,6%, įskaitant dividendus) likvidavome graikišką statybų sektoriaus įmonę Metka SA, kuri išbuvo fondo portfelje beveik du su puse metų. Pozicijos uždirbta grąža nėra patenkinama, tačiau pardavimą paskatino Metka įmonės susijungimas su kitomis grupės įmonėmis į bendrą holdingą, ir po šio susijungimo atraktyvi įmonės vertė "pradingo" naujojo holdingo balanse. Tai vienas iš pavyzdžių, kai prisiimta investicijos rizika neatsipirko, nes "vertė" neturėjo galimybės pakilti dėl nepalankių korporatyvinių veiksnių (susijungimas su kita įmone).

Kita likviduota pozicija yra įmonė Aetna Inc., ji sugeneravo +14,5% grąžą. Šią poziciją pakeitė kita JAV sveikatos priežiūros įmone Centene Corp. su geresniais santykiniais rodikliais ir tikėtina grąža.

2017 m. trečią ketvirtį JAV dolerio vertės lyginant su EUR kritimas, kuris sudarė 3,46%, ir vėl mažino fondo aktyvų vertę. Primename, kad fonde valiutų rizika iki šiol nebuvo apdraudžiama, tad vien šis faktorius "kainavo" fondui šiais metais kiek daugiau nei 8% neigiamos grąžos. Atsižvelgdami į tokią fondo portfeliumi negatyvią USD ir EUR santykio raidą šiais metais, planuojame ieškoti būdų dalies USD rizikos apdraudimui tokiu būdu, kad apsidraudus išliktų galimybė užsidirbti iš galimo USD kurso kilimo, jei pastaruoju metu vyravusi euro stiprėjimo tendencija baigtųsi.

2017m. rugsėjo 30d. Europos zonos įmonės sudarė 31,5% portfelio svorio (9 pozicijos), o Š. Amerikos 68,1% (18 pozicijų).

Sekdami fondo investicijas sudarančių įmonių finansinius duomenis mes išliekame patenkinti skelbiamais aktualiais įmonių rezultatais, esama portfelio struktūra, pelningumo, relatyvaus pigumo ir kitais įmonių rodikliais, todėl planuojame su nežymiais pozicijų svorių pakeitimais pasitikti 2018 metus su dabartinės sudėties investiciniu portfeliumi.

TOP 5 POZICIJOS

SolarEdge Technologies Inc.	JAV
Zeal Network SE	Jungtinė Karalystė
Natural Health Trends Corp.	JAV
PDL BioPharma Inc.	JAV
Michael Kors Holdings Ltd	JAV