

INFORMACIJA APIE FONDĄ

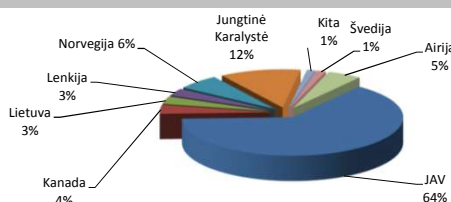
Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF00000567
Minimali investicija (EUR)	3 000

GRĄŽA (EUR)*

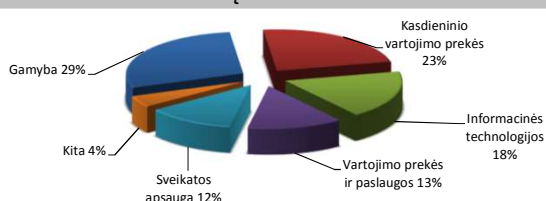
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	573 560€
Vieneto vertė (NAV) **	94,32€
Pokytis per 3 mėn.	-2,24%
Pokytis nuo metų pradžios	-2,24%
Pokytis nuo įkūrimo	-5,68%
Lyginamojo indekso pokytis***	10,46%

* Investicijų istorinis pajamingumas negarantuoja panašaus pajamingumo ateityje
** 2018.03.30 diena
*** Pokytis nuo 2015.01.26, kada buvo įsigytos pirmosios Fondo investicijos

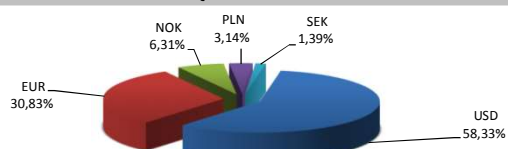
GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



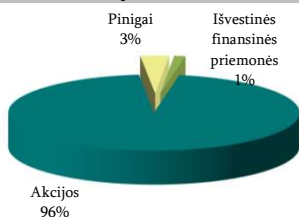
SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



VALIŲ PASISKIRSTYMAS*



KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



FONDO VEIKLOS APŽVALGA

2018 metus fondas pradėjo su neigiama pirmojo ketvirčio grąža - 2,24%. Lyginamasis indeksas per šį laikotarpį nukrito -4,1%.

Primename, kad JAV dolerio vertės kritimas fondo valiutos EUR atžvilgiu 2017-tais sudarė visus 13,8%, kas turėjo nemažą įtaką neigiami fondo grąžai. 2018-tais JAV doleris vėl pakrito euro atžvilgiu 2,7%, nors pagrindinis makroekonominis rodiklis - esamas JAV dolerio ir Euro zonos palūkanų skirtumas - jau kuris laikas signalizuoja tokio besitęsiančio dolerio silpnėjimo pabaigą. Fondo investicinė politika šia tema (kad JAV dolerio pozicija lieka nedrausta) išlieka, ir telieka laukti, kol laikas padarys savo darbą ir JAV dolerio bei euro santykis grįš į "normalų" 1,05-1,15EUR/USD vertės intervalą.

2018 m. pirmąjį ketvirtį Amerikos zonos įmonės ir vėl baigė bendra (kartu su realizuotu pelnu) teigiama grąža, netgi išskaičiuojant ir neigiamą JAV dolerio vertės pokytį. Labiausiai kilo tinklinio pardavimo eksperto Natural Health Trends Corp. ir saulės baterijų elektrinėse naudojamų įtampų keitiklių (inverterių) SolarEdge Technologies Inc. gamintojų akcijos, o pasaulinio elektroninių žaidimų, žaidimų konsolių ir aksesuarų nuomos ir pardavimo tinklo GameStop Inc. akcijos krito labiausiai.

Europos zonos įmonės turėjo, turim pripažinti, jau chroniškai didžiausią įtaką neigiamai fondo grąžai. Švedų Fingerprint Cards AB ir anglų Dialog Semiconductor PLC krito labiausiai, teigiama loterių internete operatoriaus Zeal Network SE grąža kiek atsvėrė liūdną europietiško sektoriaus pasirodymą.

Per ketvirtį fondas neįsigijo nei vienos naujos pozicijos, o atsiveikino su viena - Gilead Sciences Inc. Pastaroji įmonė, pirmą kartą įsigyta 2015.04.08, sugeneravo 2,1% grąžą, įskaitant išmokėtus dividendus ir valiutos pokyčių įtaką. Ši JAV farmacijos pramonės gigantės pozicija buvo parduota, nes jos paskutinių metų operatyviniai rezultatai pastoviai blogėjo, ir aktualios kainos bei galimos tikrosios vertės santykis pradėjo nebentenkinti pakankamos tikėtinos grąžos reikalavimo.

2018 m. kovo 31d. Europos zonos įmonės sudarė 27,9% portfelio svorio (7 pozicijos), o Š. Amerikos 67,8% (17 pozicijų).

Kaip ir buvo planuota, 2018 metus pasitikome konservatyviai, ty. nevykdėme didelių pozicijų kaitos, o keitėme santykinius pozicijų svorius, atsižvelgdami į naujus fondo taisyklių pakeitimus. Toliau tęsime 2017 metų pabaigoje priimtus fondo strategijos pakeitimus, kas reiškia optimizuosime esamų patraukliausių įmonių svorius ir labai selektyviai tikrinsime testų metu atrinktas naujas investicines alternatyvas.

TOP 5 POZICIJOS

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