

## INFORMACIJA APIE FONDĄ

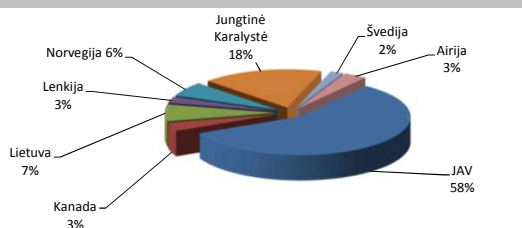
Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF00000567
Minimali investicija (EUR)	3 000

## GRĄŽA (EUR)\*

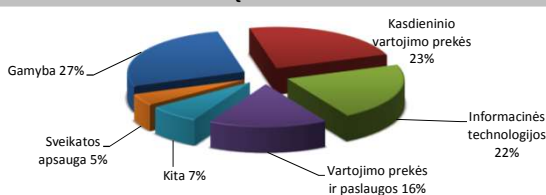
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	535 071€
Vieneto vertė (NAV) **	87,51€
Pokytis per 3 mėn.	-13,36%
Pokytis nuo metų pradžios	-9,29%
Pokytis nuo įkūrimo	-12,49%
Lyginamojo indekso pokytis***	8,32%

\* Investicijų istorinis pajamingumas negarantuoja panašaus pajamingumo ateityje  
\*\* 2018.12.31 diena  
\*\*\* Pokytis nuo 2015.01.26, kada buvo įsigytos pirmosios Fondo investicijos

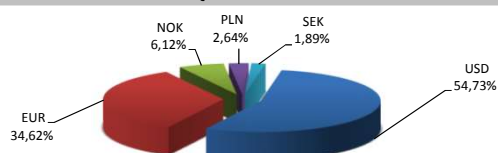
## GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



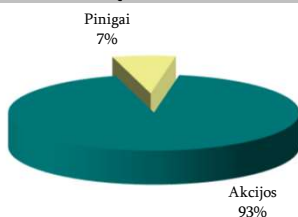
## SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS



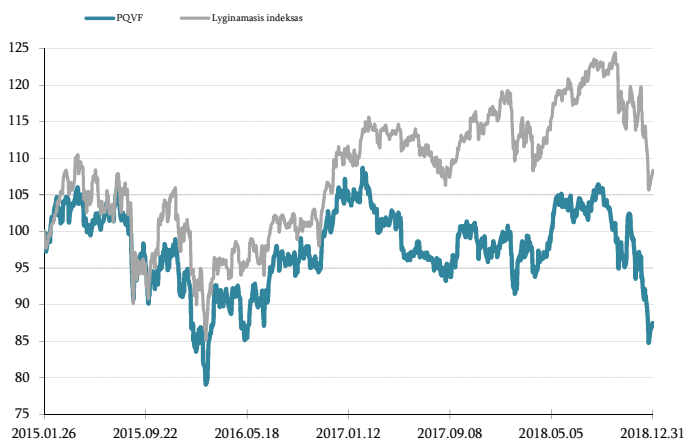
## VALIŲ PASISKIRSTYMAS\*



## KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



## VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



## FONDO VEIKLOS APŽVALGA

2018 metų 4-ias ketvirtis nebuvo sėkmingas fondui - fondo vieneto vertė nukrito -13,36%. Metų fondo grąža buvo lygi -9,29%. Lyginamasis indeksas per praeitus metus nukrito -5,92%. Sunku ir komentuoti, kai gaunama pozityvų metų bėgyje fondo kaupimą investicinį rezultatą į miltus sumalę paskutinis ketvirtis, ir fondas metus baigė bene žemiausiame taške. 2018-tieji įeis į istoriją kaip stabilių įmonių rezultatų, bet mažėjančių įmonių akcijų kainų metais, kas reiškia, kad 2019-tus metus pasitinkame su investuotojui patrauklesniu ne tik fondo portfelio, bet ir visų pagrindinių akcijų rinkų kainų lygiu.

Amerikos zonos įmonės metus baigė bendru (kartu su realizuotu pelnu ir dividendais) nuostoliu (-1,90%), Europos zonos įmonių akcijų vertė taip pat krito (-6,06%). Per metus daugiausiai uždirbo jau parduotos Centene Corp. ir Syntel Inc. bei Natural Health Trends Corp. pozicijos, o nuostolingiausios buvo Quarterhill Inc. ir Deluxe Corp. įmonių akcijos. Europos zonos pelningiausia įmonė buvo greito baterijų krovimo ir mažai energijos naudojančių elektronikos prietaisų komponentų gamintoja Dialog Semiconductor PLC, tačiau visų kitų europietiškių pozicijų kritimas lėmė, gaila, bet jau chronišku tapusią bendrą neigiamą europos zonos įmonių grąžą.

Per paskutinį metų ketvirtį fondas neįsigijo naujų pozicijų, o buvo rutiniškai optimizuojami esamų pozicijų svoriai.

2018 m. gruodžio 31 d. Europos zonos įmonės sudarė 32,01% portfelio svorio (7 pozicijos), o Š. Amerikos 61,23% (17 pozicijų), 7% sudarė grynų lėšos.

Visų 2018 metų bėgyje įgyvendinome 2017 metų pabaigoje priimtus fondo strategijos pakeitimus - optimizavome esamų patraukliausių įmonių svorius ir iki minimumo sumažinome pozicijų kaitą investiciniame portfelio, tačiau metų rezultatai nuvylė. Nors įmonių operatyvinės veiklos rezultatai buvo geri, tačiau didžiausius svorius portfelio turinčios įmonės nuvertėjo be reikšmingų ir materialių naujienų. Fondo investicinis portfelis išlieka labai patrauklus - vidutinis gaunamų dividendų pajamingumas yra 2,02-2,3% lygyje, pelno prieš mokesčius ir ekonominės įmonių vertės santykis (EBIT/EV) yra apie 26-28%, kas rodo labai atraktyvų investicinį portfelį sudarančių įmonių santykinį pigumą. Fondo valdytojai tiki, kad pigios santykinės pozicijų kainos ir metų bėgyje priimti aktyvūs portfelio valdymo sprendimai pasiteisins ir 2019-tais peraus į gerą teigiamą grąžą fondo investuotojams.

## TOP 5 POZICIJOS

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