

### INFORMACIJA APIE FONDĄ

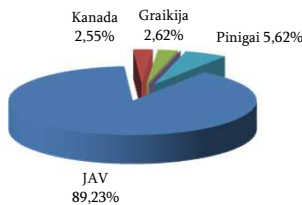
Veiklos pradžia	2015 m. sausio 15 d.
Valiuta	EUR
Fondo valdytojai	Gediminas Būda
ISIN	LTIF00000567
Bloomberg	
Minimali investicija (EUR)	3 000

### GRĄŽA (EUR)\*

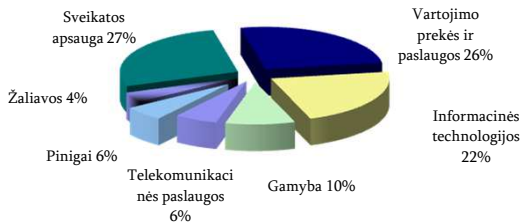
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	543 334€
Vieneto vertė (NAV) **	103,09€
Pokytis per 3 mėn.	Nėra duomenų
Pokytis nuo metų pradžios	Nėra duomenų
Pokytis nuo įkūrimo	3,09%

\* Investicijų istorinis pajamingumas neparantuojama panašaus pajamingumo ateityje  
\*\* 2015.03.31 dienos

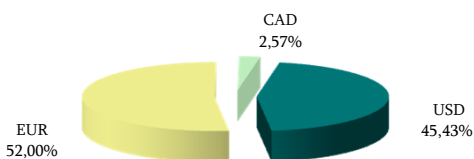
### GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



### SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS

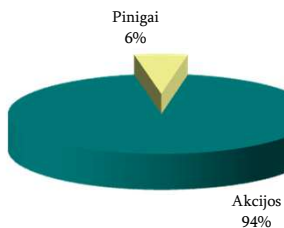


### VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS\*

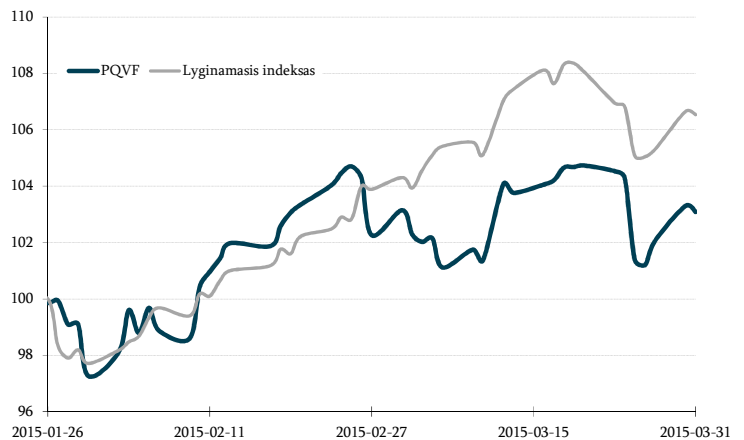


\*Duomenys pateikti atsižvelgus į valiutų draudimo sandorių įtaką fondo valiutų krepšeliui

### KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



### VERČIŲ POKYČIAI NUO ĮKŪRIMO (EUR)



### FONDO VEIKLOS APŽVALGA

Pasibaigus pirmajam fondo gyvavimo ketvirčiui, norisi paminėti šiuos faktus:

Fondo investicijų portfelio formavimo pradiniam etape lygiomis dalimis buvo suinvestuota į 30 pozicijų, iš kurių 28 yra JAV rinkos dalyvės, po vieną yra Kanados ir Graikijos įmonės. Atkreipiame dėmesį, kad pradiniam etape atrankos etape didžiausias dėmesys buvo skiriamas Šiaurės Amerikos rinkoms, kaip ir buvo planuota. Antrajame, kai bus gauta papildomų lėšų, yra planuojama investuoti į naujas 20-ties Europos Sąjungos šalių rinkose kotiruojamų įmonių akcijų pozicijas, atrinktas pagal "vertės" kriterijus. Tikimės iki vasaros pradžios baigti fondo investicinio portfelio formavimą su 50-čia pozicijų.

Nors šiuo metu fondas nėra pilnai investuotas, t.y. trūksta europietiškių įmonių akcijų, mes esame patenkinti dabartiniu fondo investiciniu portfeliu su trisdešimčia pozicijų, ir, manome, kad esamas fondo turimų įmonių akcijų pozicijų kiekis užtikrina mums pakankamą diversifikaciją bei leidžia ramiai ieškoti naujų investuotojų bei tęsti pozicijų atranką Europos rinkose.

Pirmojoje fondo ketvirčio apžvalgoje norime daugiau papasakoti apie atrinktų pozicijų charakteristikas. Didžiausią investicinio portfelio dalį sudaro sveikatos apsaugos sektoriaus įmonės, kurių dauguma yra bio-technologijų pramonės atstovės. Tai kiek netikėtas atrankos testo, kuris buvo daromas su 2014m. 3-čio kalendorinio ketvirčio finansiniais duomenimis, rezultatas, nes dauguma šių įmonių yra tradiciškai sparčiai augančios, bet su pelningumu problemų turinčios įmonės. Tačiau faktiniai skaičiai parodė, kad šios bio-technologijų pramonės įmonės pastaraisiais metais tapo pelningomis, ir pagal mūsų atrankos kriterijus yra sąlyginai pigesnės nei kitų pramonės sektorių įmonės.

Atrinktų įmonių rinkos kapitalizacija svyruoja nuo 150mln. EUR (PFMT.OQ) iki 17,4mlrd. EUR (SWKS.OQ), vidutinė įmonių akcinio kapitalo rinkos vertė yra apie 3mlrd. EUR. Vidutinis fondo portfelio dividendų pajamingumas yra 1,78%, P/E rodiklis - 17, P/B - 3,66. Ketvirčio pabaigoje fonde buvo apie 5% pinigų ir jų ekvivalentų.

Per nepilną pirmąjį metų ketvirtį fondo grąža atsiliko nuo lyginamojo indekso, kurio vertė per tą patį laikotarpį pakilo 6,53%. Tam didžiausią įtaką turėjo JAV dolerio stiprėjimas EUR valiutos atžvilgiu. Atsižvelgdami į aktualias tendencijas tarptautinių valiutų rinkose, ypač į euro, kaip stiprios ir patikimos valiutos pagrindų susyrvavimo, fondo valdytojai planuoja ateityje atsikvėsti automatiniuo užsienio valiutų draudimo politikos taikymo fonde.

### TOP 5 POZICIJOS

Lannett Co. Inc.	JAV
Sturm Ruger Co. Inc.	JAV
Terra Nitrogen Co. L.P.	JAV
King Digital Entertainment PLC	JAV
DepoMed Inc.	JAV