

## INFORMACIJA APIE FONDĄ

Veiklos pradžia	2009 m. liepos 1 d.
Valiuta	Euras
Fondo valdytojas	Audrius Balaišis
ISIN	LTIF00000344
Bloomberg	PRUGLOB LH
Minimali investicija (EUR)	3 000

## GRĄŽA (EUR)\*

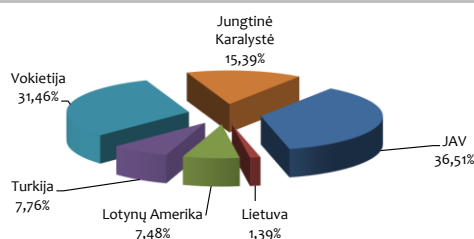
Grynųjų aktyvų vertė (GAV) **	2 395 560€
Vieneto vertė (NAV) **	294,98€
Pokytis per 3 mėn.	-12,4%
Pokytis nuo metų pradžios	1,3%
Pokytis nuo įkūrimo	195,0%

\* Investicijų istorinis pajamingumas negarantuoja panašaus pajamingumo ateityje  
\*\* 2021.09.30 dienai

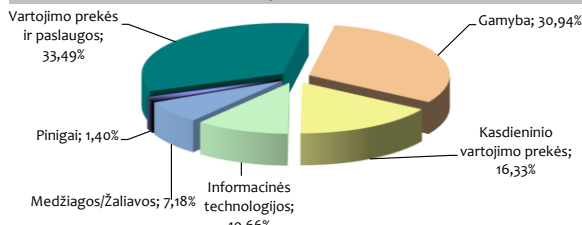
## FONDO VIENETO VERTĖS POKYTIS NUO ĮKŪRIMO (EUR)



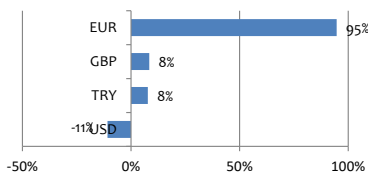
## GEOGRAFINIS PASISKIRSTYMAS



## SEKTORIŲ PASISKIRSTYMAS

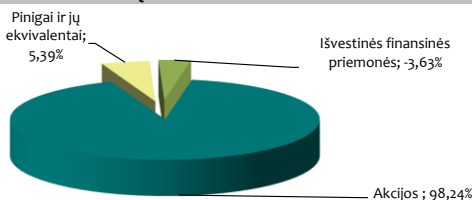


## VALIUTŲ PASISKIRSTYMAS\*



\*Duomenys pateikti atsižvelgus į valiutų draudimo sandorių įtaką

## KLASIŲ PASISKIRSTYMAS



## FONDO VEIKLOS APŽVALGA

Per trečią 2021 metų ketvirtį fondo vieneto kaina krito 12,4% ir reikšmingai atsiliko nuo MSCI World pasaulinio akcijų indekso, kuris per tą patį laikotarpį paaugo 2%.

Kokios šio kritimo bei atsilikimo nuo indekso priežastys?

Per šį ketvirtį prasčiau sekėsi mažoms ir vertės įmonėms, kurių yra daug mūsų fonde. Todėl su dviejomis išimtimis visos mūsų turimos pozicijos per tris mėnesius atpigo. Investuotojų sentimentas kai kurioms įmonėms, nepaisant jų geresnių nei tikėtasi, arba tiesiog prognozuotų antro ketvirčio finansinių rezultatų, buvo prastas.

Tai gerai parodo du pavyzdžiai iš mūsų portfelio. Titano dioksido gamintojos Venator Materials akcijos, nepaisant adekvačių rezultatų, visą ketvirtį nuosekliai krito ir per tris mėnesius atpigo 40%. Pagrindinė tokio pigimo priežastis - ne jų rezultatai, o šiek tiek sumažėję analitikų tikėtinos kainos vertinimai, bei didžiąja dalimi - investuotojų sentimentas. Vokietijos baldų internetinės prekybos įmonės home24 akcijos nuo ketvirčio pradžios iki rezultatų skelbimo rugpjūčio 9 atpigo nuo 15,75 EUR iki 14,21EUR. Kitą dieną įmonei paskelbus ženkliai geresnius, nei tikėtasi, rezultatus, akcijos kaina pašoko 27% iki 18,10EUR, tačiau jau ketvirčio pabaigoje tekinavo 14,20EUR.

Portfelyje taip pat turime dvi įmones, kurių akcijų kainos reikšmingai krito po prastų ketvirčio rezultatų paskelbimo. Tai per tris mėnesius 30% atpigusios Hamilton Beach Brands bei 22% atpigusios Hooker Furnishing akcijos. Nors abiejų įmonių pardavimai bei jų produktų paklausa auga, šis augimą stabdo bei pelningumą mažina logistikos grandinės trukdžiai bei kaštų augimas (dažnai netikėtas ir pačioms įmonėms). Todėl šių įmonių pelningumas neatitiko investuotojų lūkesčių.

Mes paprastai nereaguojame labai jautriai į įmonių akcijų kainų kritimą, jei jis nesulaukė su prastėjantiais įmonės veiklos rezultatais ir, jei kaina tampa pakankamai maža, perkame dar. Kol kas galvojame, kad didžioji dalis fondo kritimo kaip tik susijusi su laikiniais akcijų kainų sumažėjimais, nulemtais kintančiu investuotojų sentimentu. Tais dviem paminėtais atvejais, kai kainos kritimai didėle dalimi buvo nulemti prastų ketvirčio rezultatų, manome, jog šie prasti rezultatai apsiribos keliais ketvirčiais - tol, kol susitvarkys tiekimo grandinės trikdžiai ir įsigalios šių įmonių padidintos jų prekių kainos galutiniam vartotojams. Manome, kad šios įmonės yra pigios, o jų verslo modeliai vidutiniame ir ilgame laikotarpyje nepablogės, lyginant su ilgalaikėmis istorijomis.

Ketvirčio pabaigoje į akcijas buvo investuota apie 99% fondo turto.

Atsižvelgdami į mūsų portfelio įmonių pasiektus veiklos rezultatus bei jų akcijų kainas,

## TOP 5 POZICIJOS

Vishay Precision Group Inc.	JAV
Porsche Automobil Hold. SE (X)	Vokietija
home24 SE	Vokietija
KSB	Vokietija
II-VI Inc.	JAV

Fondo valdytojai siekdami Fondo tikslų neapsiriboja viena turto klase, pvz. akcijomis, o priklausomai nuo padėties pasaulinėse finansų rinkose stengiasi išnaudoti įvairių rinkų ir jų instrumentų teikiama uždarbio galimybėmis; tokiu būdu Fondas skirtingais momentais gali būti investavęs ženkliai savo portfelio dalį į akcijas, arba obligacijas, arba pinigų rinkos priemones. Siekdamas investavimo tikslų Fondas nenustato jokių specialių apribojimų, naudojamų ex-ante investicinių priemonių svoriams portfelyje nustatyti, išskyrus teisės aktų numatytus apribojimus, nurodytus Fondo taisyklėse; tačiau Fondas diversifikuos savo investicijas kiek tai bus protinga. Asmuo, investuodamas į Fondą, be kitų tikslų turėtų siekti savo asmeninio finansinio portfelio diversifikacijos už Lietuvos Respublikos ribų, nes Fondas daugiausia investuos į užsienio regionų finansinius instrumentus; tipinis Fondo investuotojas turi galėti priimti aukštą tokios investicijos ekonominę riziką neribotam laikui.