

Fondo strategija

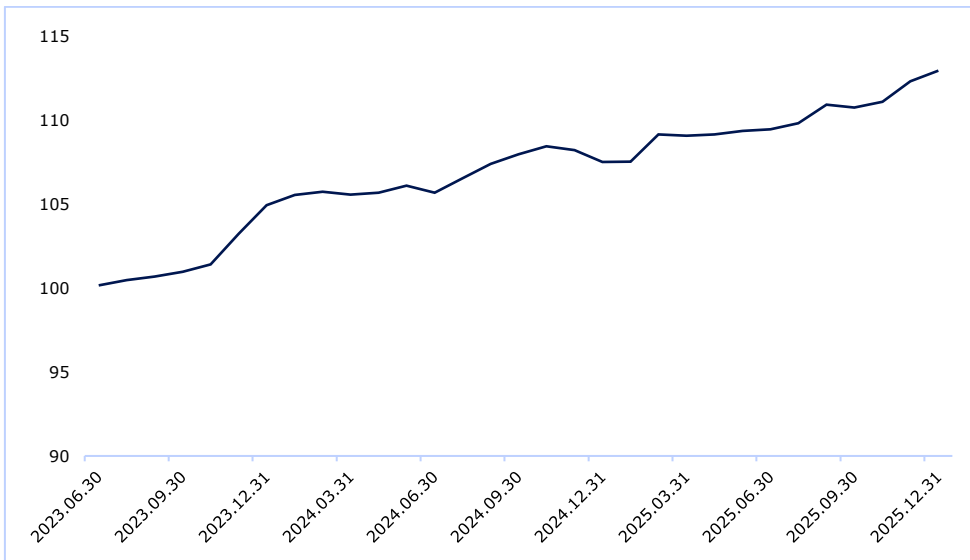
Fondo turtas investuojamas į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus, informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus ir kitus nei suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus, kurie savo ruožtu didžiąją dalį turto investuoja į alternatyviojo turto kategoriją. Siekiant valdyti Fondo likvidumo reikalavimus dalis fondo turto gali būti investuojamas į pinigų rinkos (įskaitant indėlius) ar skolos finansines priemones (tiesiogiai ar per kitus kolektyvinio investavimo subjektus).

Siekiami maksimalaus turto prieaugio bei prisiimamas aukštas rizikos lygis.

Pagrindiniai faktai apie fondą

Valdymo įmonė	UAB Artea Asset Management
Fondo įsteigimo data	2023-05-02
Fondo dydis, mln. EUR	5.6
Valdymo mokestis	1.5 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva

Fondo rezultatai



	Fondas
Graža nuo įsteigimo	12.95%
Graža nuo metų pradžios	5.05%
Graža 3 mėn.	1.98%
Graža 1 metų	5.05%

Valdytojo komentaras

„Artea alternatyvių investicijų fondo II“ (AIF II) grąža nuo investavimo pradžios siekia 12.95 %.

2025 m. privačiame sektoriuje

2025 m. metai buvo permainingi tiek viešosioms, tiek privačiosioms kapitalo rinkoms, o tam įtakos ir toliau turėjo įtempta geopolitinė situacija pasaulyje ir prasidėję tarifų karai.

Antra metų pusė įnešė daugiau tikėjimo privataus kapitalo rinkose. Jau 2025 m. pradžioje didieji valdytojai tikėjosi, kad mažėjančios palūkanų normos didžiosiose rinkose ir geriau valdoma infliacija turės teigiamos įtakos sandorių kiekiui ir dydžiui - tai atitinkamai pozityviai atsilieps vertinimams, pakels fondų grąžos rodiklius ir įgalins lengvesnį papildomo kapitalo pritraukimą, kuris, savo ruožtu, didins sandorių kiekius ir dydžius ir ratas įsisuks. Pozityvumas turėjo pagrindo, kurį apribojo JAV Prezidento įvesta muitų sumaištis.

Įsigijimų ir susijungimų veikla (angl. *M&A – mergers & acquisitions*) įgavo pagreitį 2025 m. III ketv. remiantis „Dealogic“ duomenimis, bendra ketvirčio įsigijimų vertė siekė 377.34 mlrd. JAV dolerių ir buvo 59 % didesnė nei 2025 m. II ketv. bei siekė 2021 m. piką. Žinoma, privatus kapitalas yra mažiau paslankus ir labiau inertiškas, tad geri M&A rezultatai iš karto neturėjo daug teigiamos įtakos fondų rezultatams, tačiau tai turėtų pasimatyti per kelis ateinančius ketvirčius.

Skirtingai nei privataus kapitalo rinkoje, privačios skolos valdytojams sekėsi gerai ir mažėjančios palūkanų normos prisidėjo prie stabilios šios turto klasės grąžos. Netikrumas, kokią įtaką darys JAV įvesti muitai, vietoj nuosavo kapitalo įdarbinimo privačiosiose rinkose, buvo ieškoma „greitesnių“ pinigų įdarbinimo skolos rinkose. Anot KBRA DLD atlikto tyrimo, bankroto lygis privačiosiose rinkose 2025 m. siekė vos 1.5 % - žemiau didelio pajamingumo obligacijų rinkos. Svarbu paminėti, kad 2025 m. pabaigoje privataus kapitalo rinkai atsigaunant, tamsesni debesys ėmė kauptis virš privačios skolos rinkos – tikėtina, kad valdytojai kompensavo žemesnes palūkanų normas prisiimdami daugiau rizikos, tad bankroto lygiai artimiausiu metu gali augti.

* Atkreipiame dėmesį, kad dėl privataus kapitalo specifikos investicijų rezultatai turi vieno ketvirčio neatitiktumą – „AIF II“ IV-ojo ketvirčio ataskaitoje apžvelgiami III-ojo ketvirčio investicijų rezultatai.

Tikrojo turto rinka (nekilnojamas turtas ir infrastruktūra) 2025 m. buvo nevienalytė. Didesni infrastruktūriniai projektai ir duomenų centrai toliau augo, tačiau atsinaujinanti energetika susidūrė su iššūkiais, nepaisant lengvėjusio finansavimo. Seniau įkurti fondai susiduria su problemomis dėl mažėjusių objektų kainų ir sąlyginai aukštos savikainos, kadangi medžiagos pastaraisiais metais pigo.

Fondas

III-ojo* metų ketvirčio rezultatai nenuvylė. Fondo grąža per ketvirtį (1.98%) yra tenkinanti ir atitinkanti ilgalaikius tikslus.

Svarbūs fondo įvykiai:

- Fondas atliko investicijas į „EQT Nexus“ ir „Partners Group Global Value SICAV“ fondus. Abu fondai pasižymi tuo, kad yra pusiau atviri, todėl pinigai buvo iš karto įdarbinti, išvengiant faktinio tipinio pinigų įdarbinimo ir pasirašytos sutarties neatitikimo. „Partners Group“ fondų fondas yra įkurtas prieš 18 metų ir yra plačiai diversifikuotas tiek geografiškai, tiek pagal sektorius, tiek pagal valdytojus. „EQT Nexus“ investuoja daugiausia į technologijų ir sveikatos apsaugos įmones Europoje.

Svarbūs investicijų įvykiai:

- „Maxburg“ įsigijo konsultavimo ir programinės įrangos kūrimo įmonę „AAC Praxisberatung AG“, kuri specializuojasi teikti paslaugas sveikatos priežiūros srityje.

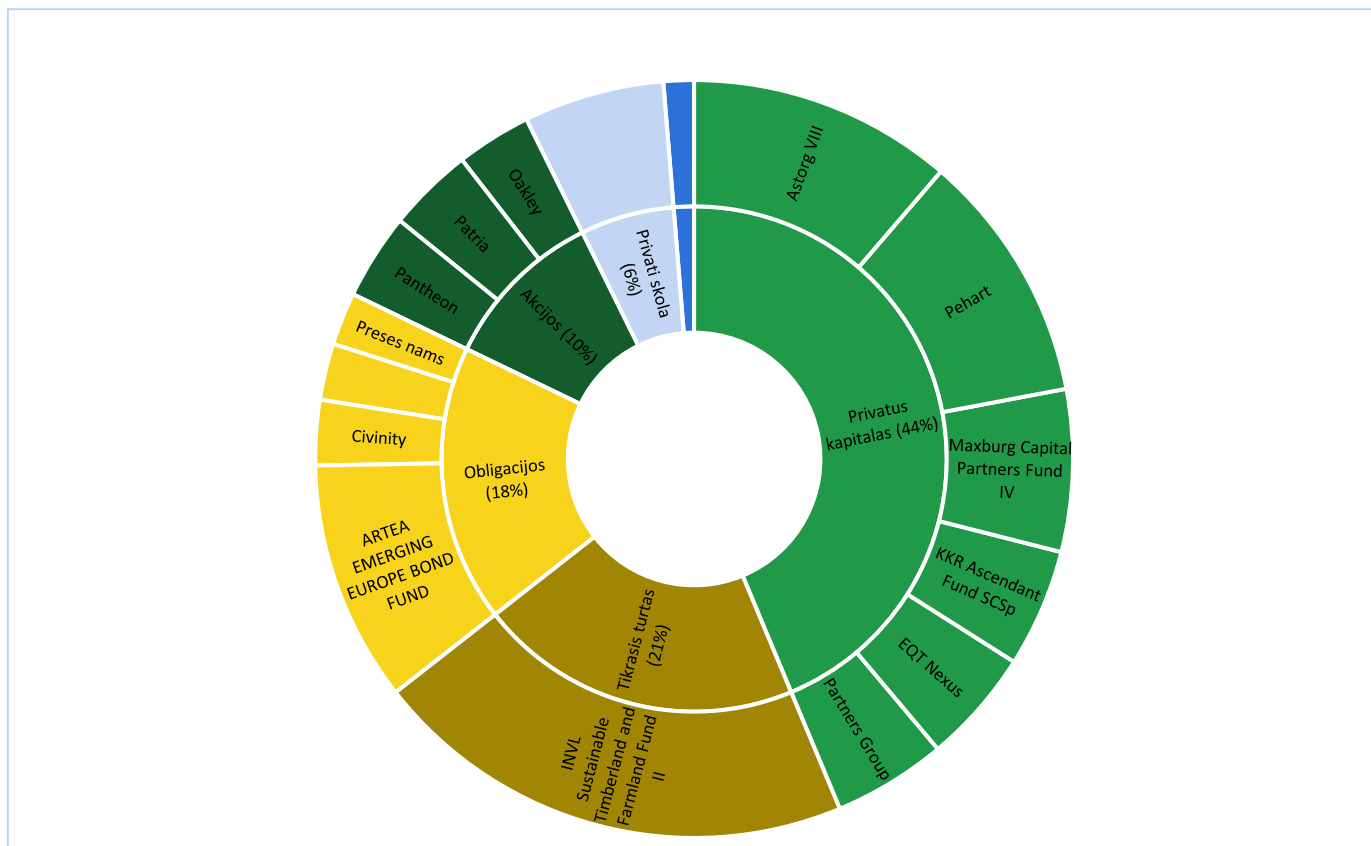
Rezultatai:

- Sparčiausiai 2025 m. III-ąjį ketvirtį kilo „Maxburg“ fondo vertė, per ketvirtį paaugusi netoli 10 %, o per metus – apie 26 %. Tai lėmė ne vienos pozicijos šuolis, o pasibaigusi J-kreivės įtaka ir stabilus įmonių vertės didinimas.
- Astorg vertė kilo 5 % per trečiąjį ketvirtį ir 15 % per metus. Kaip ir „Maxburg“ atveju, smarkiai išsiskiriančių pozicijų nėra.
- KKR vertė kilo 3.5 % per trečiąjį ketvirtį ir beveik 15 % per metus. Augimas dar didesnis skaičiuojant pagrindine fondo valiuta (JAV doleriu), tačiau šio silpnėjimas per metus turėjo neigiamos įtakos.
- „Kartesia“ vertė kilo nuosaikiau ir siekė 1.6 % per ketvirtį – neblogas vertės prieaugis privačios skolos fondui.
- „Pehart“ investicija pervaldinta nebuvo.
- „INVL Sustainable Timberland and Farmland“ fondas dėl savo specifikos – investicijų pervaldinimo tik kartą metuose – III-ąjį ketvirtį demonstravo šiek tiek neigiamą rezultatą.

Svarbu paminėti, kad privatus kapitalo fondai augo gana sparčiai, tačiau jų dalis „AIF II“ dar yra sąlyginai nedidelė, tad viso fondo rezultatams tai neturėjo labai didelės reikšmės, tačiau nuteikia pozityviai dėl ateities perspektyvų.

Dėl atliekamų pradinį investicijų į alternatyviuosius fondus, JAV dolerio vertės kitimo bei obligacijų kainų svyravimo „AIF II“ vertė taip pat gali svyruoti.

Fondo investicijų pasiskirstymas



Įsipareigojimai

Šiuo metu fondas turi apie €1.6 mln. (praėjusį ketvirtį buvo €1.7 mln.) neįvykdytų įsipareigojimų privataus kapitalo ir tikrojo turto fondams – tai yra normali situacija, kai fondai vykdydami investicijas pinigų iš įsipareigojimų (angl. *commitments*) šaukia (angl. *capital calls*) pagal poreikį. Dalis šių nepanaudotų įsipareigojimų bus faktiškai investuota, tad akcijų ir obligacijų dalis ilgainiui sumažės, o privataus kapitalo ir privačios skolos paaugs.

Apie fondo valdytoją

Artea Asset Management – Artea banko grupės investicijų valdymo įmonė. Patyrusi investicijų valdytojų komanda yra viena didžiausių ir stipriausių Baltijos šalyse, klientų turtą valdanti nuo 2003 metų. Investicijų valdytojai priima sprendimus dėl daugiau nei 1.2 mlrd. EUR klientų patikėtų lėšų investavimo.

Valdytojai vadovaujasi ilgalaikio investavimo ir fundamentalios investicijų analizės principais bei specializuojasi Vidurio ir Rytų Europos akcijų ir obligacijų rinkose. Komanda sugeba lanksčiai išnaudoti pasitaikiusias investicines galimybes, o kompetenciją patvirtina nuolat išlaikomi aukšti įvertinimai tarptautiniuose fondų reitinguose.

Dokumente pateikiama informacija apie investicinio fondo praeities rezultatus. Jei anksčiau investicijų grąža buvo teigiama, nebūtinai tokia ji bus ateityje. Investicijų grąža yra susijusi su rizika: investicijų vertė investavimo laikotarpiu gali ir mažėti, ir didėti. Tam tikrais atvejais nuostoliai gali viršyti pradinės investicijos sumą. Jei investuojama į finansines priemones užsienio valiuta, keitimo kurso pokyčiai gali turėti įtakos investicijų grąžai.

Jūs esate atsakingi už savo investavimo sprendimus, todėl, prieš juos priimdami, turėtumėte išsamiai susipažinti su fondo taisyklėmis, prospektu, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu ir kita svarbia informacija. Šie dokumentai prieinami www.artea.lt tinklapyje.

Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija, nurodymas ar kvietimas pirkti konkrečių finansinių priemonių ar jas parduoti ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Nors ši informacija parengta remiantis šaltiniais, kurie laikomi patikimais, UAB *Artea Asset Management* neatsako už galimus netikslumus ar nuostolius, kurių gali turėti ja besivadovaujantys investuotojai.

Kontaktai

UAB Artea Asset Management

Gynėjų g. 14, 01109 Vilnius, Lietuva

+370 610 44447 info@artea.lt

<http://www.artea.lt>