

## Fondo strategija

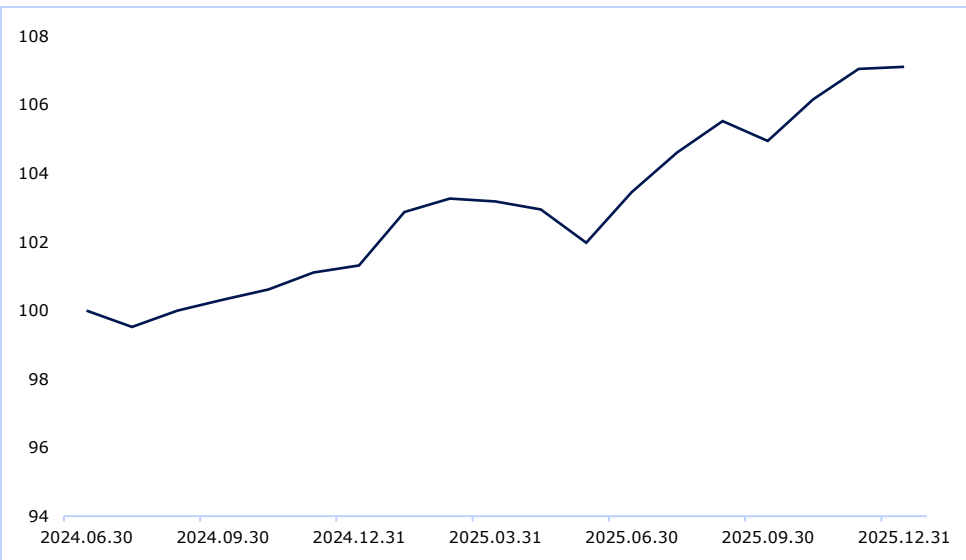
Fondo turtas investuojamas į kitus kolektyvinio investavimo subjektus, įskaitant specialiuosius kolektyvinio investavimo subjektus, informuotiesiems investuotojams skirtus kolektyvinio investavimo subjektus ir kitus nei suderintieji kolektyvinio investavimo subjektus, kurie savo ruožtu didžiąją dalį turto investuoja į alternatyviojo turto kategoriją. Siekiant valdyti Fondo likvidumo reikalavimus dalis fondo turto gali būti investuojamas į „Artea Emerging Europe Bond Fund“ investicinius vienetus ir (ar) kitas 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	2024-06-11
Fondo dydis, mln. EUR	10.2
Valdymo mokestis	1,0 %
Fondo pagrindinė valiuta	EUR
Šalys, kuriose platinamas fondas	Lietuva

## Fondo rezultatai



	Fondas
Grąža nuo įsteigimo	7.11%
Grąža nuo metų pradžios	5.72%
Grąža 3 mėn.	2.06%
Grąža 1 metų	5.72%

## Valdytojo komentaras

„Artea alternatyviųjų investicijų fondo III“ (AIF III) B klasės grąža nuo investavimo pradžios siekia 7.11 %.

### 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 atsiliieps 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 privačiose rinkose, buvo ieškoma „greitesnių“ pinigų įdarbinimo skolos rinkose. Anot KBRA DLD atlikto tyrimo, bankroto lygis privačiose 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.

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

Neįvykdyti įsipareigojimai (angl. *uncalled commitments*) siekia apie 22 % viso portfelio vertės. Svarbu paminėti, kad šiuo metu investicijų portfeliai uždaro tipo privataus kapitalo srityje yra investavimo fazės pradžioje, tad grąžos potencialas turėtų pasimatyti ateityje.

IV-ojo metų ketvirčio rezultatai buvo geri. Fondo grąža per ketvirtį (2.06 %) atitinka ilgalaikius tikslus.

Svarbūs fondo įvykiai:

- Fondas įsigijo „Patria Private Equity Trust“ ir „Pantheon International PLC“ akcijų, taip sumažindamas investicijų į „Artea Emerging Europe Bond Fund“ dalį, kaip laikinos investicijos, kol nebus pinigų pašaukimų į privačias investicijas. Šios įmonės yra plačiai diversifikuotas privataus kapitalo rinkoje tiek JAV, tiek Europoje.

Rezultatai:

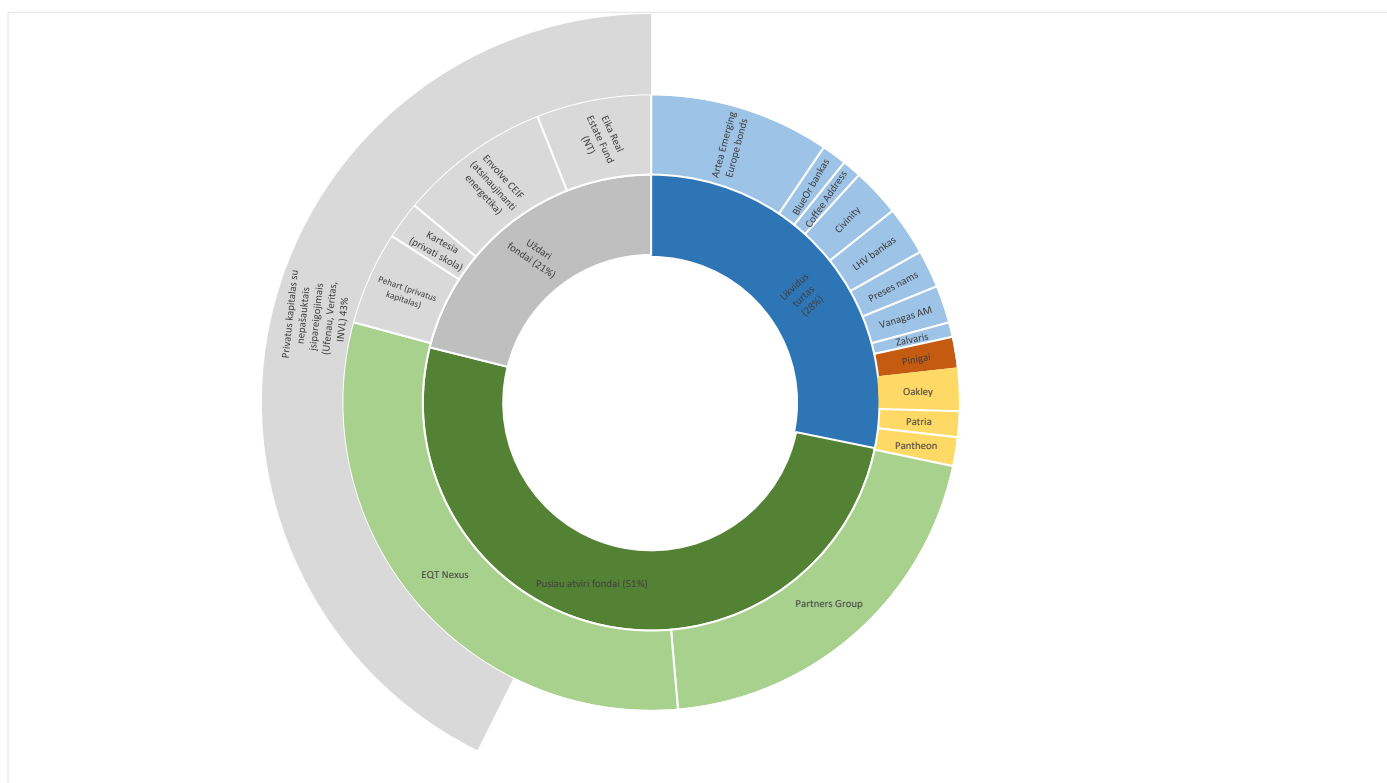
Svarbu paminėti, kad apžvelgiami naujai turimi duomenys. Uždaro tipo fondų atveju, šioje ataskaitoje apžvelgiami III-ojo metų ketvirčio duomenys.

- Kartesia“ vertė kilo nuosaikiai – 1.6 % per ketvirtį (palyginti su 6 % augimu praėjusį ketvirtį). Šios investicijos skolos portfelis yra labai plačiai diversifikuotas, tad ir augimas yra nuoseklus, o ne nulemtas konkrečių įvykių.
- „EQT Nexus“ vertė rugsėjo – lapkričio mėnesiais kilo apie 3.5 %. Esminių pokyčių fondo veikloje nebuvo – toliau plečiamas portfelis investuojant į arba kartu su kitais EQT fondais, o 3 mėnesių grąža atitinka ilgalaikį tikslą.
- „Partners Group“ vertė rugsėjo – lapkričio mėnesiais kilo apie 1 %. „Partners Group“ portfelis yra „senesnis“, todėl jam daugiau įtakos turi likvidumo stoka, vyravusi pastaruosius kelerius metus, tačiau nuo 2025 m. antros pusės situacija ėmė taisytis.
- „Pehart“ investicijos vertė nepasikeitė, o „Veritas“ ir „Ufenau“ fondai nėra pašaukę (angl. *called*) pinigų.
- EIKA EREF per ketvirtį pridėjo 3 %, o „Envolve Clean Energy Fund“ kilo beveik 2 %.
- Portfelio obligacijos per ketvirtį nuosekliai, tačiau nežymiai kilo, taip užtikrindamos tiek reikiamą likvidumą, tiek fondo vertės didėjimą.

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

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

## Fondo investicijų pasiskirstymas



## 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 vadovaujami 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](http://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](mailto:info@artea.lt)

<http://www.artea.lt>