

Warszawa, 12 sierpnia 2016 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ, zarządzanego przez Legg Mason Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r., które zawiera pełną sprawozdawczość dotyczącą działalności funduszu.

Wartość certyfikatu inwestycyjnego na koniec czerwca 2016 r. wyniosła 1 335,81 złotych wobec 1 162,11 złotych na koniec grudnia 2015 roku, co oznacza wzrost wartości certyfikatu o 14,95% proc. Indeks szerokiego rynku WIG w analogicznym okresie spadł o -3,70% proc.

Wartość aktywów netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 73,162 mln zł.

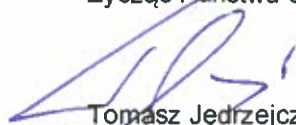
Skład portfela funduszu w pierwszej połowie 2016 roku uległ zmianie. Sprzedano pięć spółek z portfela, a jedną zakupiono. Spółki sprzedane z portfela to Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A., Centrum Medyczne Enel-Med S.A., Jeronimo Martins SGPS SA, Libet S.A. oraz Wittchen S.A. Celem sprzedaży było pozyskanie gotówki na umorzenia certyfikatów oraz na nowe inwestycje. Spółki, które sprzedaliśmy, nie miały wysokiego udziału w strukturze portfela (każda poniżej 5% aktywów) i w większości były nie płynne, dzięki czemu nastąpił pożądany przez nas wzrost koncentracji i płynności portfela.

W portfelu funduszu pojawiła się jedna nowa spółka – Volkswagen AG. Volkswagen AG jest jednym z największych na świecie producentów samochodów sprzedawanych pod wieloma renomowanymi markami. Jest to spółka o ogromnych przewagach konkurencyjnych i wysoce zyskowna. Ze względu na kryzys reputacyjny, który dotknął spółkę w 2015 roku, kapitalizacja spółki znacząco spadła. Wykorzystaliśmy znaczny spadek kursu akcji do zajęcia pozycji inwestycyjnej, ponieważ obecne problemy spółki postrzegamy jako przejściowe,

Filozofia inwestycyjna zarządzania funduszem pozostaje niezmienna. Fundusz inwestuje w wartość, dokonując zakupów, które mają należyte podstawy ekonomiczne. Zespół inwestycyjny wybiera przedsiębiorstwa, które mają silną pozycję rynkową, wynikającą z posiadanych przewag konkurencyjnych. Dzięki temu zwiększa swoje szanse, iż w przyszłości spółki te będą wciąż zyskowne.

W przypadku dodatkowych pytań, do Państwa dyspozycji pozostaje dedykowana strona internetowa www.skoncentrowany.pl. Znajdą Państwo na niej wszelkie bieżące informacje oraz dokumenty dotyczące Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ, takie jak: statut funduszu, aktualną kartę produktową wraz z wynikami inwestycyjnymi, ogłoszenia wymagane prawem, wycenę certyfikatów inwestycyjnych oraz informacje związane z nowymi emisjami i wykupieniami certyfikatów.

Życząc Państwu satysfakcji z poczynionych inwestycji, łączę wyrazy szacunku,



Tomasz Jędrzejczak
Prezes Zarządu