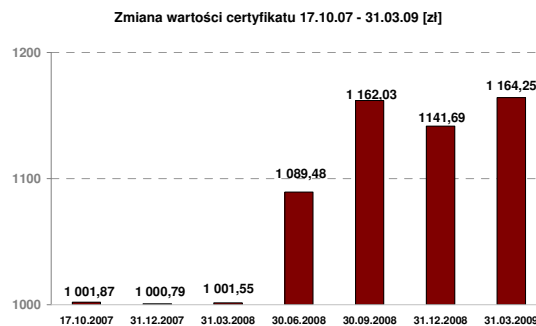


Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (31.12.08 - 31.03.09)

Na dzień 31 marca 2009 r. dokonano kolejnej kwartalnej wyceny certyfikatów inwestycyjnych Investor Leveraged Buy Out Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, zgodnie z którą wartość jednego certyfikatu ustalono na 1.164,25 zł, co oznacza wzrost o 1,98% w stosunku do wyceny z 31 grudnia. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 16,43%.



Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, na przestrzeni ostatnich kilku miesięcy liczba potencjalnych inwestycji na rynku private equity istotnie się powiększyła w stosunku do ubiegłego roku. Większa ilość spółek jest zainteresowana finansowaniem typu Private Equity, co wynika z następujących czynników:

- 1) w zasadzie niemożliwe jest przeprowadzenie emisji publicznej w obecnej sytuacji gospodarczej,
- 2) ograniczone finansowanie dłużne,
- 3) spółki zaczęły odczuwać skutki recesji i poprzez błędne decyzje znalazły się w kłopotach finansowych,
- 4) dużo spółek miało ekspozycję na opcje walutowe.

Powyższe czynniki spowodowały, że przez ostatnie trzy miesiące fundusz dokonał analizy kilkunastu projektów.

W marcu Fundusz zamknął inwestycję w ERG-Łaziska. Spółka jest wiodącym na polskim rynku producentem skrzynek transportowych z tworzyw sztucznych. Posiada około 150 aktywnych form do produkcji, co pozwala na szerokie zróżnicowanie asortymentu. Poprzez udział w inwestycji partnera doświadczonego w produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych Royal Europa, Konsorcjum zamierza

przeprowadzić optymalizację wykorzystania majątku Spółki i produkcji. W tym celu planuje się sprzedać zbędny majątek nieprodukcyjny. Optymalizacja produkcji będzie polegać na zwiększeniu serii produkcyjnych oraz skoncentrowaniu produkcji w jednej hali.

Wzrost wartości aktywów w I kwartale 2009 jest głównie spowodowany korzystną akwizycją Spółki ERG-Łaziska.

Zamierzamy dalej analizować projekty inwestycyjne koncentrując się na Spółkach o ugruntowanej pozycji rynkowej przechodzących krótkotrwałe problemy płynnościowe oraz Spółkach zaangażowanych w sektor infrastruktury lub inne branże, które są odporne na dekonstrukcję, taką właśnie Spółką jest ERG-Łaziska. Jednocześnie nadal zamierzamy realizować strategię dywersyfikacji ryzyka na poszczególnych inwestycjach poprzez ko-inwestorów finansowych do każdej transakcji.

Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów chcących podjąć większe ryzyko inwestycyjne w oczekiwaniu wyższej stopy zwrotu. Przedstawione materiały dotyczące Funduszu mają wyłącznie charakter promocyjny i nie stanowią gwarancji realizacji celu inwestycyjnego, ani osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Podane wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej i podatków. Ze względu na stosowaną politykę inwestycyjną wartość certyfikatów może cechować się dużą zmiennością, a uczestnik Funduszu musi się liczyć z możliwością poniesienia straty. Szczegółowe informacje dotyczące emisji, w tym dane finansowe, informacje o czynnikach ryzyka oraz o opłatach i podatkach, zawarte są w Prospekcie emisyjnym opublikowanym na stronach www.investors.pl, www.bgz.pl oraz www.investorsdm.pl.