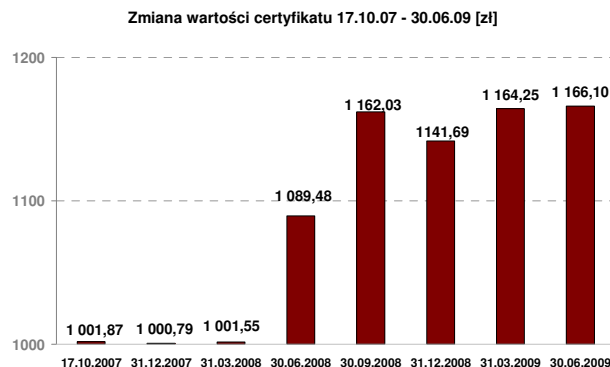


Investor Leveraged Buy Out Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (31.03.09 - 30.06.09)

Na dzień 30 czerwca 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 1.166,10 zł, co oznacza wzrost o 0,16% w stosunku do wyceny z 31 marca. Od początku działalności Fundusz uzyskał stopę zwrotu w wysokości 16,61%.



Wyceny spółek z portfela funduszu zostały sporządzone na podstawie historycznych danych finansowych na dzień 31.03.2009 oraz prognoz na kolejne okresy.

Fundusz zaangażowany jest kapitałowo nadal w dwie spółki, CB S.A. i ERG Łaziska, przy czym tę drugą aktywnie restrukturyzuje.

Restrukturyzacja ERG Łaziska rozpoczęła się natychmiast po przejęciu udziałów spółki przez konsorcjum branżowo-finansowe, w ramach którego inwestycję dokonał Investor LBO FIZ. Prowadzona jest optymalizacja zatrudnienia i procesów produkcyjnych w celu podniesienia ich efektywności, ograniczono część pozycji kosztowych. Przygotowany został także plan sprzedaży zbędnych aktywów, który będzie miał pozytywny wpływ na płynność finansową. Spółka posiada 15 hektarów gruntów, częściowo zabudowanych, które nie są wykorzystywane do działalności operacyjnej. Korzystny wpływ procesu restrukturyzacji na poziom rentowności będzie widoczny na koniec 2009 roku. Dzięki poczynionym działaniom wartość ERG Łaziska wzrosła w II kwartale o 7,2%. Nie miało to istotnego wpływu na wycenę funduszu z uwagi na małe zaangażowanie kapitałowe (25% udziałów) oraz niską wartość bazową po jakiej była kupowana spółka.

Wycena drugiej spółki portfelowej, CB S.A., pozostaje stabilna. W I kwartale w spółce nie zaszły żadne istotne zdarzenia. Na przełomie I i II kwartału 2009 roku spółka sprzedała udziały w czeskiej spółce CB Bohemia, a w czerwcu 2009 r. został założony Kiosk Rednet - spółka prawa niemieckiego, której główną działalnością jest internetowa dystrybucja siatki Rednet. CB posiada 100% udziałów w tej spółce.

Zarządzający funduszem nadal podtrzymują konserwatywne nastawienie przy budowie portfela. Jako potencjalne cele inwestycji funduszu, badane są mocne fundamentalnie spółki o niedoszacowanych aktywach, które wymagają restrukturyzacji finansowej. Zdaniem zarządzających, tego typu inwestycje powinny trafić do portfela w najbliższych kwartałach. W takich przypadkach Investor LBO FIZ dostarcza kapitał konieczny do utrzymania płynności spółek lub inwestycji, a zespół Investors Domu Maklerskiego przeprowadza niezbędne restrukturyzacje.

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.