



Aktualizace čtvrtletní zprávy – ocenění fondu ke 30. 9. 2024

Aktualizace ocenění za 3Q 2024, změny v portfoliu fondu ve 4Q 2024 a
výhled na další měsíce.

4. ledna 2025

PŘIPRAVIL



Ing. Michal Opt



LONG CAPITAL
Private Selection

Vážené investorky, vážení investoři, partneři,

třetí kalendářní čtvrtletí roku je pro fond Long Capital Private Selection současně závěrečným čtvrtletím jeho hospodářského roku a proto byly hospodářské výsledky fondu podrobeny povinnému ročnímu auditu. Z daného důvodu se zveřejnění cen akcií fondu tentokrát přibližně o měsíc protáhlo.

Ocenění investičních akcií k 30. 9. 2024

Auditor (PKF APOGEO) i depozitář (ČSOB) schválili výpočet ocenění administrátora fondu a v uplynulém týdnu tak bylo zveřejněno ocenění investičních akcií LCPS ke konci třetího kalendářního čtvrtletí. V porovnání s předchozím kalendářním čtvrtletím se zvýšilo ocenění akcie A třídy o **1,36 % na cenu 1,0920 Kč**. Hodnota akcií investiční třídy B vzrostla ve stejném období o **1,31 % na cenu 1,0884 Kč**.

Jak jsme již uváděli v minulé zprávě, jde v průměru o nižší čtvrtletní výkonnost, která je především důsledkem absence nového ocenění některých fondem pořízených aktiv. V průběhu tohoto období nedošlo k žádným neočekávaným změnám ve výkonnosti jednotlivých aktiv, většina dosáhla výsledků v předpokládaném rozmezí nebo jsme neevidovali v jejich ocenění žádné změny (typicky z důvodu ročního ocenění).

Činnost fondu v uplynulých měsících

Již v minulé zprávě jsme informovali o pořízení **dluhopisů energetické skupiny Energo-Pro**, které jsou aktuálně součástí likvidní složky portfolia fondu. Jde spíše o krátkodobější investici s potenciálem výnosu v rozmezí **6 – 8 % během úvodního půl roku** od jejich pořízení. Částečně nahrazují dluhopisy Dr.Max, u kterých jsme se po 12 měsících rozhodli realizovat vysoký profit a v prosinci tyto dluhopisy fond prodal.

Mimo dluhopisového trhu jsme analyzovali několik dlouhodobějších investičních příležitostí a v závěru roku byla ze strany investičního výboru schválena investice do investičních akcií fondů Sirius Distressed Credit Fund a ADAX.

Sirius Distressed Credit Fund je feeder fondem, jehož účelem je investice do podkladového Hoplon Opportunities Fund II. Strategie fondu spočívá ve využití odborných znalostí a zkušeností týmu Hoplon a pořizuje problémové dluhy společností v západní Evropě s výraznou slevou oproti jejich čisté či očekávané budoucí hodnotě.

Cílem fondu je **čistý výnos v rozmezí 10 – 15 % ročně**. Očekávání vychází z historických transakcí, restrukturalizačních zisků, odbornosti týmu Hoplon a historické výkonnosti podobných investičních strategií. Sirius Distressed Credit Fund představuje typické alternativní aktivum, jehož výkonnost může být pozitivně ovlivněna i zhoršující se ekonomickou situací v Evropě.

ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s. je private equity fond zaměřující se především na investice do malých a středních podniků, u kterých není vyřešeno nástupnictví za stávající majitele. Současně si však fond klade za podmínku, aby produkty podniků měly vysokou přidanou hodnotu a nadále významný růstový potenciál, přičemž fond investuje napříč různými odvětvími. Jde o investici, od které si slibujeme dosažení dlouhodobě atraktivních výnosů a také podporu pro regionální firmy.

Do fondu LCPS jsme pořídili investiční akcie třídy C fondu ADAX, která je určena pro investory s vyšším vstupním kapitálem. Výměnou za vyšší objem by měla tato třída přinést vyšší průměrné výnosy, dlouhodobý cíl tak **významně přesahuje desetiprocentní roční výnosnost**.

Výhled fondu

V průběhu úvodního čtvrtletí letošního roku předpokládáme doplnění portfolia o další 1 - 2 aktiva. Schválení prodeje zvažujeme u dluhopisů City Home III, které naplnily naše výnosová očekávání a kde již očekávaná výnosnost klesla pod námi požadovanou hranici 10 % ročně.

Informaci k ocenění akcií fondu LCPS k závěru roku 2024 bychom měli obdržet na přelomu měsíců únor – březen, kdy také zveřejníme novou čtvrtletní zprávu.

Za Long Capital Private Selection

Michal Oplt, člen investičního výboru