



Warszawa, 9 sierpnia 2024 r.

Szanowni Uczestnicy,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe funduszu Acer Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego za I połowę 2024 r.

Stopa zwrotu Fundusz liczona na drugą połowę br. wyniosła 33,40%.

Bardzo dobry wynik wynika w dużej mierze z przeszacowania wartości portfela nieruchomości – na czele z kluczowymi inwestycjami: projekt na Mokotowie przy ul. Komputerowej oraz na Białołęce przy ul. Mochtyńskiej.

Znaczny wpływ na wynik miała również część kapitałowa Funduszu – odpowiadając za wzrost ok. +7% na wartości całkowitej Funduszu. Wpływ miały pozycje na akcjach takich spółek, jak: Nvidia, LPP, Shoper, Kinross i Newmont - przy znaczącym zabezpieczeniu pozycji kontraktami terminowymi na indeks WIG20 oraz indeks DAX.

W zakresie naszych inwestycji nieruchomościowych w dalszym ciągu widzimy spory potencjał wzrostu. Kontynuujemy prace zmierzające do uzyskania pozwolenia na budowę dla projektu na Mokotowie (inwestycja segmentu PRS). Projekt ten będzie miał kluczowy wpływ na przyszłe wyniki Funduszu. Jednocześnie, obecne wyceny zgromadzonego portfela nieruchomości postrzegamy dalej jako dość konserwatywne.

W zakresie części kapitałowej, dalej jesteśmy defensywnie nastawieni do rynków akcyjnych. Po 21 miesiącach hossy na światowych rynkach, oczekujemy nieco dłuższej korekty. Aktualne poziomy wycen na rynkach rozwiniętych traktujemy jako wysokie, przekraczające historyczne średnie.

W części akcyjnej portfela posiadamy alokację skupioną przede wszystkim na spółkach cechujących się dobrymi długoterminowymi perspektywami, jak: LPP, Dino, Neuca, Shoper, 11 bit studios, WPPL. Utrzymujemy jednocześnie naszą dotychczasową pozycję na akcjach wybranych producentów złota: Barrick Gold Corporation, Newmont Goldcorp Corporation oraz Kinross Gold Corporation. Utrzymujemy również długie pozycje na notowaniach złota.