

AKTIVITY FONDU J&T ARCH Q1 2025

J&T ARCH INVESTMENTS PODFOND
fond kvalifikovaných investorů

Úvodní slovo

Zhodnocení a ceny investičních akcií

01

Detail portfolia

02

Ostatní aktivity fondu

03

Doplňující informace

04

Úvodní slovo

“

Vážení investoři,

dovolte mi Vás stručně seznámit s výsledky a aktivitami J&T ARCH INVESTMENTS („J&T ARCH“ nebo též „Fond“) za první čtvrtletí roku 2025.

Je mi potěšením Vám oznámit, že Fondu se podařilo navázat na solidní růst portfolia z minulého roku. Ten byl v prvním kvartálu tažen přeceněním naší největší investice do fondu J&T ALLIANCE, a to zejména díky přecenění jeho nejvýznamnějšího aktiva, kterým je nepřímá investice do 44% podílu ve skupině Energetický a průmyslový holding. K růstu hodnoty portfolia dále významně přispěla akciová pozice v bance MONETA Money Bank.

Výsledkem těchto a dále diskutovaných efektů je zhodnocení korunové růstové třídy za první čtvrtletí roku 2025 o 4,07 %. Eurová růstová třída dosáhla zhodnocení 3,79 %. Prakticky totožného procentního zhodnocení dosáhly v odpovídajících měnách i třídy dividendové. Za posledních dvanáct měsíců dosáhlo vyhlášené zhodnocení korunové růstové třídy investičních akcií 16,93 %, v případě eurové růstové třídy 15,81 %. Zhodnocení akcií dividendových tříd, které nezahrnuje vyplacené dividendy, pak za stejné období činilo 7,25 %, respektive 8,74 %.

Primární úpis nových investičních akcií v prvním čtvrtletí činil 15,1 miliardy Kč (zhruba 604 milionů eur) a objem aktiv Fondu k 31. březnu 2025 tak po jeho zohlednění dosáhl 140,9 miliardy Kč (5,64 miliardy eur).

Významným milníkem, ke kterému sice došlo až v dubnu, a který tedy v žádném případě nemá dopad na výsledky prvního čtvrtletí, ale je natolik významný, že jej na tomto místě chci rovněž zmínit, je úspěšné dokončení procesu veřejné nabídky a následného převzetí společnosti International Distribution Services (IDS), mateřské společnosti logistických firem Royal Mail a GLS ze strany struktury EP UK BidCo Ltd. Ta momentálně disponuje více než 90% podílem a směřuje k jejímu plnému ovládnutí. IDS se tak, díky nepřímé 44% participaci, stane druhým nejvýznamnějším aktivem fondu J&T ALLIANCE.



Adam Tomis

Investiční ředitel J&T FINANCE GROUP

Člen investičního výboru J&T ARCH INVESTMENTS

Zhodnocení a ceny investičních akcií J&T ARCH k 31. 3. 2025

01

Kombinací robustního kvartálního zhodnocení a primárního úpisu více než 15 mld. CZK přesáhlo AUM Fondu 141 mld. CZK

J&T ARCH k 31. 3. 2025

i

↑ Kvartální zhodnocení

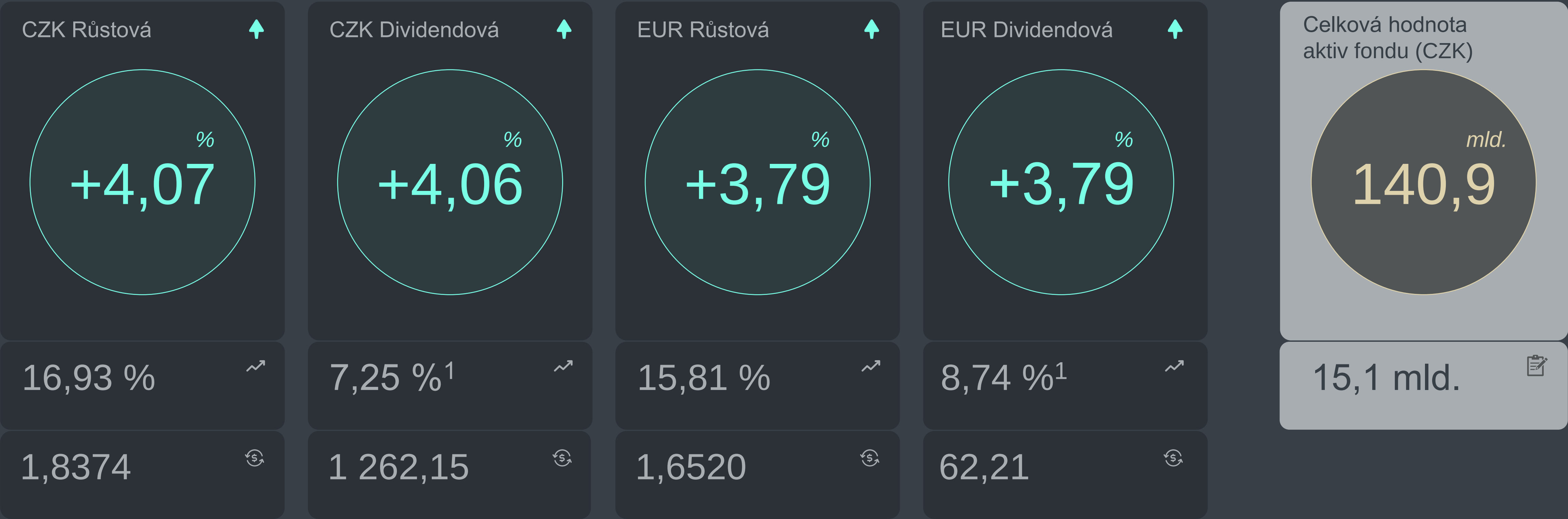
↗ Zhodnocení za posledních 12 měsíců (LTM)

↻

Poslední cena investiční akcie vyhlášená J&T Investiční společností

📋

Výše primárního úpisu v korunách

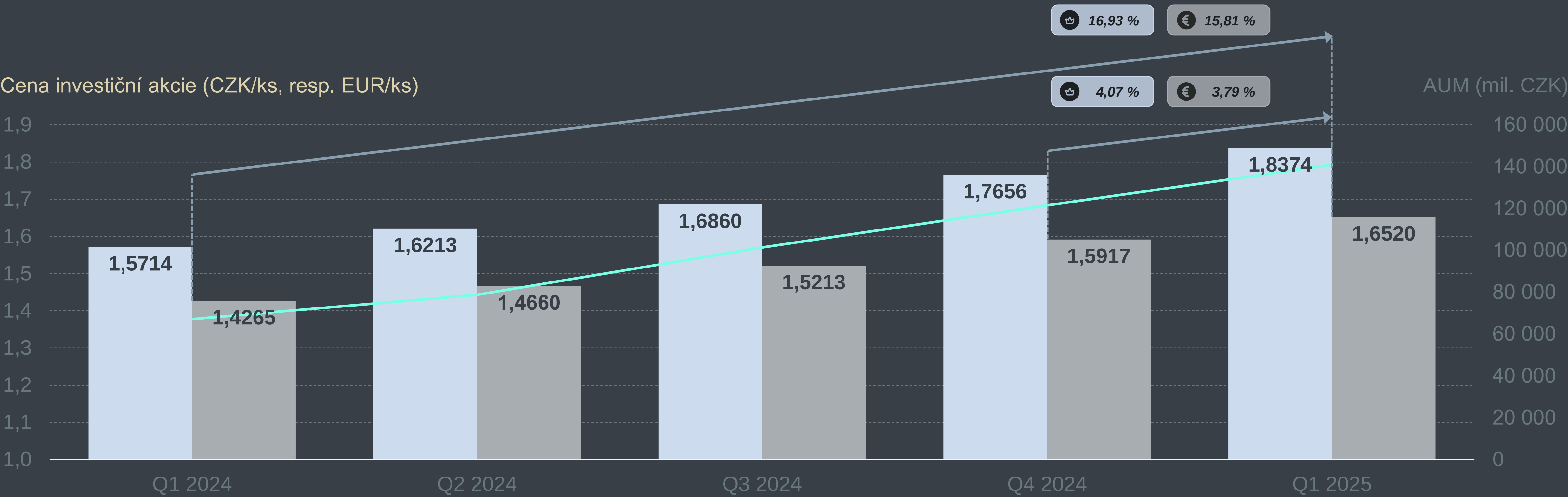


ⓘ Pozn.:¹ Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy.

ⓘ Disclaimer: Výnosy jsou uváděny v hrubých hodnotách. Výnos pro investora v cizí měně se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Informace o výkonnosti v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Za posledních 12 měsíců dosáhly růstové třídy zhodnocení 16,9 %, resp. 15,8 %, aktiva vzrostla za stejné období o 111 %

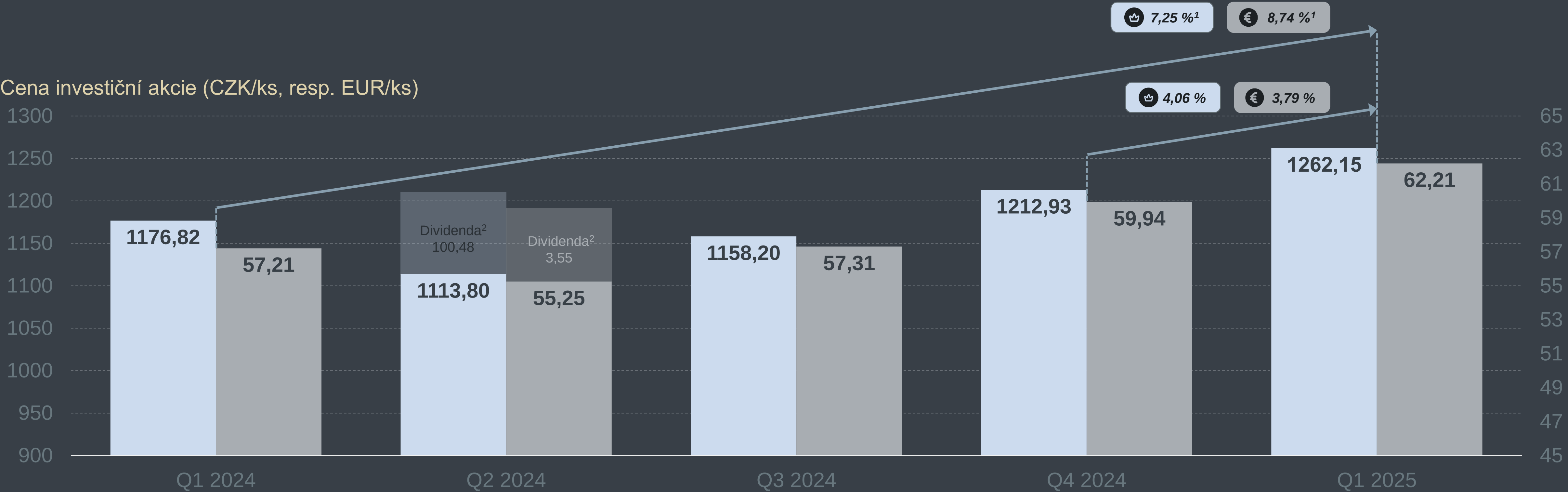
i CZK – Korunová růstová třída EUR – Eurová růstová třída AUM – Aktiva pod správou



ⓘ Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.

Bez zohlednění vyplacené dividendy dosáhly dividendové třídy nárůstu za posledních 12 měsíců ve výši 7,3 %, resp. 8,7 %

i CZK – Korunová dividendová třída EUR – Eurová dividendová třída



① Pozn.: Rozdíl mezi zhodnocením korunových a eurových tříd investičních akcií je způsoben přetrvávajícím rozdílem mezi úrokovými sazbami denominovanými v české koruně a euru a zajišťovacími deriváty uzavíranými vždy na začátku čtvrtletí.
¹ Zhodnocení akcií dividendové třídy nezahrnuje vyplacené dividendy.
² Výplata dividend byla schválena valnou hromadou Fondu dne 28. 6. 2024, k jejich vyplacení došlo 20. 8. 2024. Výplatní poměr činil 80 % celkového zhodnocení za období od 1. 4. do 31. 12. 2023.

Zhodnocení portfolia k 31. 3. 2025 bylo taženo investicemi do J&T ALLIANCE a MONETA Money Bank

i

Všechna podkladová aktiva oceněna trhem

Některá podkladová aktiva oceněna trhem

Investice ⁽¹⁾	Q/Q ⁽²⁾		LTM ⁽²⁾
(mil. Kč)	Abs.	Rel.	Rel.
J&T ALLIANCE SICAV	+3 387,0	+3,6 %	15,2 %
MONETA MONEY BANK	+1 340,1	+19,0 %	70,9 %
J&T REAL ESTATE INVESTMENT	+55,0	+2,0 %	8,1 %
J&T PROPERTY OPPORTUNITIES SICAV	+19,1	+1,2 %	54,1 %
JTFG FUND II SICAV	-1,6	-0,1 %	n/a
EMMA ALPHA HOLDING	-9,5	-0,4 %	7,6 %
Sandberg Private Equity Fund 2	-49,1	-3,1 %	10,9 %
Ostatní protistrany	-36,0	-0,9 %	n/a

Komentář

- Investice do Investorských investičních akcií fondu **J&T ALLIANCE** dosáhla svého kvartálního maxima a hodnotila se o **+3,6 %** zejména díky přecenění investice do nepřímého podílu ve skupině EPH.
- Zhodnocení investice do **MONETA Money Bank** o **+19,0 %** bylo způsobeno mezi-kvartálním nárůstem tržní ceny akcie +18,3 % a pohybem kurzu české koruny a eura.
- V Q1/25 jsme přistoupili k mírné korekci hodnoty **Sandberg Private Equity Fund 2** (Terno real estate) především z důvodu změny tržních parametrů vstupujících do valuace (mírné navýšení tržní diskontní sazby a snížení pozorovaných násobků).
- Ostatní fondy/pozice** se vyvíjely v souladu s očekáváním nebo jejich dopad nebyl z pohledu celkového výsledku materiální.

① Pozn.: ¹ Tabulka neobsahuje přecenění derivátů sloužících k zajištění portfolia a výnosy ze směnek.
² Q/Q = zhodnocení za poslední čtvrtletí (od 31. 12. 2024 do 31. 3. 2025), LTM = zhodnocení za posledních 12 měsíců (od 31. 3. 2024 do 31. 3. 2025).
³ Zahrnuje podíly ve fondech BHP HOTELS, JTFG FUND I, J&T AGRICULTURE SICAV, Sandberg Investment Fund II a J&T OPPORTUNITY OPF, METATRON LONG-TERM EQUITY FUND, METATRON AI SECTOR FUND, ISHARES BITCOIN TRUST ETF.

Detail portfolia

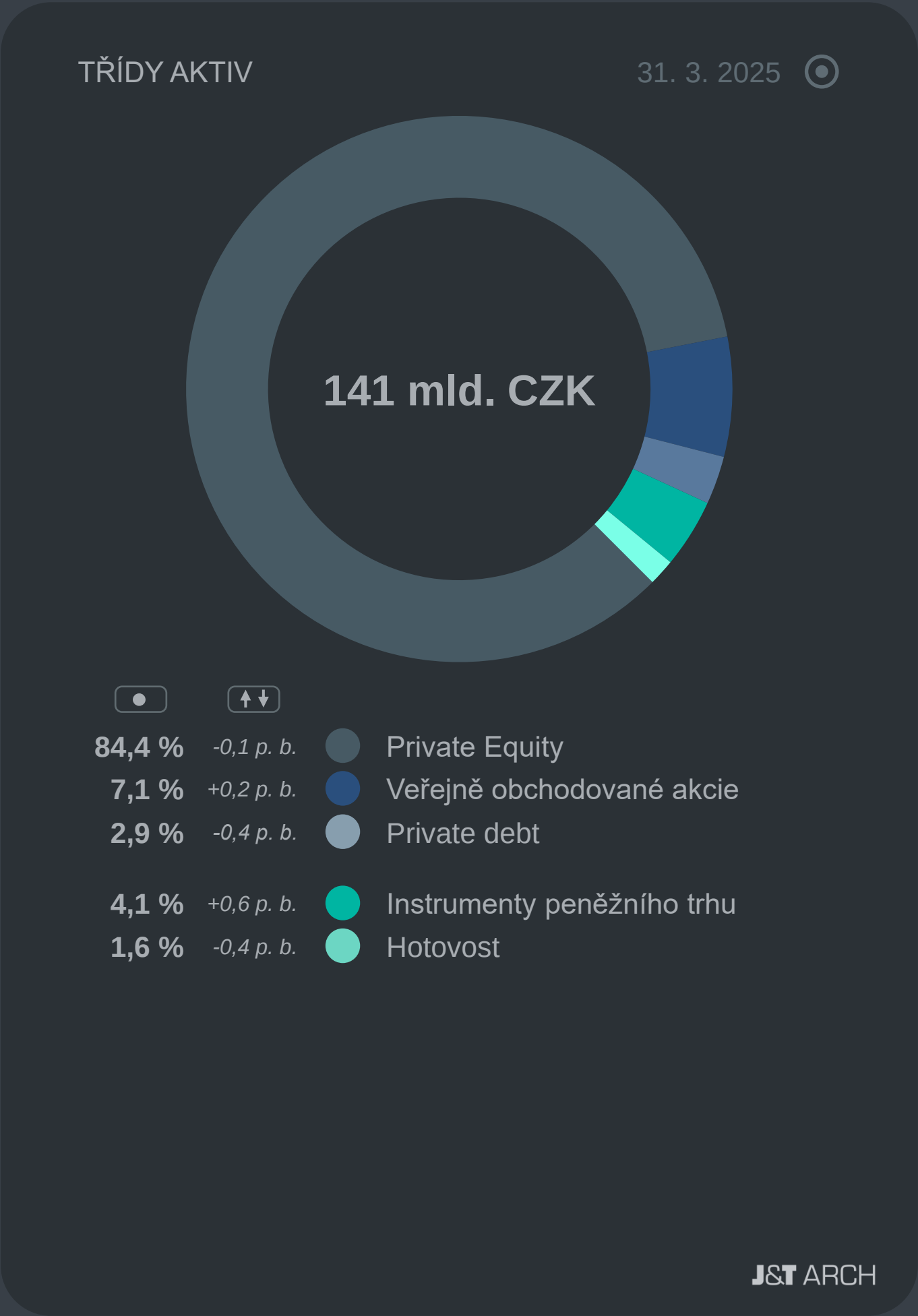
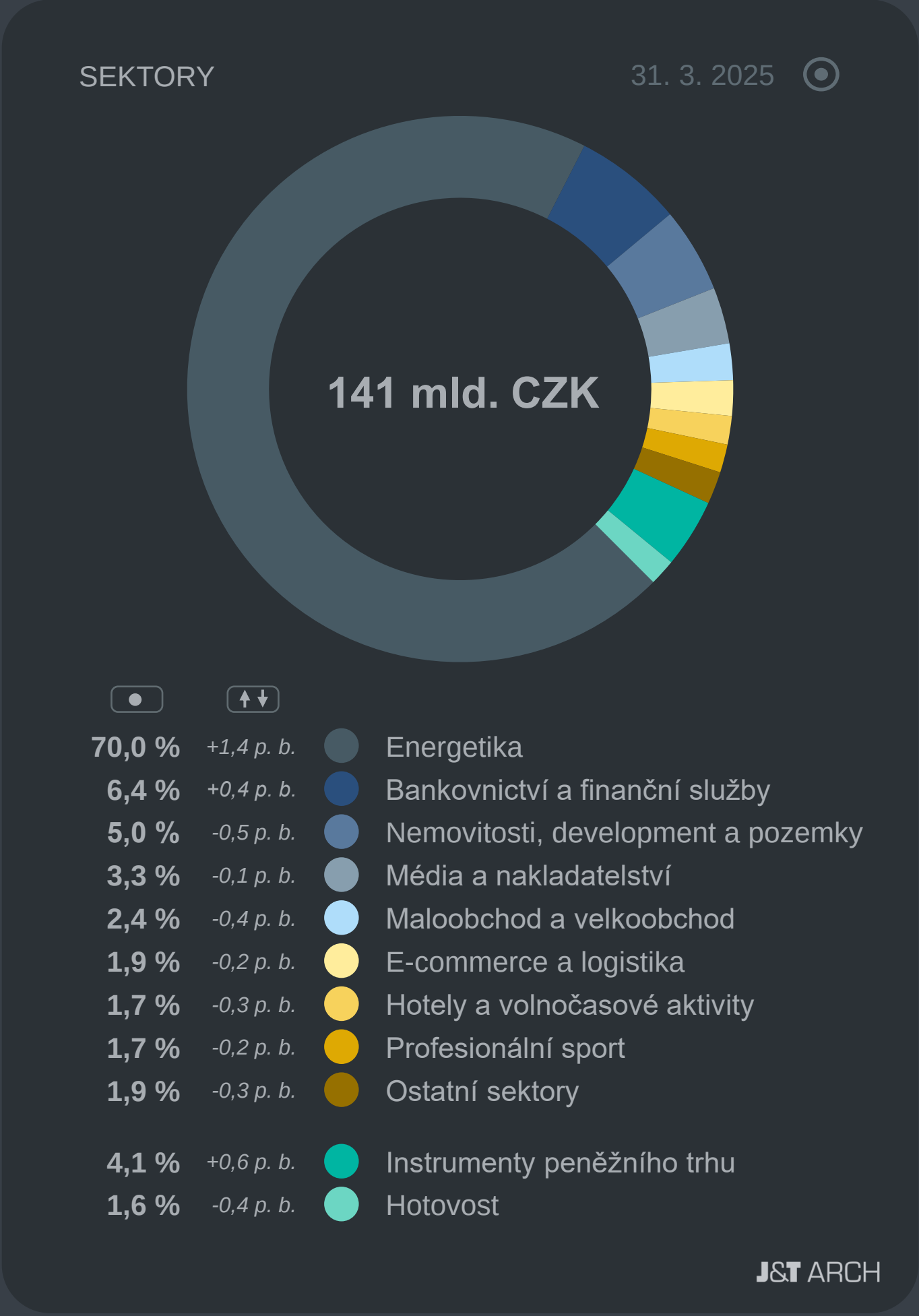
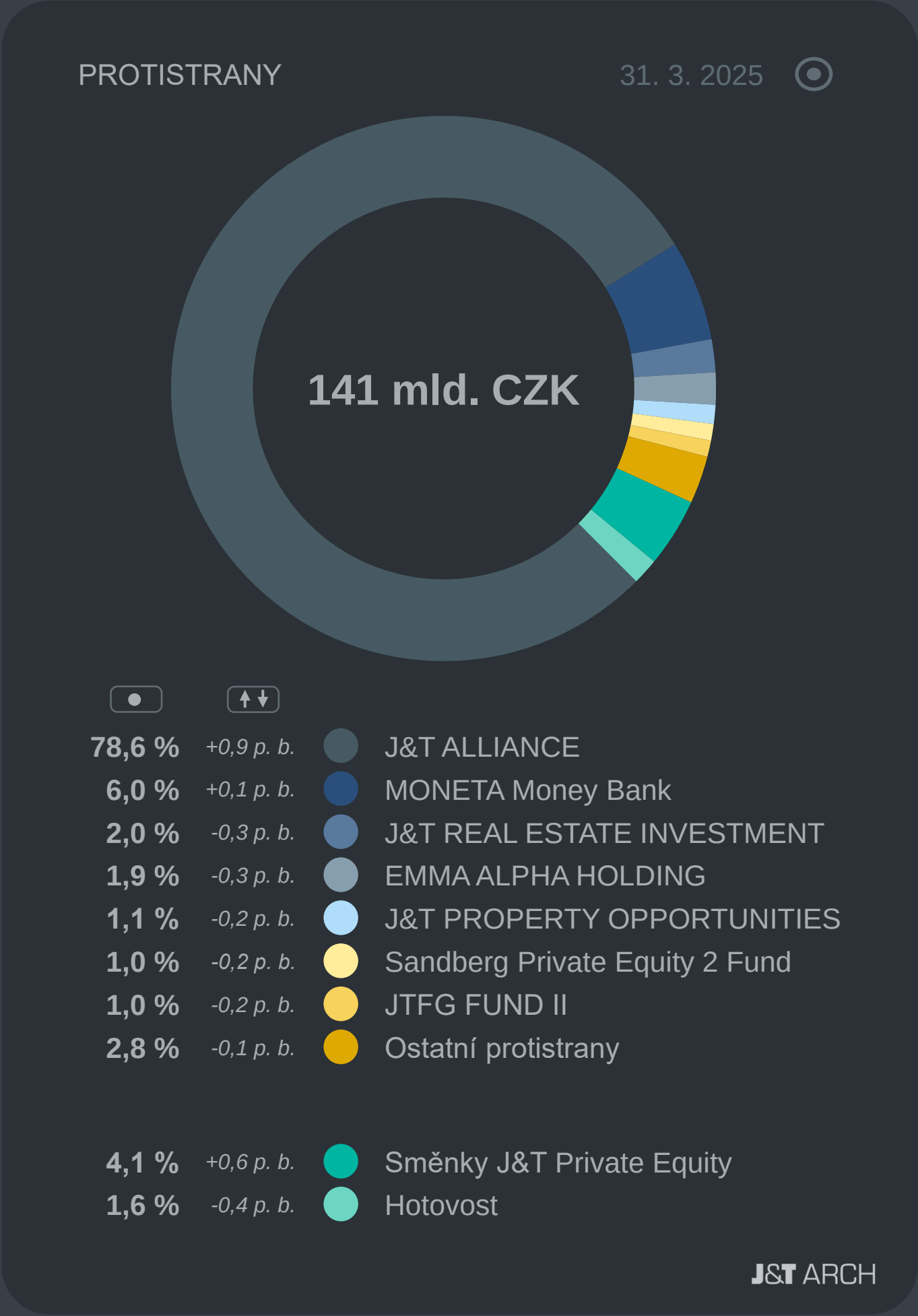
02

Kombinací navýšení investice do fondu J&T ALLIANCE a zhodnocení akcií MONETA Money Bank poklesla váha ostatních složek portfolia

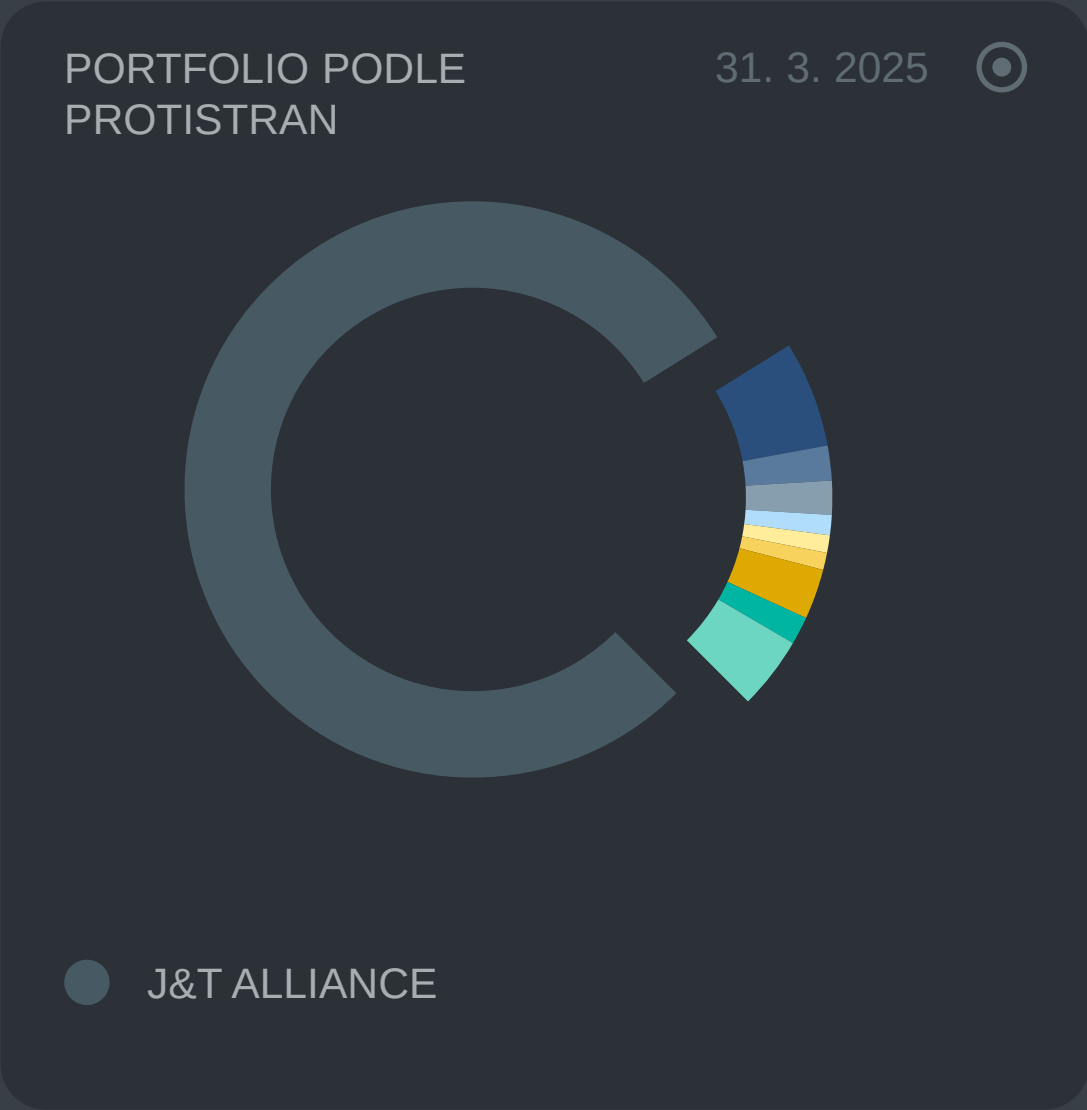
i

● Zastoupení v portfoliu

↑↓ Mezikvartální změna podílu



J&T ALLIANCE (1/6)



Podíl na portfoliu 78,6 %

Kvartální zhodnocení + 3,6 %



O investici

- Nejvýznamnějším aktivem fondu J&T ALLIANCE je nekontrolní podíl v holdingové společnosti J&T CAPITAL PARTNERS („JTCP“). Cílem JTCP je sdružit podíly J&T / Patrika Tkáče na společných investičních projektech s Danielem Křetínským / EP Group; JTCP vlastnila:
 - 44% podíl v Energetickém a průmyslovém holdingu (přední evropský vertikálně integrovaný výrobce elektrické energie a provozovatel kritické energetické infrastruktury)
 - 44% podíl v EP Energy Transition (vlastník německé těžební a energetické skupiny LEAG)¹
 - 40% podíl v Czech Media Invest (Editis, Czech News Center, Active Radio, CMI France)
 - 44% podíl v EC Investments (Heureka, Košík.cz, FAST ČR, DoDo a další)
 - 44% podíl v 1890s holdings (AC Sparta Praha, West Ham United FC)
 - 44% podíl v EP Real Estate (nemovitosti a land bank)
 - 25% podíl v Supratuc2020 (maloobchod Španělsko, JV se skupinou Eroski)
 - 44% podíl v EP UK Bidco Limited (International Distribution Services)
- J&T ARCH investuje do tzv. Investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE, které poskytují svým držitelům na horizontu kalendářního roku částečnou ochranu proti propadu hodnoty pod určitou hranici výměnou za vzdání se části výnosu převyšující stanovenou mez. Ochrana je poskytována prostřednictvím majetku J&T ALLIANCE, který připadá na druhou, tzv. Akcionářskou třídu investičních akcií. Ta výměnou za poskytnutí částečné ochrany získává právo na veškerý výnos nad touto mezí. Pro rok 2025 odpovídá Mez maximálního zhodnocení hodnotě sazby 1Y EURIBOR k 1. 1. 2025 navýšené o marži 12 %. Hranice ročního znehodnocení je pak definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR k 1. 1. 2025 a záporné marže 5 %. Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory.

1 Pozn.: ¹ Kupní cena za nákup 30% podílu ve skupině LEAG nebyla ke konci Q1 uhrazena, ve valuaci je související závazek zohledněn.

J&T ALLIANCE (2/6)

PORTFOLIO PODLE PROTISTRAN

31. 3. 2025

J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu

78,6 %

Kvartální zhodnocení

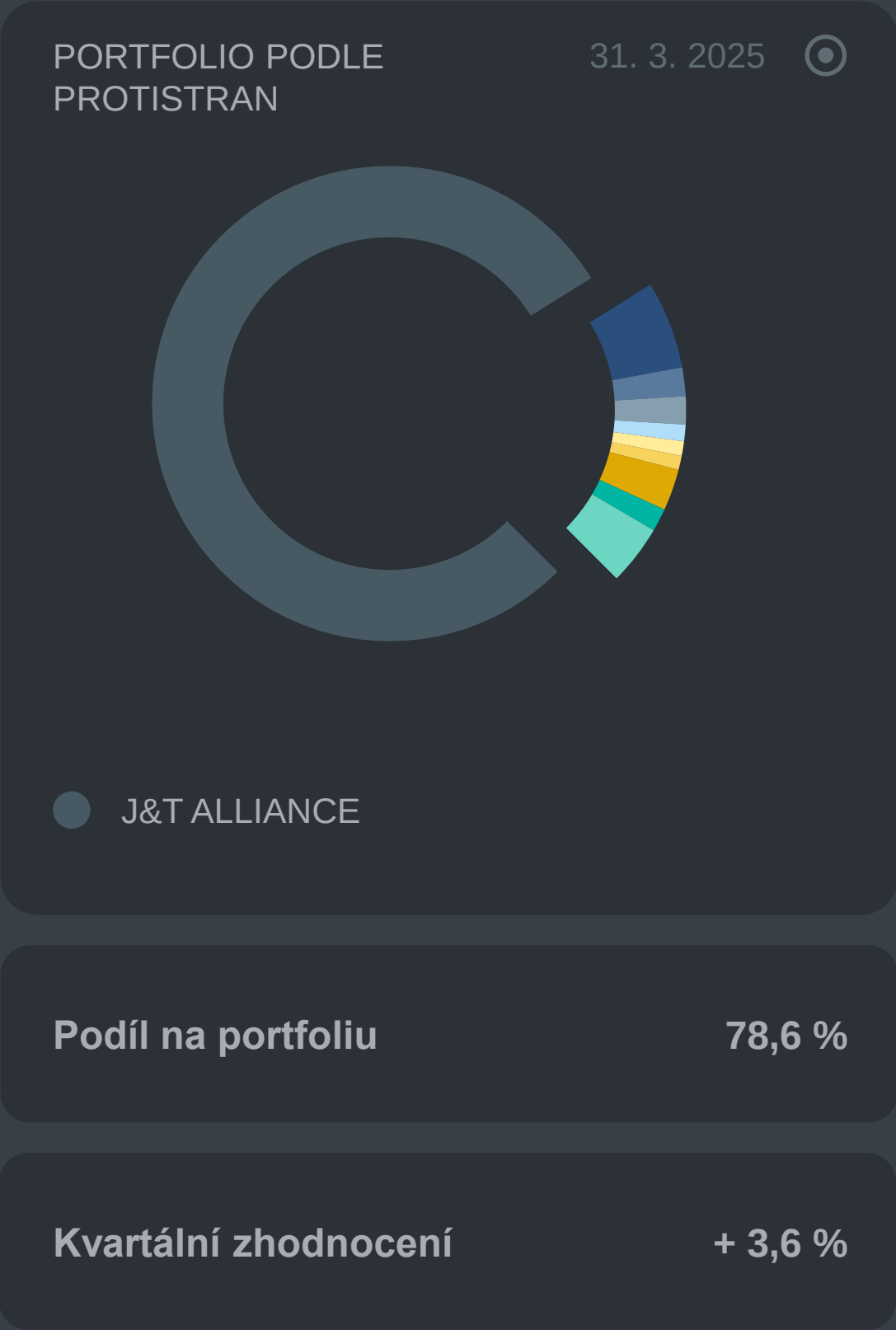
+ 3,6 %

EPH LEAG editis E CNC⁷ EROSKI FAST[®] heureka!

Významné události

- ⦿ Zhodnocení Investorských investičních akcií J&T ALLIANCE za Q1 činilo +3,6 %, čímž akcie dosáhly kvartálního maxima. Zhodnocení bylo taženo zejména přeceněním 44% podílu v Energetickém a průmyslovém holdingu.
- ⦿ Na konci Q1 Fond navýšil svoji pozici v J&T ALLIANCE o 536 milionů eur.
- ⦿ Pro rok 2025 platí následující parametry Investorských investičních akcií fondu J&T ALLIANCE, které má Fond ve svém portfoliu:
 - Výše meze pro maximální zhodnocení Investorských investičních akcií fondu 14,46% (1Y EURIBOR navýšený o 12% marži)
 - „Hranice ročního znehodnocení“ –7,46 % (definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a hodnoty –5 %); do jejíž úrovně se nově případná ztráta zúčtuje v neprospěch fondového kapitálu připadajícího na Akcionářské investiční akcie a Investorské investiční akcie proporcionálně v poměru ekvivalentu hodnoty obou druhů investičních akcií.
 - Princip je detailněji popsán na stránkách Fondu v sekci Ostatní zprávy pro investory.

J&T ALLIANCE (3/6)

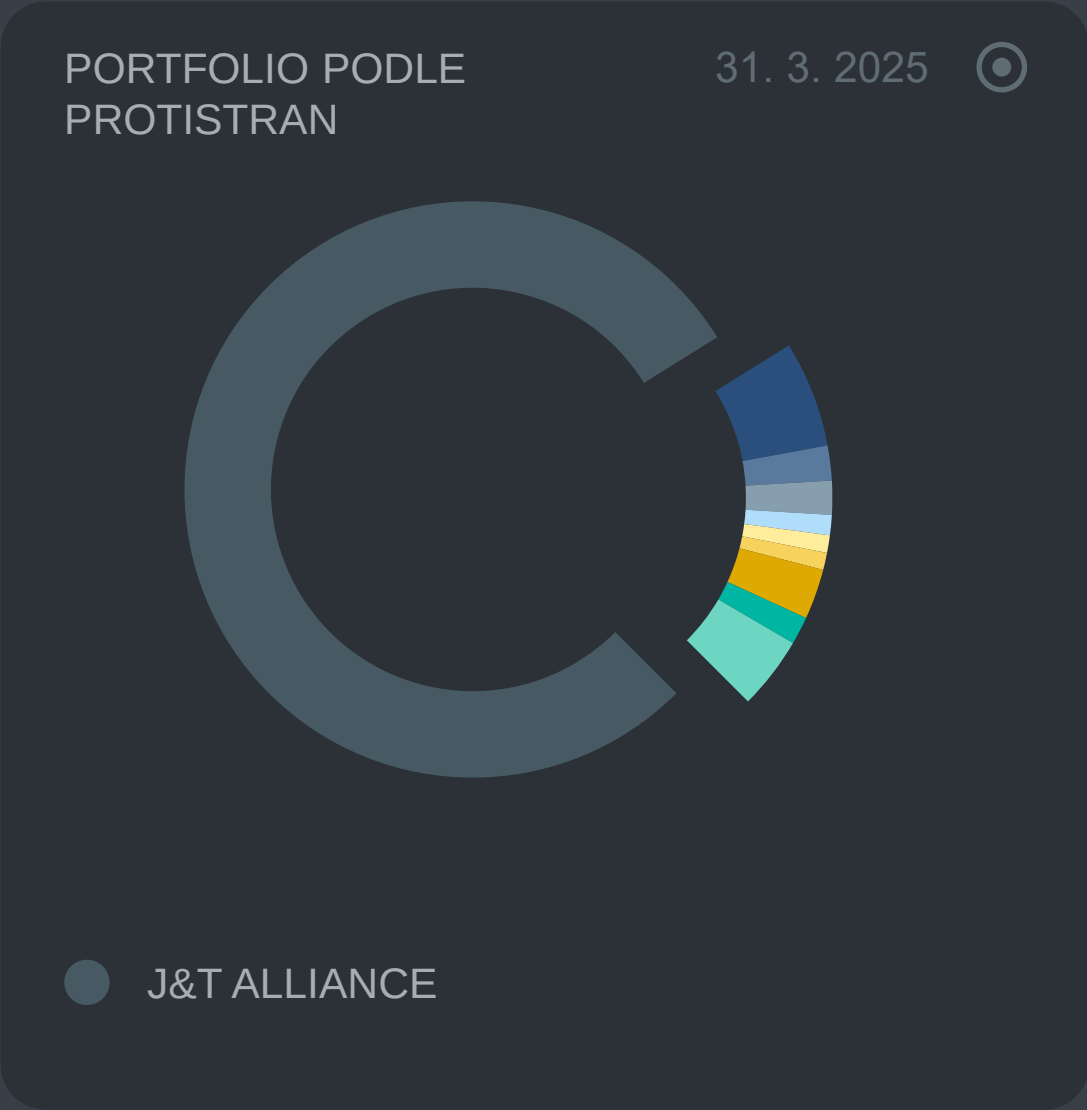


EPH LEAG editis E CNC⁷ WEST HAM UNITED S EROSKI FAST heureka!

Významné události

- ⦿ **Energetický a průmyslový holding („EPH“)**
 - V dubnu zveřejnila skupina EPH auditované finanční výsledky za rok 2024. Navzdory stabilizaci cen energií po období let 2022 a 2023 vykázala skupina silné výsledky. Konsolidované tržby dosáhly 23,3 mld. EUR (meziroční pokles o 3 %), provozní zisk byl na úrovni EBITDA 2,6 mld. EUR (meziroční pokles o zhruba 29 %). Meziroční pokles profitability šel na vrub pokračující stabilizaci trhu s elektřinou v kombinaci s celkově slabší ekonomickou aktivitou. Nicméně v porovnání s rokem 2021, tj. před obdobím mimořádných výkyvů cen, se navzdory meziročnímu poklesu jedná o ~12% nárůst. Pozitivní je rovněž fakt, že více než polovina EBITDA plyne z regulovaných aktivit a dlouhodobých kontraktů. Podíl čistého dluhu k EBITDA se ke konci roku držel na nízké úrovni 1,7x. V květnu byl agenturou S&P navíc skupině EPH potvrzen rating na úrovni BBB- s pozitivním výhledem.
 - **EP Infrastructure („EPIF“)** dosáhl v roce 2024 EBITDA ve výši 1,36 mld. EUR (meziroční nárůst o 12 %), přičemž největší podíl byl generován v segmentech distribuce elektřiny a plynu a přepravy plynu. Jak jsme již informovali v předchozí prezentaci, na konci roku vypršela platnost rusko-ukrajinského kontraktu na tranzit ruského plynu přes Ukrajinu, což negativně ovlivní vlastníka a provozovatele slovenského tranzitního plynovodu, společnost Eustream. Tento negativní dopad byl částečně kompenzován navýšením přepravních tarifů regulátorem s účinností od 1. ledna 2025. Do budoucna tak u Eustream momentálně předpokládáme s nižší, ale stabilnější provozní výkonností, jejímž jádrem je domácí slovenská poptávka. Eustream, stejně jako SPP-Distribucia, obdržely v květnu letošního roku od společnosti S&P kreditní rating na úrovni A-.

J&T ALLIANCE (4/6)



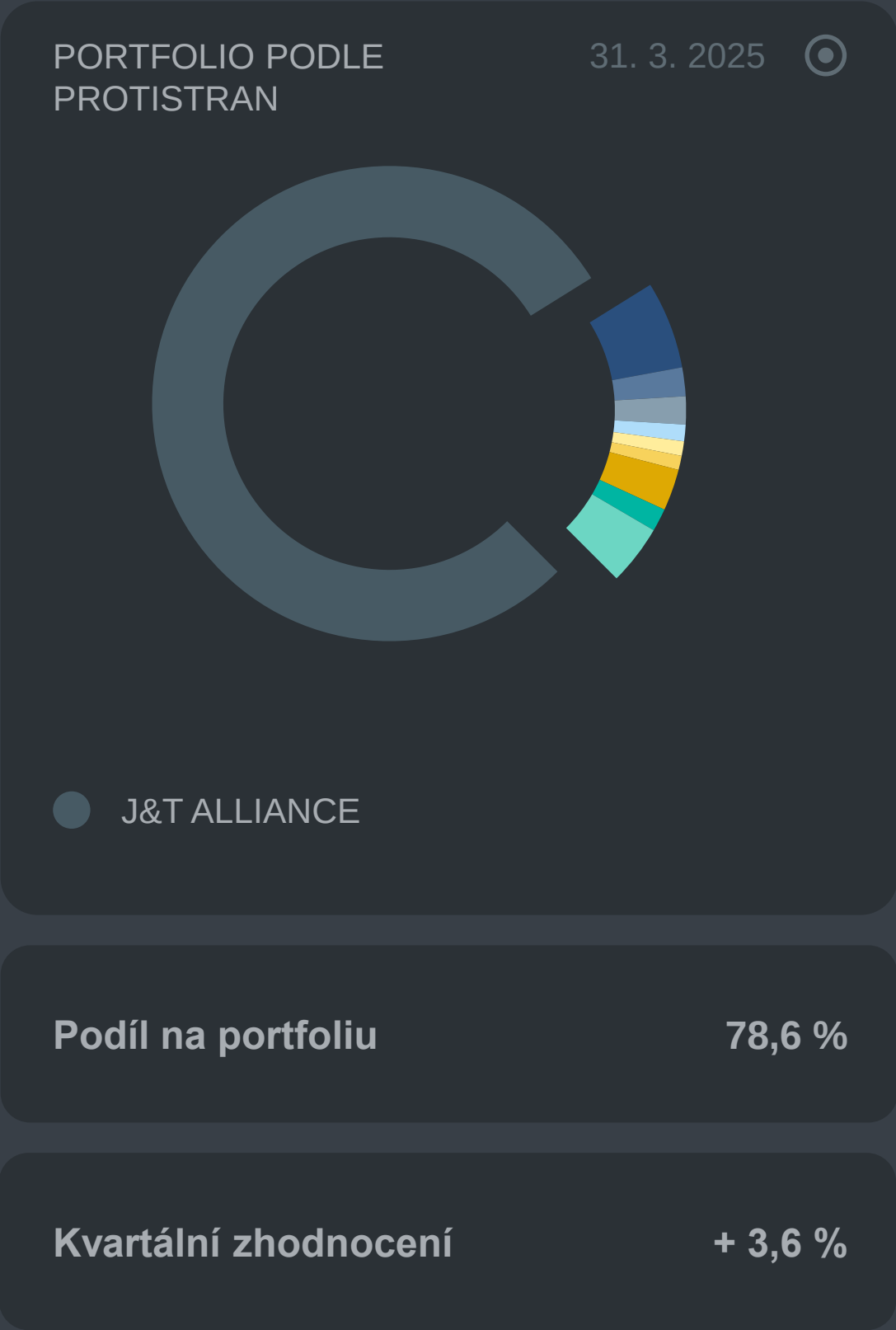
Podíl na portfoliu	78,6 %
Kvartální zhodnocení	+ 3,6 %



Významné události

- Na konci března byly z EPIF vyčleněny dosluhující uhelné zdroje – Elektrárny Opatovice a komořanská teplárna United Energy – do nově založené společnosti EP Heat & Power („EPH&P“). Ta je sesterskou společností EPH. Příslušná distribuce tepla zůstala v EPIF. Fakticky se jedná o vnitřní restrukturalizaci skupiny bez dopadu na hodnotu pro akcionáře. Jde o rozhodnutí v souladu s EPIF strategií se zaměřovat výhradně na infrastrukturní aktiva se zaslupněnými/regulovanými příjmy a nízkým rizikem. Teplárny v rámci nově vzniklého holdingu EPH&P tak zůstávají v portfoliu JTCP a v rámci dekarbonizačních aktivit je čeká konverze na zemní plyn, biomasu a zařízení pro energetické využití odpadů.
- K reorganizaci došlo také v rámci **EP Power Europe („EPPE“)**. Většina aktiv dříve sdružených pod subholdingem EPPE byla přesunuta přímo pod holdingovou společnost EPH za účelem zjednodušení řídicí a rozhodovací struktury skupiny.
- Na přelomu prvního a druhého kvartálu 2025 pak došlo k otevření nového bloku paroplynové elektrárny Tavazzano e Montanaso v Itálii, s instalovaným výkonem 800 MW. Nový blok zvyšuje celkový instalovaný výkon elektrárny na 1 970 MW, což odpovídá potřebám spotřeby přibližně 1,5 milionu domácností. Obdobně jako další nově budované zdroje EPH, spočívá role tohoto zdroje zejména ve vykrývání nestabilní výroby z obnovitelných zdrojů a má vysoutěžené dlouhodobé schéma kapacitní podpory na dobu 15 let.
- V prvním čtvrtletí se rovněž dařilo společnosti **Slovenské elektrárne („SE“)**, která těžila z vyšších cen elektrické energie na Slovensku, než které jsme předpokládali při předchozím ocenění. V květnu pak EPH dokončilo nákup dodatečného 33% podílu od skupiny ENEL, čímž efektivní podíl na SE narostl na 66 %.
- V rámci dlouhodobě deklarované strategie pokračuje EPH ve výstavbě bezemisních zdrojů obnovitelné energie- společnost Mibrag podepsala smlouvu s výrobcem větrných turbín Vestas na dodání deseti turbín, každé o výkonu 6,2 MW, pro novou větrnou elektrárnu Profen II, která by měla začít dodávat energii do veřejné sítě od roku 2027.

J&T ALLIANCE (5/6)



EPH

LEAG

editisE

CNC⁷

EROSKI

FAST

heureka!

Významné události

- ⦿ EP Energy Transition (EPETr)
- 24. března 2025 společnost EPETr oznámila uzavření dohody o odkupu zbývajícího 30% podílu ve skupině LEAG od skupiny PPF. Kupní cena bude zaplacená nejpozději v září. Podíl ve vlastnictví skupiny EPETr jsme tak ke konci Q1 ocenili na úroveň touto dohodou implikované valuace.
 - EPETr se 20. května dohodnul s německou společností EnBW na koupi jejího 50% podílu na hnědouhelné elektrárně Lippendorf (odpovídající 875 MW) s vypořádáním na přelomu roku 2025 a 2026. Pro EPETr je to významný příspěvek do vertikální integrace jejích zdrojů, neboť Mibrag do této elektrárny dodává uhlí a LEAG vlastní druhý blok a provozuje celou elektrárnu.
- ⦿ Ostatní investice JTCP
- Hodnotu 40% podílu ve společnosti Czech Media Invest jsme mezičtvrtletně ponechali téměř beze změny. Nejvýznamnější investice do nakladatelství Editis se momentně vyvíjí o něco hůře, než jsme předpokládali v našem modelu. K případnému zásadnějšímu přecenění plánujeme nicméně přistoupit až ve druhé půlce roku, kdy budou zřejmější i dopady z na přelomu roku akvírovaného vydavatelství Delcourt. U ostatních investic nedošlo k žádným podstatným změnám.
 - V mezikvartálním srovnání došlo ke snížení hodnoty 44% podílu v EC Investments. Tento pokles byl zapříčiněn především dvěma faktory: navzdory pokračujícímu silnému růstu společnosti Košík.cz je zatím její provozní výkonnost horší, než jsme předpokládali. Na valuacích se rovněž negativně projevil plošný nárůst diskontních sazeb v rámci celého portfolia ECI.

J&T ALLIANCE (6/6)

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 3. 2025



● J&T ALLIANCE

Podíl na portfoliu

78,6 %

Kvartální zhodnocení

+ 3,6 %

EPH

LEAG

editis
ECNC⁷

EROSKI

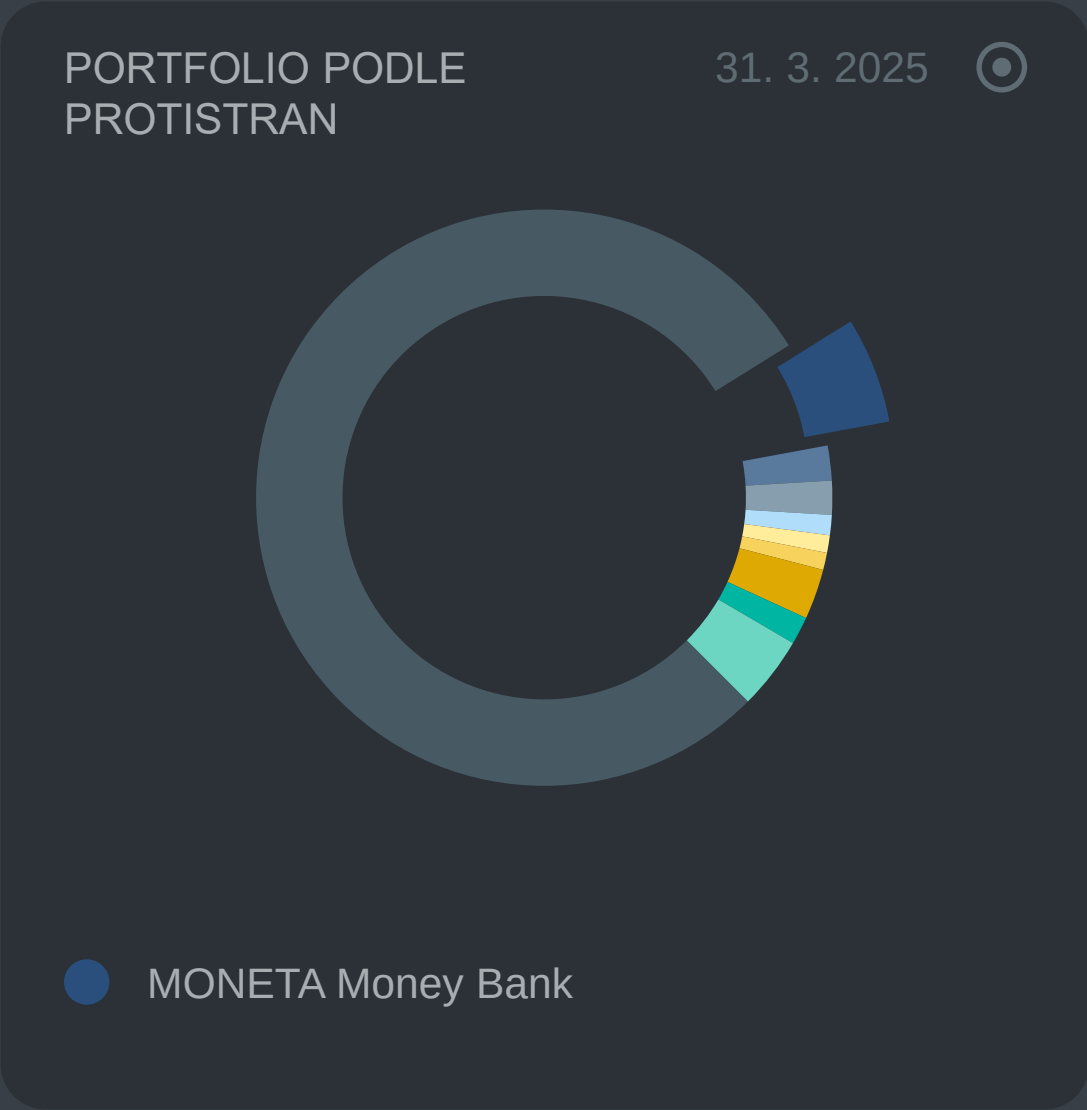
FAST

heureka!

Významné události

- Ostatní podíly se ve čtvrtém čtvrtletí vyvíjely následovně. Hodnotu 50% podílu v **EP HoldCo** (holdingová společnost nad **Supratuc2020**, joint venture se španělskou maloobchodní skupinou Eroski) jsme snížili vzhledem k drobnému zaostání za plánem za první dva měsíce fiskální roku. Dále jsme přistoupili ke snížení ocenění našeho 44% podílu ve společnosti 1890s holdings. Důvodem je zejména konečné umístění klubu West Ham United v Premier League, které zaostalo za předpoklady. Naopak hodnota 44% podílu v **EP Real Estate** mezikvartálně mírně narostla.
- Na konci dubna akcionáři **International Distribution Services („IDS“)**, mateřské společnosti Britské královské pošty (Royal Mail) a logistické společnosti GLS, přijali veřejnou nabídku na převzetí společnosti podanou společností **EP UK BidCo Ltd**. Ta 30. 4. také odkoupila akcie IDS ve vlastnictví VESA Equity Investment, společné investiční struktury Daniela Křetínského a Patrika Tkáče, a to za cenu odpovídající veřejné nabídce. V návaznosti na tento krok došlo začátkem června ke stažení akcií IDS z londýnské burzy. K dnešnímu dni EP UK BidCo Ltd. vlastní podíl přes 90 % a směřuje k jejímu plnému ovládnutí.

MONETA Money Bank



Podíl na portfoliu 6,0 %

Kvartální zhodnocení + 19,0 %



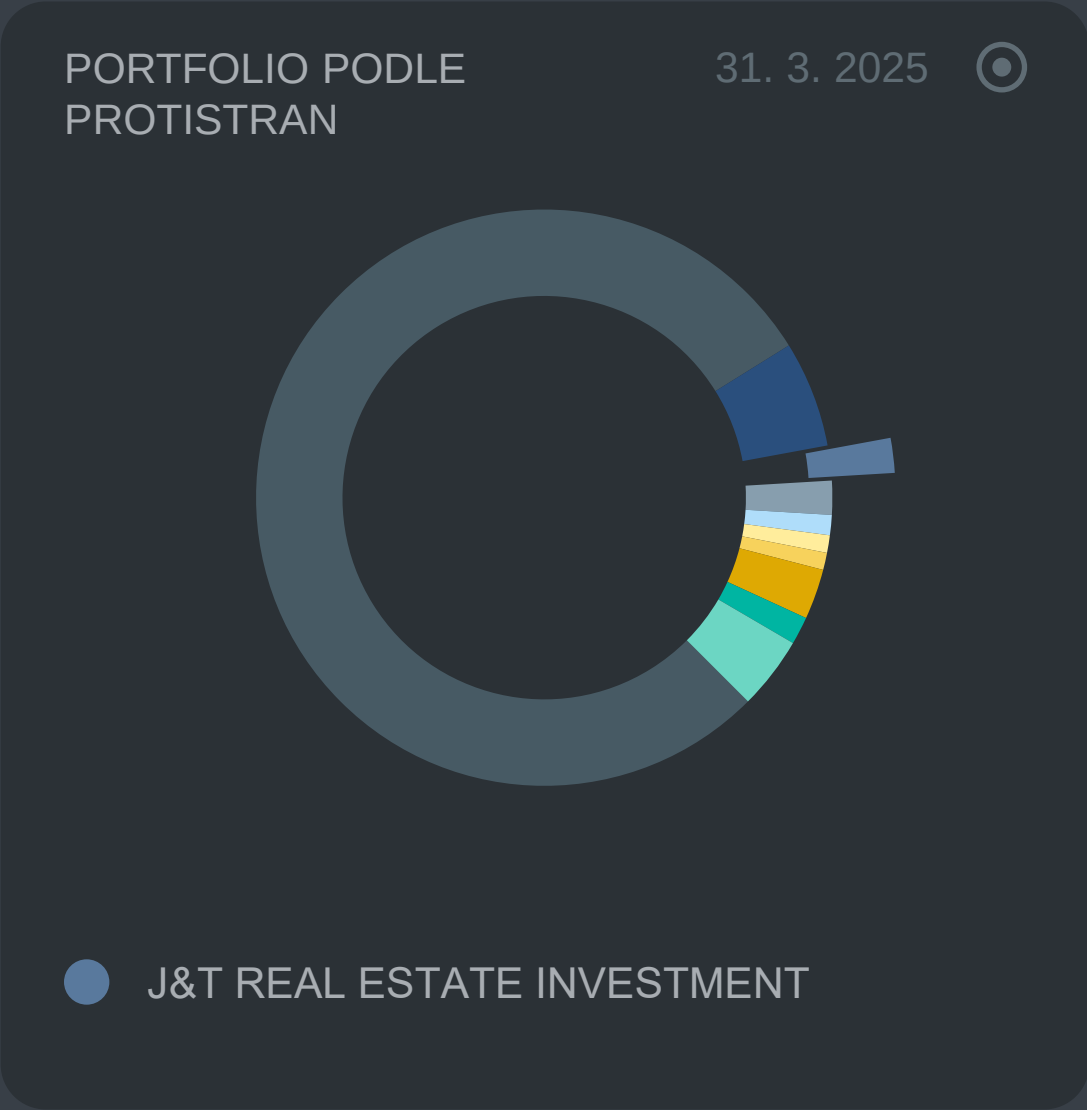
O investici

- MONETA Money Bank je přední český bankovní dům, zaměřený zejména na retailovou klientelu a malé a střední podniky, jehož akcie jsou obchodovány na pražské burze.
- Skrze 100% dceřinou společnost MYTHESSA HOLDINGS LIMITED („MYTHESSA“) vlastnil Fond 11,13% podíl, což z něho činí jednoho ze tří největších akcionářů banky.
- J&T ARCH INVESTMENTS disponuje souhlasem ČNB s možností navyšovat podíl až na 19,99 %.

Významné události

- Kvartální zhodnocení investice dosáhlo +19,0 %, a to především díky mimořádnému nárůstu tržní ceny akcie o +18,3 % (ze 123,8 Kč na 146,4 Kč), částečně pak díky pozitivnímu vlivu apreciac CZK vůči EUR.
- Moneta se dlouhodobě řadí mezi nejdražší banky v Evropě (na konci Q1 vykazovala P/B mírně nad 2,2x). To je dáno dlouhodobě vysokou návratností vlastního kapitálu banky, částečně též možnými spekulacemi v důsledku aktuální akcionářské struktury.
- Na začátku ledna 2025 předložil management Monety návrh na výplatu dividendy ve výši 10 Kč na akcii, který byl následně schválen valnou hromadou dne 24. 4. 2025. Kapitálová přiměřenost banky ke konci Q1 dosahovala úrovně 19,13 % (před výplatou dividendy za rok 2024), což je dle názoru managementu solidní základ pro případné předložení návrhu na výplatu mimořádné dividendy v následujících kvartálech – za předpokladu pokračujících pozitivních hospodářských výsledků v příštích měsících.
- Management v dubnu rovněž prezentoval velmi silné výsledky za Q1 2025. Meziroční růst čistých úrokových výnosů téměř 13 % (především růst bilanční sumy a pokles nákladů na depozita), stejně tak posílení čistých výnosů z poplatků a provizí (+15 % y-o-y).

J&T REAL ESTATE INVESTMENT



Podíl na portfoliu 2,0 %

Kvartální zhodnocení + 2,0 %

JTRE

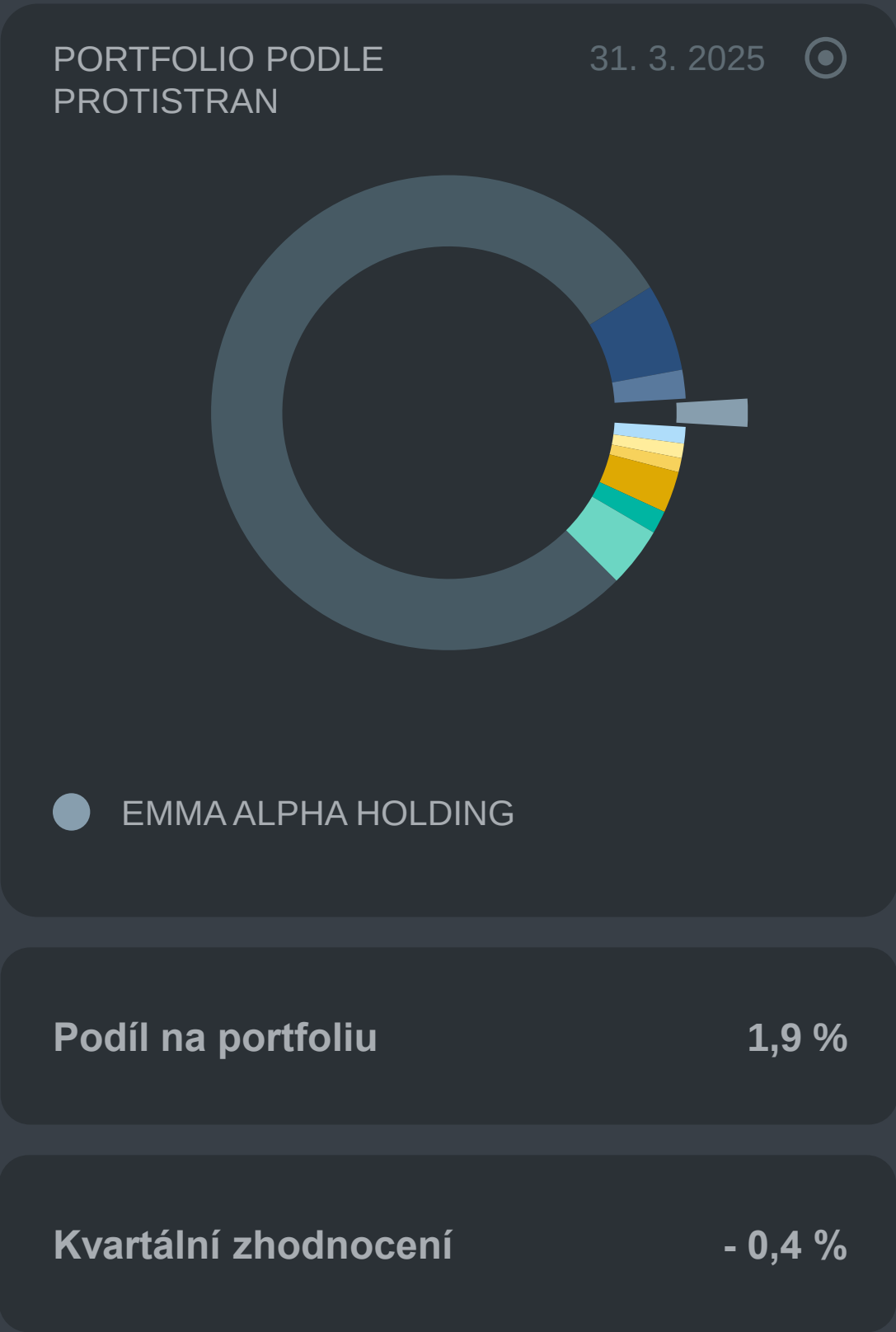
O investici

- JTRE Holding je jedním z největších slovenských developerů zaměřených zejména na výstavbu rezidenčních a kancelářských projektů. Skupina JTRE působí na trhu více než 30 let, kromě domácího bratislavského trhu, kde mezi její nejvýraznější realizované projekty patří Eurovea City, River Park či Zuckermandel, rozvíjí JTRE projekty i v Londýně, Berlíně a Karibiku.
- Investice Fondu je ve formě úvěru ve výši 100 mil. EUR, který byl poskytnut společnosti J&T REAL ESTATE INVESTMENTS, akcionáři skupiny JTRE.

Významné události

- Kvartální zhodnocení odpovídá kombinaci nabíhajících úroků ve výši 8 % p. a. a přecenění pohledávky na reálnou hodnotu.
- S ohledem na stále probíhající jednání o podmínkách přímého kapitálového vstupu Fondu do skupiny JTRE Holding pracujeme v současnosti na prodloužení splatnosti úvěru do konce roku 2025.
- Co se týče projektů v portfoliu JTRE, významného milníku dosáhl v průběhu Q1 bratislavský projekt Nové Lido, kde došlo k průlomové dohodě s městem o změně územního plánu. Realizace tohoto rozsáhlého projektu na petržalské straně Dunaje, s plánovanou hrubou podlahovou plochou přes 630 tisíc m² zahrnující mimo jiné zhruba 4 tisíce bytů, kanceláře a obchodní plochy, by tak měla začít v roce 2026.

EMMA ALPHA HOLDING (1/2)



Entain CEE

P

PREMIER ENERGY

Ⓜ

Packeta

MARINA 21

BOX

NOW

PROFARM

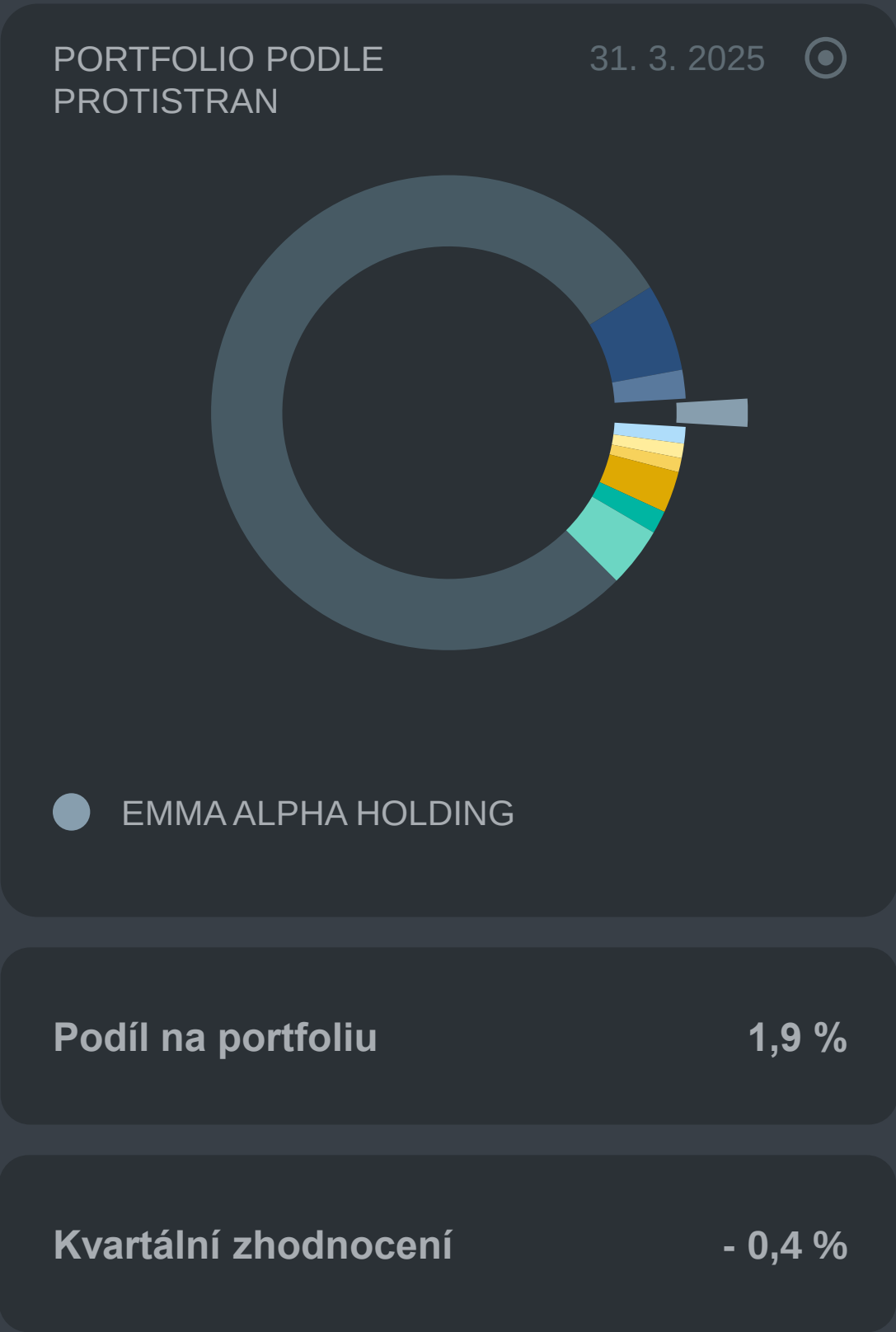
PHARMACEUTICAL DISTRIBUTORS

MAGNAPHARMACIA

O investici

- ⦿ EMMA ALPHA HOLDING je hlavní investiční platformou skupiny EMMA Capital, soukromého investičního holdingu, který v roce 2012 založil Jiří Šmejce.
- ⦿ Portfolio skupiny EMMA ALPHA HOLDING tvoří mj. podíly v sázkovém holdingu Entain CEE, energetické skupině Premier Energy, logistické skupině Packeta, provozovateli automatických výdejních boxů BoxNow, v síti rekreačních marin v Chorvatsku a Řecku Marina21, řeckému distributorovi léčiv, skupině PROFARM nebo ve společnosti Magna Pharmacia, jednom z největších distributorů zdravotnického vybavení a techniky v jihovýchodní Evropě. Skupina dále vlastní podíl v online srovnávači pojištění RIXO či online vyhledávači nábytku FAVI.
- ⦿ Investice Fondu je formou nepřímé ekvitní participace odpovídající 8,1% podílu ve skupině EMMA ALPHA HOLDING.

EMMA ALPHA HOLDING (2/2)



Entain CEE

PREMIER ENERGY

Packeta

MARINA 21

BOX NOW

PROFARM

MAGNAPHARMACIA

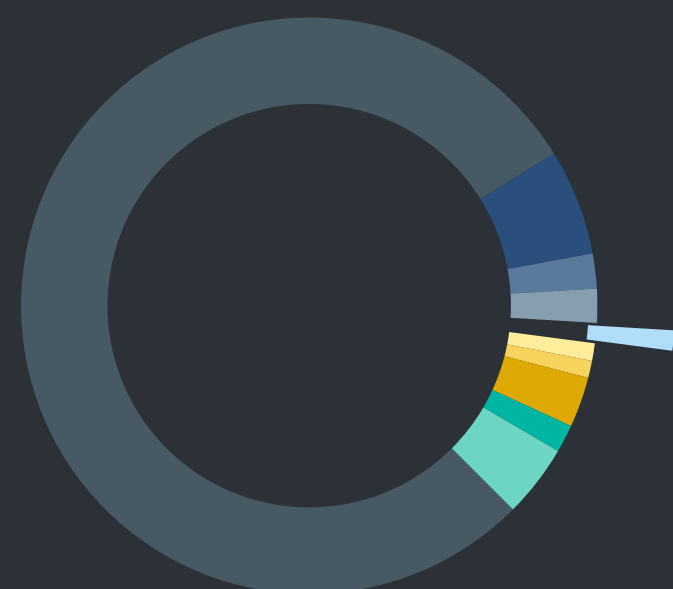
Významné události

- ⦿ V důsledku protichůdných vlivů dvou největších aktiv v portfoliu, dosáhlo výsledné přecenění investice do skupiny EMMA ALPHA HOLDING za první čtvrtletí -0,4 %.
- ⦿ Pozitivní vliv měl sázkový holding Entain CEE, zejména pak chorvatská jednička kurzového sázení, společnost SuperSport, která vykázala meziročně dvouciferný nárůst čistých výnosů z přijatých sázek a EBITDA.
- ⦿ Naopak mírně negativní dopad přinesla energetická skupina Premier Energy, jejíž akcie na burze v Bukurešti během Q1 mezikvartálně poklesly o 2 %. Tento vývoj souvisel velmi pravděpodobně s postupným nárůstem politické a ekonomické nejistoty v souvislosti s nadcházejícími prezidentskými volbami. V těch nakonec ve druhém kole konaném v květnu zvítězil proevropský kandidát Nicușor Dan. Z květnových minim akcie následně posílily k současné hladině okolo 20 RON / ks, tj. cca o 3,5% výše v porovnání s koncem čtvrtletí. Z hlediska hospodaření společnost Premier Energy zaznamenala výrazné zlepšení výsledků napříč všemi klíčovými segmenty a regiony. Červnová valná hromada společnosti schválila výplatu dividendy za rok 2024 ve výši 0,6 RON / akcie (3,0% dividendový výnos).
- ⦿ Vliv ostatních investic na vývoj hodnotu portfolia EMMA ALPHA v Q1 byl nemateriální. Skupina Packeta i nadále pokračovala v optimalizaci vnitřních procesů, nákladové struktury a sítě výdejních boxů.

J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 3. 2025



● J&T PROPERTY OPPORTUNITIES

Podíl na portfoliu

1,1 %

Kvartální zhodnocení

+ 1,2 %



O investici

- Fond J&T PROPERTY OPPORTUNITIES investuje primárně do developerských projektů v České republice a na Slovensku. V rámci svého portfolia investuje nebo vlastní:
 - Ve spolupráci s KLM real estate projekty osmi nových retailových parků (které navazují na trojici již postavených a prodaných) s celkovou plánovanou pronajimatelnou plochou 38 tis. m² v ČR a SR a menší rezidenční projektu na Slovensku.
 - Retailový park v Trnavě (19,8 tis. m²) s hlavním nájemcem OBI.
 - Skrze společnost Colorizo Investments pozemky v Ostravě-Mošnově, v Nymburku a u dálnice D4 u Příbrami, na kterých plánuje development logistických areálů.
- J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

Významné události

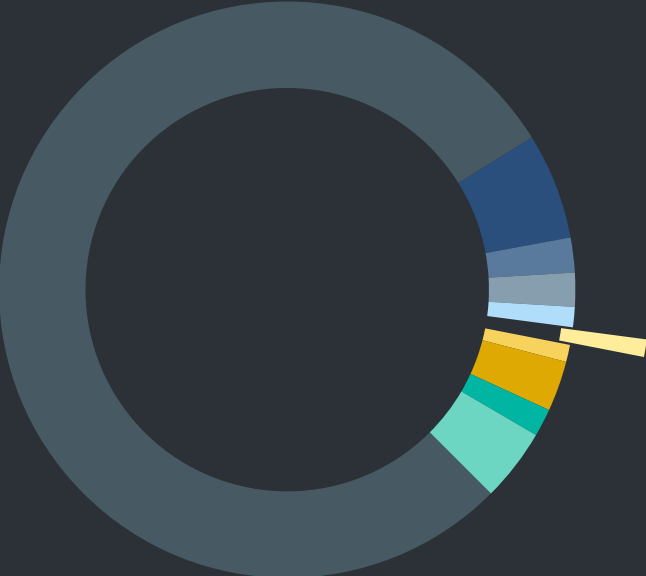
- Na přelomu roku začala společnost Colorizo Investments s výstavbou dvou logistických parků. První, areál v Mošnově, by měl být dokončen v H1 2026, jeho jediným nájemcem bude společnost BMW GROUP, která zde buduje své evropské logistické centrum. Druhý logistický areál v Nymburce je zatím z poloviny pronajatý předním německým dodavatelem v automobilovém průmyslu. Jeho dokončení je plánováno na konec roku 2025.
- Na konci prvního čtvrtletí investovala společnost Colorizo Investments do pozemků určených na development logistického areálu u dálnice D4 nedaleko Příbrami. Na developmentu bude fond spolupracovat se skupinou Panattoni Development, celková plánovaná podlahová plocha přesáhne 70 tis. m²
- V květnu J&T PROPERTY OPPORTUNITIES otevřel další, v pořadí čtvrtý, retailový park, a to v Bystřici pod Hostýnem (3 tis. m²). Hlavním nájemcem je společnost BILLA, park je pronajat z více než 90 %. Do konce roku je naplánováno otevření také retailové parku v Uničově o ploše bezmála 7 tis. m².

SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

PORTFOLIO PODLE
PROTISTRAN

31. 3. 2025

⦿



●

 SANDBERG PRIVATE EQUITY 2 FUND

Podíl na portfoliu

1,0 %

Kvartální zhodnocení

- 3,1 %



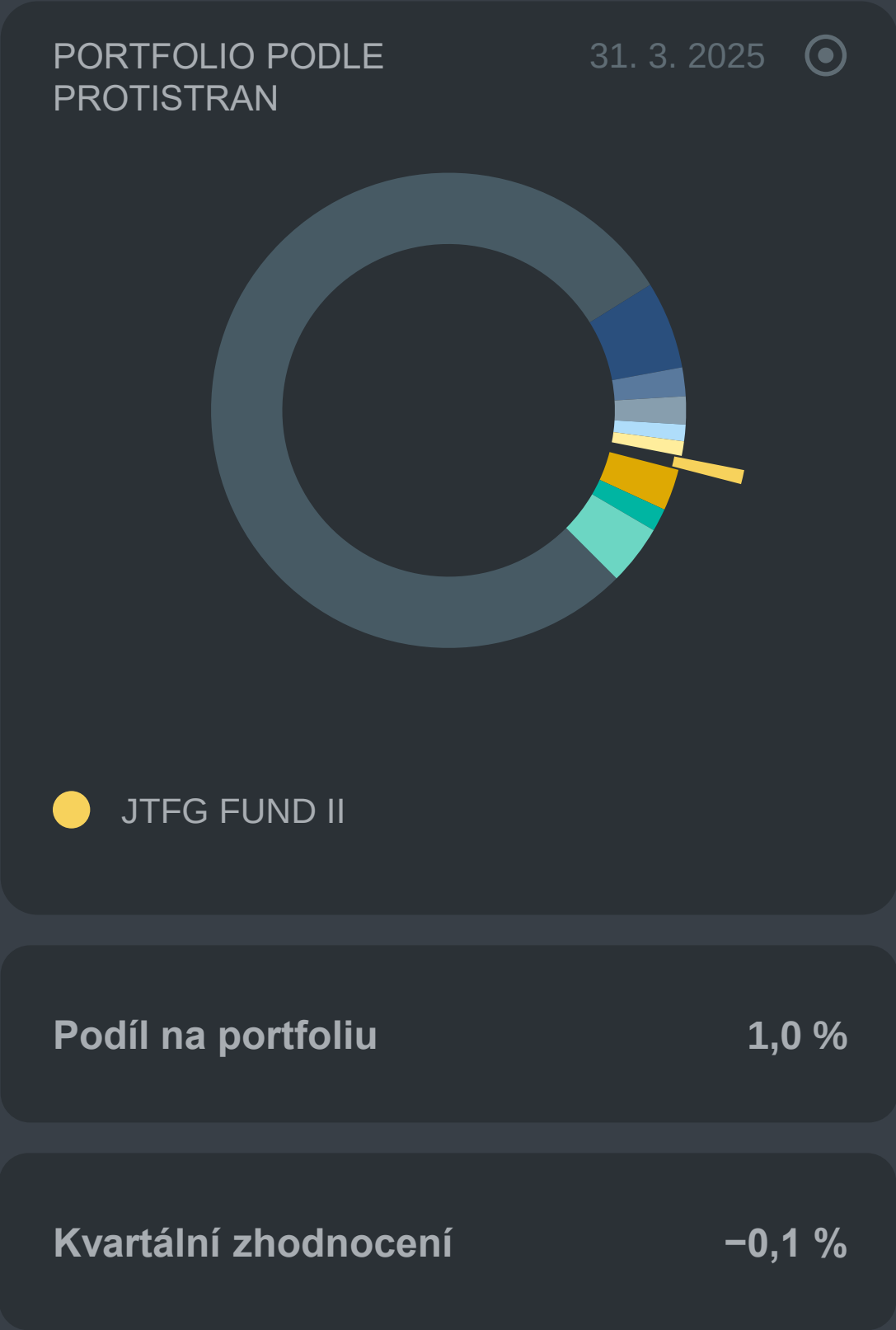
O investici

- ⦿ Jediným aktivem fondu Sandberg Private Equity 2 Fund je 100% podíl ve společnosti Terno Real Estate („Terno“), která na Slovensku pod značkami Terno, Kraj a Moja Samoška provozuje maloobchodní síť s téměř 170 prodejnyami s potravinami. Od roku 2023 Terno rovněž vlastní velkoobchodníka s potravinami, společnost KON-RAD.
- ⦿ Sandberg Private Equity 2 Fund je spravován investiční společností Sandberg Capital, jejímž zakládajícím partnerem je Martin Fedor.
- ⦿ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 95 % investičních akcií.

Významné události

- ⦿ V 1Q jsme přistoupili k mírné korekci hodnoty především z důvodu změny tržních parametrů vstupujících do valuace. Co se týče provozních výsledků, tak Terno v prvním čtvrtletí pokračovalo v plnění nastavených finančních cílů. Tržby za první kvartál 2025 byly o více než 3,5 % vyšší než tržby za stejné období předchozího roku, což bylo v souladu s obchodním plánem, a rovněž došlo ke zlepšení EBITDA marže.
- ⦿ Během Q1 Terno otevřelo čtyři nové prodejny – ve městech Velké Leváre, Hviezdoslavove, Štvrtok na Ostrove a Veľký Meder.

JTFG FUND II



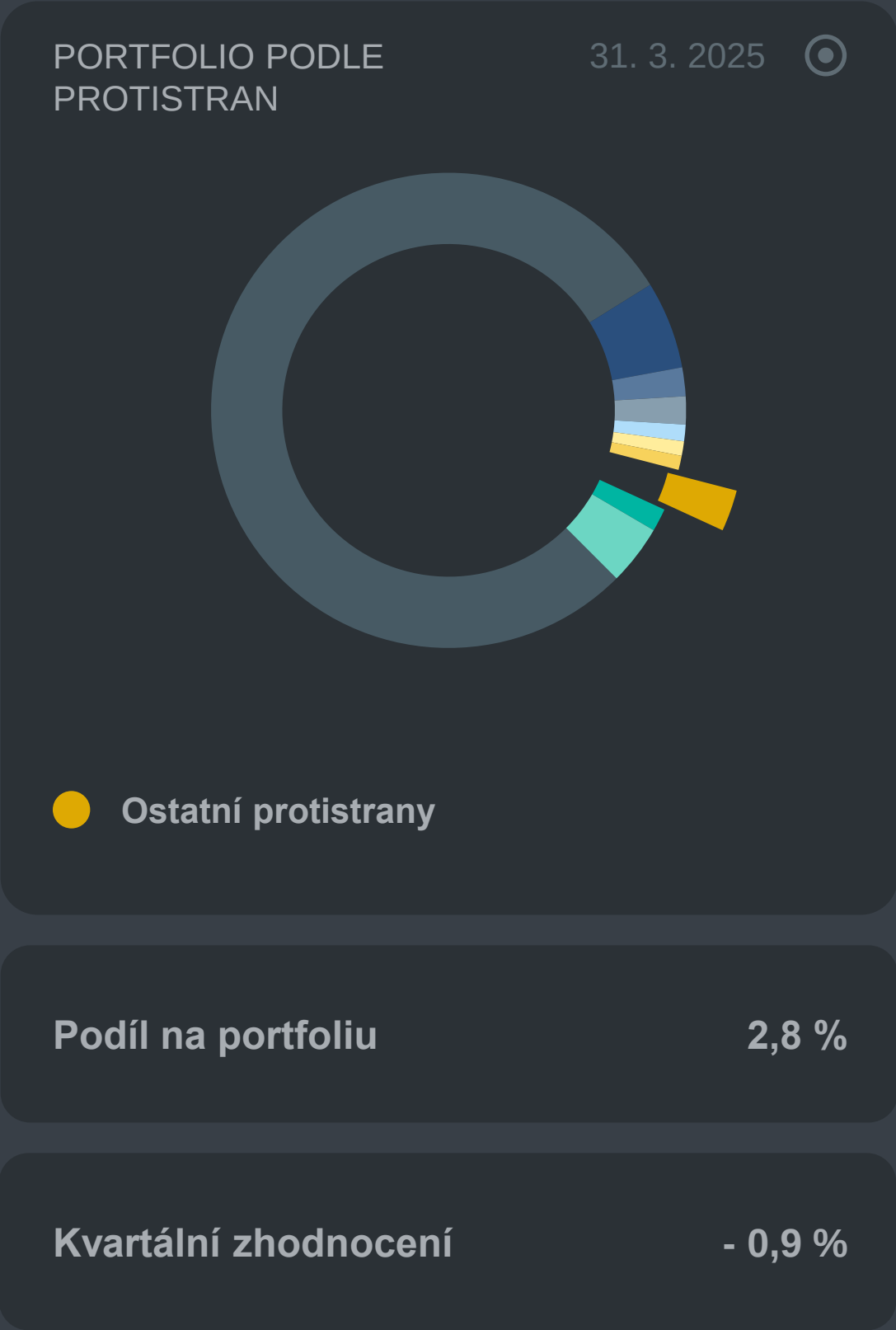
O investici

- ⦿ Fond JTFG FUND II vlastní v portfoliu jediné aktivum, kterým je 2,7 mil. ks akcií společnosti Tatry mountain resorts („TMR“), což jej s podílem 20,6 % činí druhým největším akcionářem.
- ⦿ TMR je největším hráčem působícím v oblasti cestovního ruchu ve střední a východní Evropě. Skupina, jejímž největším akcionářem je CEO Igor Rattaj, vlastní a/nebo provozuje horská střediska, zábavní parky, hotely a další doplňková aktiva na Slovensku, v Polsku, České republice a Rakousku. Akcie TMR jsou kotovány na bratislavské, pražské a varšavské burze.
- ⦿ J&T ARCH INVESTMENTS vlastní 100 % investičních akcií.

Významné události

- ⦿ Tržní cena akcie zůstala mezikvartálně na stejné úrovni 20,0 eur. Pokles hodnoty o 0,1 % jde na vrub nabíhajících provozních nákladů fondu JTFG FUND II.
- ⦿ 28. 2. publikovala skupina TMR finanční výsledky za fiskální rok 2023/24 (končící 10/2024):
 - Tržby skupiny stouply o 10 % na rekordních 207 mil. EUR – kombinace rostoucí návštěvnosti a růstu průměrné útraty na zákazníka napříč všemi segmenty (horská střediska +9,9 %, zábavní parky +10,5 %, restaurace +7,4 %, hotely – průměrná denní sazba +4,3 %). Návštěvnost horských středisek poprvé překonala hranici 3 milionů hostů.
 - EBITDA mírně klesla o 2,9 % na 58 mil. EUR zejména z důvodu růstu osobních a ostatních provozních nákladů. Dosavadní meteorologické podmínky, především na počátku zimní sezóny, dávají dobrý příslib pro úspěšnou zimní sezónu i ve fiskálním roce 2024/25.
- ⦿ V červnu 2025 společnost TMR oznámila významnou investici do nové lanovky ve středisku Štrbské Pleso za zhruba 11 mil. eur.

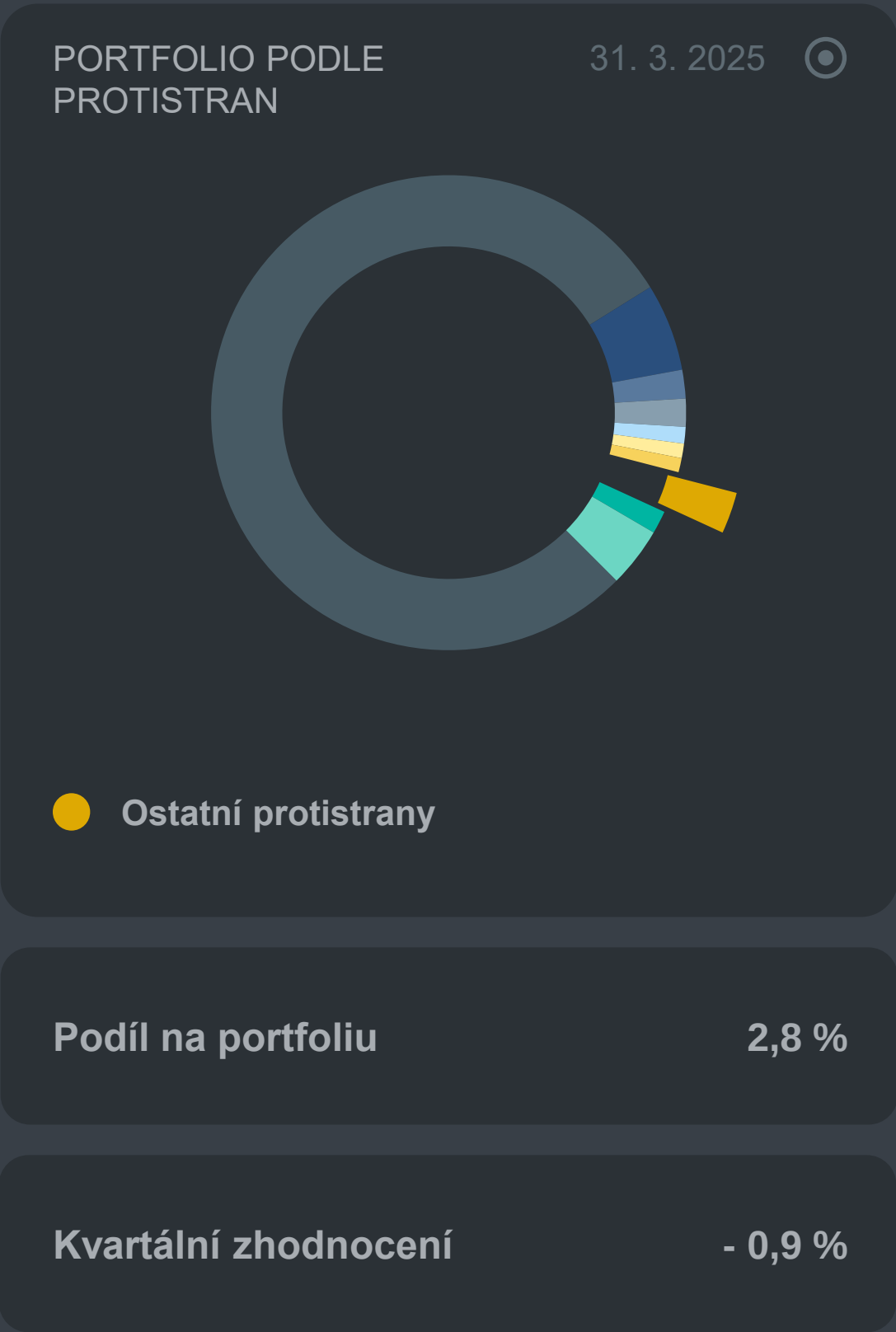
Ostatní protistrany (1/3)



O investici

- Souhrnná položka sdružující investice do protistran s menším než 1% podílem v portfoliu:
 - Fond **J&T AGRICULTURE**, jehož jediným aktivem fondu je mezaninový úvěr ve výši 50 mil. EUR, který fond poskytl Dušanem Palcrem kontrolované skupině J&T Zemědělství a Ekologie (JTZE).
 - Fond **JTFG FUND I** (J&T ARCH vlastní 40 % investičních akcií), portfolio obsahuje podíl ve fondu založeném Tomášem Čuprem Rohlik Growth SICAV, 860 000 kusů akcií ČEZ a investici do fondu Petrus Advisers Investments Fund L.P. („Petrus“).
 - Fond **BHP HOTELS** (J&T ARCH vlastní 49,7 % investičních akcií), jehož investice tvoří 45% podíl v hotelu The Westminster London, Curio Collection by Hilton, londýnském 5* hotelu se 464 pokoji a většinový podíl v hotelu Crowne Plaza Milan – Linate, milánský 4* hotel s 436 pokoji.
 - Fond **SANDBERG INVESTMENT FUND II** (~15,5 % fondového kapitálu, zatím čerpáno 12,3 mil. z celkového příslibu 20 mil. eur) vlastní 60% podíl v TITANS Freelancers, 65% v Daktela a 70% podíl ve Phase Group.
 - Fond **J&T OPPORTUNITY** diverzifikovaný akciový fond.
 - Fondy **Metatron Long-Term Equity Fund** a **Metatron AI Sector Fund** zaměřené na investice do veřejně obchodovaných akcií.
 - **ETF iShares Bitcoin Trust**

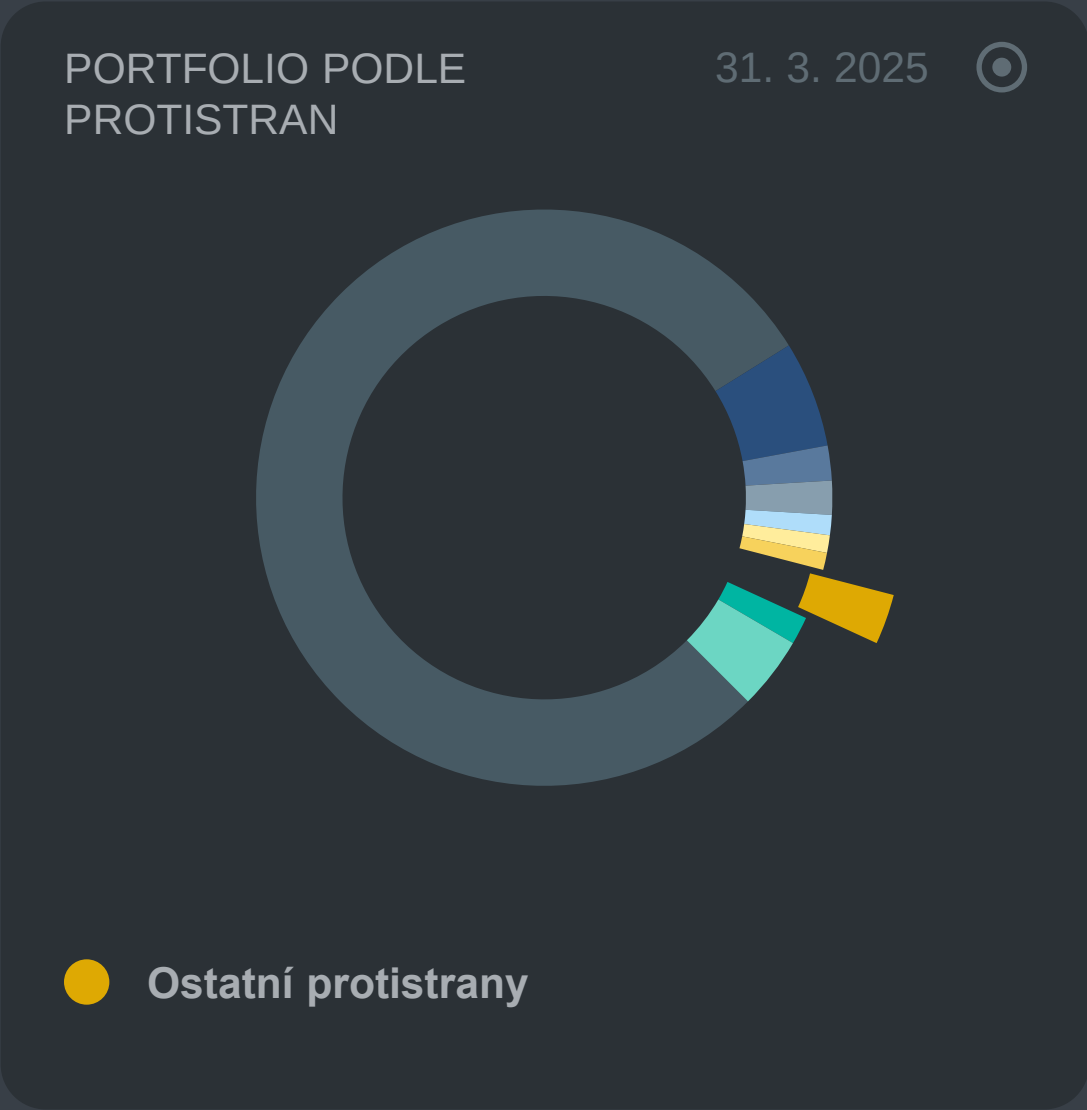
Ostatní protistrany (2/3)



Významné události

- 🕒 Souhrnný pokles hodnoty byl způsobem smíšenou výkonností jednotlivých protistran, nejvýznamnější vlivy:
- 🕒 **Fond JTFG FUND I**
 - Zhodnocení fondu o 6,9 % bylo taženo zejména mezikvartálním nárůstem ceny akcií ČEZ (z 957 Kč na 1 143 Kč). Investice do fondu Petrus Advisers Investments Fund L.P. se mezikvartálně zhodnotila o 5,6 % a hodnota Rohlik Growth SICAV zůstala v průběhu Q1/25 beze změny.
 - Rohlik Group oznámil vznik společnosti Veloq, prostřednictvím které plánuje licencovat svou logistickou a analytickou e-grocery platformu třetím stranám. Cílem této iniciativy je otevřít nový zdroj výnosů (B2B služby) a rozdělením businessu na technologickou a provozní část dosáhnout v budoucnu vyšší valuace nad rámec čistě maloobchodního/e-commerce business modelu.
- 🕒 **Fond BHP HOTELS**
 - Mezikvartální pokles hodnoty o 2,9 % je dán především nárůstem používané diskontní sazby a negativním vývojem směnného kurzu EUR/GBP.
 - V průběhu Q1 fond BHP HOTELS investoval do čtyřhvězdičkového hotelu Crowne Plaza Milan – Linate. Hotel s 436 pokoji a 15 konferenčními místnostmi se nachází v blízkosti rozsáhlého rozvíjejícího se byznys centra Metanopoli CBD a milánského letiště Linate. Kromě atraktivní valuace (aktivum akvírováno z restrukturalizace) představuje dodatečný potenciál i pořadatelsví ZOH v roce 2026, které bude hostit Milán a Cortina d’Ampezzo. Stejně jako v případě hotelu The Westminster London je managerem a minoritním spoluvlastníkem skupina Westmont Hospitality Group.

Ostatní protistrany (3/3)



Podíl na portfoliu	2,8 %
Kvartální zhodnocení	- 0,9 %



Významné události

- 🕒 **Fond SANDBERG INVESTMENT FUND II**
 - V Q1 fond přecenil svoje investice do společností TITANS freelancers a Phase group výrazně níže, což vedlo ke kvartálnímu poklesu hodnoty fondu o 23,3 %. Nicméně meziročně se investice do SANDBERG INVESTMENT FUND II i tak zhodnotila o 4,6 %.
- 🕒 V rámci postupného systematického budování likvidní složky portfolia investoval v průběhu února J&T ARCH do instrumentů: iShares Bitcoin Trust ETF, Metatron Long-Term Equity Fund, Metatron AI Sector Fund. Celková investovaná částka ke konci Q1 přesáhla 15 mil. eur.

Ostatní aktivity fondu během a po Q1 2025

03

Změna výstupního poplatku s vypořádáním do 4 měsíců z 15 % na 30 %

Na základě změny statutu fondu došlo s účinností od 21. 5. 2025 k úpravě výstupního poplatku u žádostí o zpětný odkup investičních akcií s vypořádáním do čtyř měsíců od podání pokynu – z 15 % na 30 %.

Výše ostatních výstupních poplatků ve statutu zůstala nezměněna.

CO BYLO MOTIVACÍ ?

- ⦿ Jádrem portfolia J&T ARCH jsou podíly v privátně vlastněných společnostech (private equity), které ze své povahy disponují nižší mírou likvidity. Motivacemi pro výše uvedenou změnu při rostoucí velikosti Fondu tak byla především vyšší flexibilita při řízení fondového kapitálu, dodatečné posílení stability fondu.

CO TATO ZMĚNA PŘINÁŠÍ?

- ⦿ Vzhledem k tomu, že výstupní poplatek je výlučným příjmem fondu, jeho navýšení představuje dodatečnou kompenzaci, kterou by odcházející investoři požadující krátkou lhůtu vypořádání svých odkupů zaplatili investorům, kteří ve fondu dlouhodobě zůstávají.
- ⦿ Fondu tato změna umožňuje tvořit nižší objem likvidní složky, která má obecně nižší výnosový potenciál, a tím zvýšit celkovou efektivitu investovaného kapitálu.
- ⦿ V konečném důsledku se tak jedná o posílení ochrany dlouhodobých investorů.
- ⦿ I nadále mají klienti možnosti obchodovat své investiční akcie prostřednictvím BCPP, která poskytuje rychlé vypořádání obchodu, bez výstupního poplatku a za aktuální tržní cenu.

Právní upozornění

Toto propagační sdělení nevytvořila J&T BANKA, a. s., (dále jen „Banka“) ani není návrhem k uzavření smlouvy, nabídkou ke koupi či k úpisu. Uvedený materiál představuje shrnutí J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a. s., jako obhospodařovatele výše uvedených investičních fondů kvalifikovaných investorů, o činnosti a aktivitách fondů, které vychází z aktuálně dostupných informací v čase jeho zhotovení k výše uvedenému dni. Žádná z informací uvedených v tomto sdělení není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investiční doporučení nebo investiční poradenství. J&T ARCH INVESTMENTS je fond kvalifikovaných investorů podle zákona č. 240/2013 Sb. („ZISIF“) a jeho akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor podle § 272 ZISIF a/nebo kvalifikovaný investor ve spojení s § 147 a dalšími příslušnými ustanoveními zákona č. 203/2011 Z. z., o kolektivním investování. Banka vystupuje pouze v roli distributora předmětného investičního nástroje. Sdělení má pouze informativní charakter a jeho účelem je poskytnout investorům základní informace.

Účelem není nahradit statut nebo poskytnout jeho komplexní shrnutí. Banka investory vyzývá, aby se seznámili se statutem včetně možných rizik spojených s investováním. Statut fondu je k dispozici na webových stránkách administrátora www.jtis.cz.

Informace o očekávaném výnosu nejsou spolehlivým ukazatelem skutečné budoucí výkonnosti. Pro získání čistých hodnot výnosů musí investor zohlednit zejména poplatky účtované Bankou dle platného ceníku a případnou míru zdanění, která závisí na osobních poměrech investora a může se měnit. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky. Banka výslovně upozorňuje na skutečnost, že tento dokument může obsahovat informace týkající se investičních nástrojů a subjektů, u kterých má Banka nebo jiný dotčený subjekt své vlastní zájmy, zejména má přímou či nepřímou účast na těchto subjektech nebo provádí operace s investičními nástroji týkajícími se těchto subjektů. Pravidla pro řízení střetu zájmů upravující postupy pro řízení střetu zájmů při činnosti Banky jakožto tvůrce trhu jsou zveřejněna na internetových stránkách Banky www.jtbank.cz.

V případě poskytnutí služby upisování a umisťování investičních nástrojů může Banka obdržet od fondu odměnu za činnosti směřující k úpisu investičních nástrojů.

Výše pravidelné odměny je určena procentuální sazbou z celkového objemu investic do těchto investičních nástrojů zprostředkovaných Bankou a jednorázovou odměnu představuje investorem zaplacený vstupní poplatek. Za zprostředkování úpisu investičních nástrojů pak může Banka vyplatit svým smluvním partnerům (zprostředkovatelům) provizi z objemu zprostředkovaných investic, a to až do výše odměny Banky. Obecné informace o pobídkách ve vztahu k poskytování investičních služeb Bankou jsou zveřejněny na internetových stránkách Banky.

J&T ARCH

⊕ WWW.JTIS.CZ⊕ WWW.JTBANK.CZ

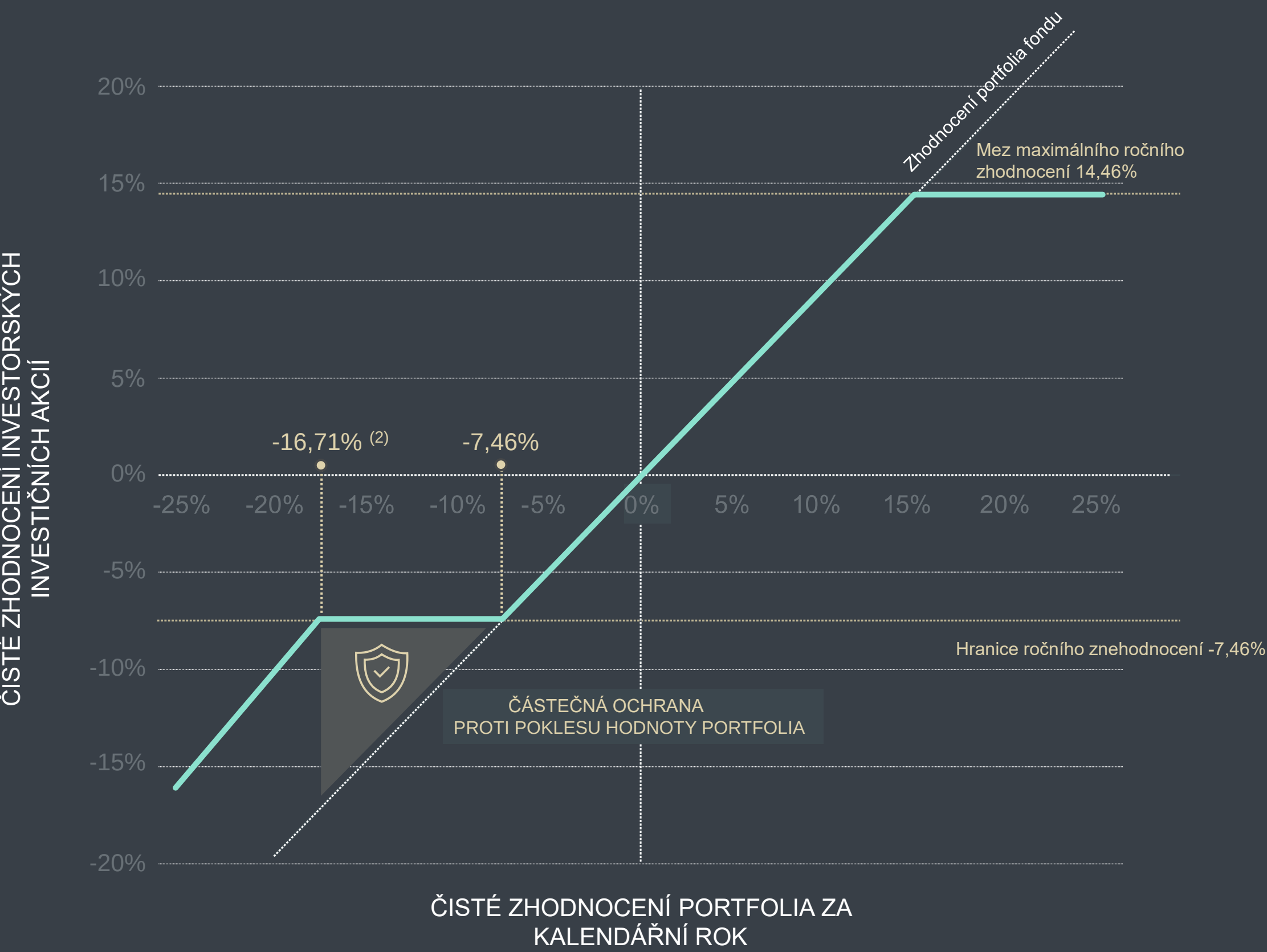
Doplňující informace

04

Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE:

Mechanismus fungování částečné ochrany proti poklesu hodnoty fondu

Grafické vyjádření vztahu mezi % zhodnocením portfolia fondu J&T ALLIANCE a zhodnocením Investorské investiční akcie



Investorské investiční akcie fondu J&T ALLIANCE poskytují svým držitelům částečnou ochranu proti ztrátě plynoucí z poklesu hodnoty portfolia fondu pod určitou hranici („Hranice ročního znehodnocení“). Za tuto částečnou ochranu proti ztrátě držitelé Investorských investičních akcií „platí“ tím, že se vzdávají veškerého výnosu přesahujícího stanovenou mez („Mez maximálního ročního zhodnocení“). Referenčním obdobím, na kterém se částečně poskytovaná ochrana proti ztrátě nebo vzdání se části výnosu z portfolia vyhodnocuje, je kalendářní rok.

Mez maximálního ročního zhodnocení i Hranice ročního znehodnocení se pro celý příslušný kalendářní rok stanovují vždy na jeho začátku. Jejich výše je navázaná na referenční úrokovou sazbu 1Y EURIBOR (dle hodnoty k prvnímu dni roku, ke kterému je sazba 1Y EURIBOR k dispozici).¹

- Mez maximálního ročního zhodnocení je definována jako součet sazby 1Y EURIBOR a marže 12 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota 14,46 %.
- Hranice ročního znehodnocení je definována jako součet záporné sazby 1Y EURIBOR a záporné marže 5 %. Pro kalendářní rok 2025 je tak její hodnota -7,46 %.

Referenční hodnota, vůči které se Mez maximálního ročního zhodnocení a Hranice ročního znehodnocení poměřuje (a tedy vůči které je poskytována částečná ochrana), je určena na základě valuace portfolia fondu J&T ALLIANCE k 31. 12. roku předcházejícího.

Výše uvedenou částečnou ochranu proti ztrátě poskytují držitelům Investorských investičních akcií druhé třídy investičních akcií, tzv. Akcionářských investičních akcií. Na Akcionářské investiční akcie by totiž byla alokována veškerá ztráta plynoucí z případného poklesu hodnoty portfolia pod Hranici ročního znehodnocení (jak je definována výše), a to až do úplného vyčerpání kapitálu, který na tuto třídu investičních akcií připadá. Za poskytnutí této ochrany jsou držitelé Akcionářských investičních akcií kompenzováni tím, že by na tuto třídu byl alokován veškerý zisk, o který by se portfolio fondu v daném kalendářním roce zhodnotilo nad Mez maximálního ročního zhodnocení

V souladu s dohodou mezi akcionáři fondu by hodnota majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií měla dosahovat na začátku kalendářního roku alespoň 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE.

Detailní podmínky a mechanismus alokace fondového kapitálu mezi obě výše uvedené třídy investičních akcií je detailně popsán ve statutu fondu J&T ALLIANCE, který je ke stažení na www.itis.cz.

! Pozn.: (1) Tento mechanismus včetně jeho individuálních parametrů může být předmětem změn v závislosti na vyjednávání mezi akcionáři fondu J&T ALLIANCE
(2) Hranice závisí na velikosti hodnoty majetku připadajícího na třídu Akcionářských investičních akcií. Graf ilustruje příklad, kdy by tato hodnota dosahovala přesně 10 % kapitálu fondu J&T ALLIANCE ke konci roku 2024.

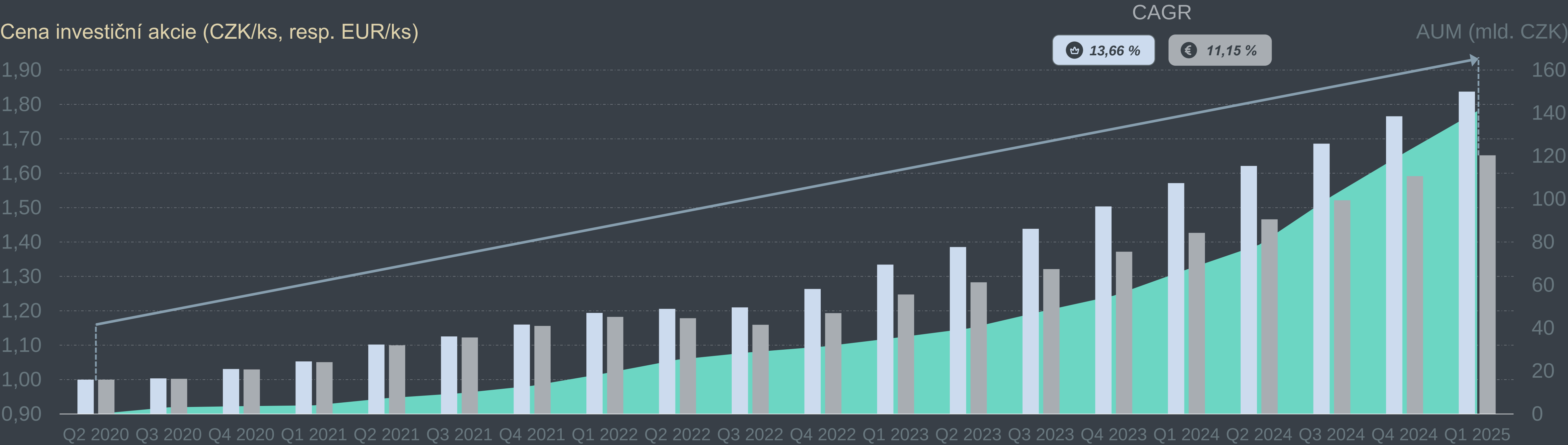
Vývoj hodnoty růstových tříd investičních akcií a aktiv pod správou od založení

i

CZK

EUR

AUM



ⓘ Pozn.: Graf zobrazuje hodnoty růstových tříd investičních akcií J&T ARCH vyhlášené správcem Fondu. Rozdíl ve zhodnocení tříd CZK a EUR je způsoben kladným úrokovým diferencíálem CZK/EUR.
Od 1. čtvrtletí 2023 vydává J&T ARCH také dvě dividendové třídy investičních akcií (nezobrazeno).
Od 2. čtvrtletí 2024 vydává J&T ARCH také nové institucionální třídy investičních akcií (nezobrazeno).

Slovník pojmů

AUM – celková hodnota aktiv pod správou

Banka – J&T Banka

CAGR – průměrná roční míra růstu za určité období (např. CAGR 2001–2009) (anglicky Compound Annual Growth Rate)

Cash flow – peněžní tok, vyjadřuje příjem/výdej peněžních prostředků a schopnost firmy generovat hotovost; výkaz obsahuje cash flow z provozní činnosti, investiční činnosti (kapitálové výdaje) a finanční činnosti (splátky/příjem úvěrů)

CAPEX – investiční výdaje obvykle na pořízení dlouhodobého majetku (stroje, nemovitosti) (anglicky CAPital EXpenditures)

CEE – střední a východní Evropa (anglicky Central and Eastern Europe)

CMI – Czech Media Invest

CZK Dividendová – korunová dividendová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008050317

CZK Růstová – korunová růstová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008044856

Čistý dluh/EBITDA – dluh společnosti očištěný o hotovost k zisku EBITDA (přibližný odhad cash flow); často používán vůči srovnatelným společnostem ze sektoru kvůli specifickým odvětví a finanční náročnosti (anglicky Net Debt / EBITDA)

Dividendový výnos – výnos akcie, který akcionář obdrží ve formě dividend; vyjadřuje se v procentech jako roční dividend a současně ceně akcie

Dividendový výplatní poměr – procento ze zisku vyplacené akcionářům ve formě dividend; případně může být vyjádřen v poměru ke cash flow namísto zisku (anglicky Payout Ratio)

DPS – dividend a na akcii; část zisku určená k výplatě dividend dělená počtem akcií společnosti (anglicky Dividend Per Share)

EBITDA – zisk před odečtením úroků, daní a odpisů (anglicky Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization); indikátor provozní výkonnosti společnosti a přibližný odhad cash flow; některé společnosti používají termín OIBITDA (Operating Income Before Interest Tax, Depreciation and Amortization)

ECI – EC Investments

EMMA – EMMA ALPHA HOLDING

EPETr – EP Energy Transition

EPH – Energetický a průmyslový holding

EPIF – EP Infrastructure

EPPE – EP Power Europe

EURIBOR – Euro Interbank Offered Rate – sazba na mezibankovním trhu, za kterou jedna banka nabízí jiným bankám uložení termínovaného vkladu denominovaného v eurech

EUR Dividendová – eurová dividendová třída investičních akcií, ISIN: CZ0008050309

EUR Růstová – eurová růstová třída investičních akcií, obchodovaná na burze, ISIN: CZ0008044864

Fond – J&T ARCH INVESTMENTS

Fond BHP – BHP HOTELS SICAV

IDS – International Distribution Services

IPO – Initial Public Offering – primární úpis akcií

ISIN – mezinárodní identifikační číslo cenného papíru (anglicky International Securities Identification Number)

J&T ARCH – J&T ARCH INVESTMENTS

JTCP – J&T CAPITAL PARTNERS

JTRE – J&T REAL ESTATE HOLDING

JTZE – J&T Zemědělství a Ekologie

Look-through princip – metoda, která nahlíží za formální strukturu investic nebo holdingových struktur s cílem zjištění skutečné podstaty a účelu vlastněných aktiv

LTM – vývoj za posledních 12 měsíců

LTV – poměr mezi výší úvěru a hodnotou zajištěných aktiv (anglicky Loan To Value)

Moneta – MONETA Money Bank

NAV – čistá hodnota aktiv (anglicky Net Asset Value); představuje rozdíl mezi celkovými aktivy a pasivy fondu

Petrus – Petrus Advisers Special Situations Fund

Private debt – soukromý dluh

Private equity – soukromý kapitál

Rohlík – Rohlík Group

SICAV – akciová společnost s proměnným kapitálem (francouzsky Société d'Investissement A Capital Variable)

TMR – Tatry mountain resorts

Q/Q – mezikvartální vývoj

WACC – průměrné náklady kapitálu

ZISIF – zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech

J&T ARCH

SOKOLOVSKÁ 700/113A
186 00 PRAHA 8

JTARCHINVESTMENTS.CZ

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Pavel
Hlaváček

T: +420 221 710 470
E: hlavacek@jtfg.com
X: twitter.com/jt_arch_invest