

# OX・バイアウト・ファンド



2019年12月31日現在

## ファンドの概要

株主の皆様へ

OX・バイアウト・ファンドは、様々なセクターにおける成熟した事業へ投資するため、2015年に1億3百万ドルの資金調達を行いました。その後、効率化の向上を行なった結果、多数のエグジットに成功いたしました。当ファンドは、近年における世界経済の減速にもかかわらず、投資家の皆様に卓越したリターンを分配し続けました。詳細は、以降のページをご覧ください。

組成年	2015年
期間	2025年1月1日迄の10年間
投資期間	2025年1月1日迄の5年間
出資約束金総額	1億ドル
決算日	12月31日
構成	ジェネラル・パートナー1社、リミテッド・パートナー11社
オープン・エンド型かクローズド・エンド型か	クローズド・エンド型
出資約束金額に対する運用管理手数料	1.05%
未実現(未処分)ポートフォリオ資産の取得原価合計に対する運用管理手数料	1.20%
手数料の相殺 (GPが受取った手数料のうち運用管理手数料の相殺にあてる割合)	90%
成功報酬 (ハードル・レートをX%と設定)	20%

本書は、「Invest Europe Professional Standards Handbook 2018」([https://www.investeurope.eu/media/710939/IE\\_Professional-Standards-Handbook-2018.pdf](https://www.investeurope.eu/media/710939/IE_Professional-Standards-Handbook-2018.pdf))を参考に、翻訳サンプルとして作成されたものです。本書の著作権は、きもとオルタナティブ翻訳にあります。

## パフォーマンス

(開始から2019年12月31日迄)	(千)
ファンドへの出資約束金総額	\$100,000
投資家からの払込出資金の累計額 (a)	\$103,000
投資家への分配金の累計額 (b)	63,564
ポートフォリオの企業の取得原価合計 (c)	96,603
ポートフォリオの企業への追加的な出資約束金総額	20,000
現在保有するポートフォリオの公正価値合計 (d)	83,715
純資産額合計 (NAV)	83,715
報酬・手数料控除前の内部収益率 (グロスIRR)	X %
報酬・手数料控除前の対取得原価倍率 = [(b) + (d)] ÷ (c)	1.52
ファンドのネットIRR (成功報酬および手数料控除後)	X %
実現倍率(DPI) (e) = (b) ÷ (a) (累積分配金/払込出資金倍率)	0.62
未実現倍率(RVPI) (f) = [(d) - 成功報酬] ÷ (a) (残余価値/払込出資金倍率)	0.73
投資倍率(TVPI) = (e) + (f) (評価総額/払込出資金倍率)	1.34

## 資本勘定計算書

(開始から2019年12月31日迄)	(千ドル)
投資家からの払込出資金	103,000
投資家への分配金	-63,564
ポートフォリオの実現利益/損	24,726
ポートフォリオの未実現利益/損	18,506
インカム収入/費用	7,444
運用管理手数料	-5,250
資産運用収益以外の収益+運営費用	-1,147
2019年12月31日現在の資本勘定の公正価値	83,715

# ポートフォリオの概要

2019年12月31日現在

投資先の名称	初期投資日	エクジット日	保有期間(年)	取得原価合計(千ドル)	売却額・償還額(千ドル)	キャッシュインカム(千ドル)	実現キャッシュインフロー合計(千ドル)	保有中ポートフォリオ原価(千ドル)	保有中ポートフォリオ公正価値(千ドル)	実現キャッシュインフロー合計+公正価値(千ドル)	収益合計(千ドル)	対取得原価倍率(倍)	グロスIRR(%)
<b>エクジットを完了した被投資会社</b>													
投資対象1ーアポロ・ヘルスケア	月/日/年	月/日/年	x	9,325	18,335	3,555	21,890			21,890	12,565	2.3	X
投資対象2ーアレクス・マニュファクチャリング	月/日/年	月/日/年	X	6,005	4,529	353	4,882			4,882	-1,123	0.8	X
投資対象3ーデュオニユス・フーズ	月/日/年	月/日/年	X	5,311	9,123	983	10,106			10,106	4,795	1.9	X
投資対象4ーハデス・マニュファクチャリング	月/日/年	月/日/年	X	5,638	6,289	489	6,778			6,778	1,140	1.2	X
投資対象5ーヘパイス・オイル	月/日/年	月/日/年	X	2,567	4,399	392	4,791			4,791	2,224	1.9	X
				<b>28,846</b>	<b>42,675</b>	<b>5,772</b>	<b>48,447</b>			<b>48,447</b>	<b>19,601</b>	<b>1.7</b>	<b>X</b>
<b>現在投資中のポートフォリオ</b>													
投資対象6ーヘルメス・マニュファクチャリング	月/日/年		X	6,987	0	90	90	6,987	8,922	9,012	2,025	1.3	X
投資対象7ーポセイドン・ビジネス・サービス	月/日/年		X	6,895	0	15	15	6,895	8,999	9,014	2,119	1.3	X
投資対象8ーアフロディテ・ヘルスケア・サービス	月/日/年		X	9,123	0	55	55	9,123	9,127	9,182	59	1.0	X
投資対象9ーアルテミス・ホテル	月/日/年		X	8,629	13,112	955	14,067	6,414	14,892	28,959	20,330	3.4	X
投資対象10ーアテナ・マニュファクチャリング	月/日/年		X	16,923	333	98	431	16,590	17,178	17,609	686	1.0	X
投資対象11ーデメテル・シュー	月/日/年		X	19,200	0	459	459	19,200	26,559	27,018	7,818	1.4	X
				<b>67,757</b>	<b>13,445</b>	<b>1,672</b>	<b>15,117</b>	<b>65,209</b>	<b>85,677</b>	<b>100,794</b>	<b>33,037</b>	<b>1.5</b>	<b>X</b>
合計				96,603	56,120	7,444	63,564	65,209	85,677	149,241	52,638	1.5	X

## GPの運用管理手数料、成功報酬、ファンド運営費用

開始から2019年12月31日迄

(千ドル)

運用管理手数料		
運用管理手数料 (グロス)	5,250	
トランザクション・フィーその他手数料の90%で相殺	-1,791	(b) x 90%
運用管理手数料 (ネット) (a)	3,459	
トランザクション・フィーその他の手数料		
トランザクション・フィー	1,200	
モニタリング・フィー	560	
役員報酬	230	
<b>被投資先の企業が GP に支払った報酬・手数料の合計 (b)</b>	<b>1,990</b>	
ファンドの運営費用およびコスト		
監査費用	58	
税金	379	
法務	678	
その他の費用	25	
ファンドの組成費用	1,000	
不成立となった取引の費用	260	
ブリッジ・ローンの利息	250	
ブリッジ・ローンの手数料	288	
<b>ファンドの費用およびコストの合計 (c)</b>	<b>2,938</b>	
成功報酬		
期末における成功報酬の累計残高	8,875	[ (収益合計 - (a) - (b) ) x 20%

# 資本勘定計算書—全 LP

開始から2019年12月31日迄

投資家の名称	持分比率 (%)	出資約束金額 (千ドル)	投資家からの払込出資金 (千ドル)	投資家への分配金 (千ドル)	実現利益/損 (千ドル)	未実現利益/損 (千ドル)	インカム収入/費用 (千ドル)	運用管理手数料 (千ドル)	資産運用収益以外の収益+運営費用 (千ドル)	成功報酬の按分 (千ドル)	資本勘定の公正価値 (千ドル)
マーズ年金基金	23%	25,000	23,690	-14,620	5,687	4,256	1,712	-1,208	-264	-2,041	17,213
ジュピター・ソブリン・ウエルス・ファンド	19%	19,000	19,570	-12,077	4,698	3,516	1,414	-998	-218	-1,686	14,220
マーキュリー大学基金	18%	18,000	18,540	-11,442	4,451	3,331	1,340	-945	-206	-1,598	13,471
サターン生命保険	11%	11,000	11,330	-6,992	2,720	2,036	819	-578	-126	-976	8,232
アース信託銀行	9%	9,000	9,270	-5,721	2,225	1,666	670	-473	-103	-799	6,736
ネプチューン銀行	8%	8,000	8,240	-5,085	1,978	1,480	596	-420	-92	-710	5,987
ビーナス・アセット・マネジメント	6%	6,000	6,180	-3,814	1,484	1,110	447	-315	-69	-533	4,490
ウラヌス職員退職年金基金	3%	3,000	3,090	-1,907	742	555	223	-158	-34	-266	2,245
ケレス火災海上保険	1%	1,000	1,030	-636	247	185	74	-53	-11	-89	748
ブルート年金基金	1%	1,000	1,030	-636	247	185	74	-53	-11	-89	748
ジェネラル・パートナー	1%	1,000	1,030	-636	247	185	74	-53	-11	-89	748
投資家合計	100%	100,000	103,000	-63,564	24,726	18,506	7,444	-5,250	-1,147	-8,875	74,840
ジェネラル・パートナー										8,875	8,875
合計	100%	100,000	103,000	-63,564	24,726	18,506	7,444	-5,250	-1,147	0	83,715