

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

**KB**  
Private Banking



## KB PRIVATE EQUITY 2

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic,  
investiční společnost, a.s.

Komentář k vývoji portfolia fondu | 31. 12. 2018

# KB PRIVATE EQUITY 2

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic,  
investiční společnost, a.s.

Komentář k vývoji portfolia fondu | 31. 12. 2018

## ZÁKLADNÍ ÚDAJE

AKTUÁLNÍ KURZ (K 31. 12. 2018)	1,0022
VÝKONNOST ZA POSLEDNÍ ROK (2018)	0,11 %
VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ (8/2017)	0,22 %
ISIN	CZ0008475076
OČEKÁVANÁ DOBA NÁVRATNOSTI	9 let
INVESTIČNÍ STRATEGIE	Majetkové účasti na private equity a private debt fondech
MĚNA	CZK
CÍLOVANÝ VÝNOS	7-8 % ročně
CELKOVÝ VÝNOS	negarantovaný - závisí na výnosovosti cílových fondů
DOPORUČENÝ PODÍL NA PORTFOLIU	max. 5 % celkového objemu investora

Podílový fond kvalifikovaných investorů zaměřený na investice do **private equity** (účast na podnikání) a **private debt** (korporátní dluh neregistrovaný pro obchodování na kapitálových trzích).

Fond KB Private Equity 2 investuje až 100 % prostředků do účastí na různých fondech zaměřených na investování v západní a v menší míře i ve střední Evropě, které dále řídí private equity a private debt investice (tzv. cílové fondy). Vybrané cílové fondy jsou řízeny výhradně zkušenými správci.

Výkonnostním cílem fondu jsou příjmy z investovaného kapitálu s násobkem 1,66x, resp. vnitřní výnosové procento 7-8 % ročně (při započtení všech nákladů), které je negarantované, neboť závisí na úspěšnosti jednotlivých správců a dosažených nákupních a prodejních cenách podílů v jednotlivých společnostech, době držení podílů či výnosovosti private debt transakcí.

---

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA

Fond se v průběhu celého roku 2018 nacházel v investiční fázi a postupně realizoval nákupy jednotlivých fondů se zaměřením na private equity a private debt. Celkově to ke konci roku představovalo deset investic – 7 investic do fondů private equity a 3 investice do fondů private debt. Investované prostředky byly postupně zavolány správci fondů a umísťovány do cílových investic. **Ke konci roku bylo takto umístěno zhruba 24 % fondu.** Změna v kurzu fondu za rok 2018 tak byla minimální (+0,11 % za rok).

V průběhu druhého pololetí jsme pokračovali v zainvestování prostředků. Nově jsme realizovali tři investice do fondů private equity, které se zaměřují na středně velké firmy v Evropě. **Celkem tak fond investoval již 29 milionů EUR, což představuje přibližně 97 % celkového objemu plánovaných investic.**

Nově jsme pořídili fondy **FAPI III**, **JET2** a **Astorg VII**. Fond FAPI III byl založený společností, která patří do zázemí renomované finanční skupiny Rothschild. Fond se zaměřuje na investice do středně velkých a velkých společností s tržní kapitalizací 75 až 300 milionů EUR, které působí v západní Evropě. V rámci sektorů se správce primárně zaměřuje na firmy z odvětví zdravotnictví, vzdělání, data a software, byznys služby. Fond je třetím v pořadí, správcovská společnost úspěšně upsala a zainvestovala (€1,4 mld.) již dva fondy s podobným zaměřením v roce 2010 a 2015.

Druhou novou investicí je private equity fond JET2. Tento fond je řízený českou společností, jež dosud úspěšně spravuje jiný private equity fond – JET1. Cílem správce je realizovat 8 až 12 investic do firem, které realizují svoji podnikatelskou činnost ve střední a východní Evropě. Fond se zaměřuje spíše na menší a středně velké firmy s tržní hodnotou mezi 10 až 80 miliony EUR. Ze sektorového pohledu je fond primárně orientován na firmy z průmyslových odvětví.

Třetí novou investicí je fond Astorg VII byl založený společností Astorg, která vyvinula silnou franšizu v oblasti obchodních služeb, zdravotnictví a softwaru. Fond se zaměřuje na investice středně velkých společností s tržní kapitalizací 100 milionů až 2 miliardy EUR, které působí v západní Evropě. V rámci sektorů se správce primárně zaměřuje na firmy z odvětví zdravotnictví a softwaru.

Do nových fondů jsme alokovali 8 milionů EUR. Vzhledem k velkému zájmu investorů byl fond FAPI přeupsán a požadavek investorů krácen (v našem případě na 2,7 milionu EUR). Stejně tak fond Astorg VII, kde jsme získali podíl 2,4 milionu EUR).

Podrobné zprávy o všech investicích jsou uvedeny samostatně na následující stránce.

# AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ PORTFOLIA

Fond realizoval dosud 10 investic do fondů private equity (7) a private debt (3). Z celkového objemu investovaných prostředků (29 mil. EUR) bylo do této doby zavoláno 27 %.

Název fondu	Zaměření	Zainvestovanost podkladového fondu	Datum investice	Objem investovaných prostředků	Capital called*	Call*
<b>Amundi ETI Megatendances</b>	Private Equity	45 %	25. 4. 2017	3 000 000 €	1 500 000 €	50 %
<b>Astorg VIII</b>	Private Equity	0 %	4. 12. 2018	2 400 000 €	- €	0 %
<b>BC European Capital X</b>	Private Equity	56 %	31. 1. 2018	3 000 000 €	1 466 741 €	49 %
<b>Carlyle Europe V</b>	Private Equity	14 %	12. 12. 2017	3 000 000 €	- €	0 %
<b>EQT VIII</b>	Private Equity	27 %	8. 12. 2017	3 000 000 €	54 879 €	2 %
<b>Five Arrows Principal Investments</b>	Private Equity	0 %	15. 11. 2018	2 700 000 €	- €	0 %
<b>Jet 2</b>	Private Equity	0 %	6. 11. 2018	2 917 527 €	- €	0 %
<b>Amundi Dette Senior FPE III</b>	Private Debt	49 %	25. 10. 2017	3 000 000 €	1 479 550 €	49 %
<b>Capzanine 4 Private Debt</b>	Private Debt	64 %	23. 4. 2018	3 000 000 €	2 020 200 €	67 %
<b>Five Arrows Direct Lending</b>	Private Debt	41 %	8. 12. 2017	3 000 000 €	1 204 274 €	40 %
<b>Celkem</b>				29 017 527 €	7 725 644 €	27 %

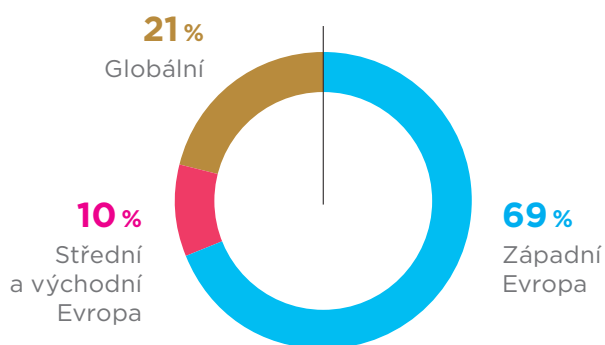
**Zainvestovanost podkladového fondu = realizované investice nebo nákupy ve fázi převzetí společnosti**

\*Capital called = objem prostředků, které byly zavolány a byly investovány podle strategie cílového fondu

\*Call = procento z investovaných prostředků, které byly zavolány a investovány podle strategie cílového fondu

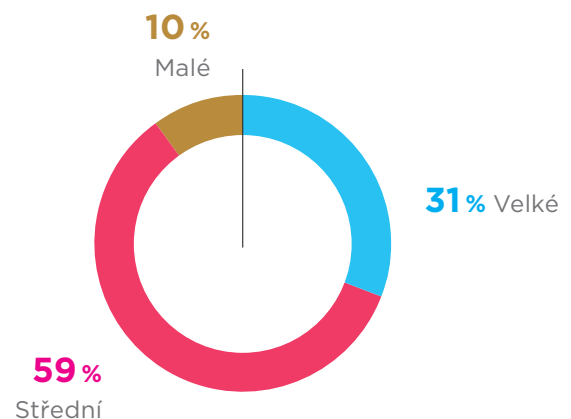
## REGIONÁLNÍ ALOKACE INVESTIC

Z hlediska regionální alokace převládají v portfoliu investice se zaměřením na západní Evropu (69 %) následované firmami s globálním zaměřením (21 %) a regionem střední a východní Evropy (10 %).



## ROZDĚLENÍ INVESTIC PODLE VELIKOSTI FIREM

Z pohledu velikosti firem dominují investice do středně velkých společností (59 %) následované velkými (31 %) a malými společnostmi (10 %).



**Fond**

Název	Five Arrows Direct Lending
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2017
Velikost (cíl)	655 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

**Obchodní podmínky**

Minimální investice	3 mil. EUR
Splatnost	8 let
Investiční období	3 roky
Cílený výnos	8-10 % hrubé IRR (vnitřní výnosové procento)
Manažerský poplatek	1,25 % p.a.
Výkonnostní odměna	15 % nad 6% výkonnost

**Strategie**

Sektor	Všeobecné
Region	Západní Evropa
Typ investice	Přímé půjčky
Fáze	Odkoupení středně velkých podniků, nesponzorované obchody
Instrumenty	Seniorní zajištěné půjčky, sekundární zajišťovací právo
Velikost investice	Hodnota společnosti 50 až 500 mil. EUR, EBITDA 10 až 75 mil. EUR, obvyklá velikost investice 10 až 50 mil. EUR
Diverzifikace	15 až 20 investic

**Investiční tým**

Založení (Rothschild Merchant Banking)	2010
Počet zaměstnanců	11
Sídlo týmu	Paříž, Londýn
Webové stránky:	www.rothschild.com

**Investiční strategie**

Five Arrows Direct Lending se zaměřuje na seniorní zajištěný dluh pro střední podniky v západní Evropě. Tým se skládá z 11 profesionálů se sídlem v Londýně a Paříži. Aktivita je součástí dluhové platformy vyvinuté společností Rothschild & Co, jedné z předních globálních obchodních bank, a těží ze silné sítě a odborných znalostí firmy. Tým investoval do zhruba 20 soukromých dluhů, které vytvářejí výnosy v souladu s očekáváním a bez ztrát.

**Klíčové faktory**

Fond je zainvestován ze 41 % (7 emitentů) prostřednictvím seniorních a juniorních dluhových nástrojů. Emitenty dluhopisů jsou společnosti se sídlem ve Velké Británii, Irsku a ve Francii. Portfolio je dobře vyvážené a zainvestováno v odolných odvětvích, zejména v oblasti finančních služeb a softwaru.

**Finanční služby:** Acharas (pojišťovací makléř poskytující komerční neživotní pojištění irským malým a středním podnikům), Ashton Scott (nezávislý pojišťovací zprostředkovatel ve Velké Británii) a Filiassur (nezávislý pojišťovací zprostředkovatel ve Francii).

**Telekomunikace:** 4Com (špičkové komunikační řešení pro malé a střední podniky, Velká Británie), Civica (kritický software, digitální řešení a služby outsourcingu podnikových procesů ve veřejném sektoru, Velká Británie/Austrálie).

**Zdravotní péče:** BFCC (zařízení pro zubní laboratorní výrobní protézy, Francie/Německo/Benelux).

**Ostatní:** Les Nouveaux Constructeurs (developer ve Francii).

Všechny závazky jsou respektovány a úvěry mají výnos do splatnosti 8,7 % se 7,3% hotovostním kupónem. První výplata ve výši 2,4 % proběhla v srpnu 2018.

**Fond**

Název	Capzanine 4 Private Debt
Struktura	Francouzský FCT
Vznik	2017
Velikost (cíl)	950 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

**Obchodní podmínky**

Minimální investice	3 mil. EUR
Splatnost	10 let
Investiční období	3 roky
Cílený výnos	9,5 % hrubé IRR (vnitřní výnosové procento), 7,5 % čisté IRR, 4% kupón v hotovosti
Manažerský poplatek	1,00 % p.a.
Výkonnostní odměna	10 % nad 5% výkonnost

**Strategie**

Sektor	Všeobecné
Region	Francie, západní Evropa
Typ investice	Přímé půjčky
Fáze	Odkupy společností s nižší tržní kapitalizací
Instrumenty	Unitranche/mezzanine
Velikost investice	Hodnota společností 20 až 400 mil. EUR, EBITDA 10 až 40 mil. EUR
Diverzifikace	25 až 30 investic

**Investiční tým**

Založení	2004
Počet zaměstnanců	20
Sídlo týmu	Paříž, Mnichov, Madrid
Webové stránky:	www.capzanine.com

**Investiční strategie**

Společnost Capzanine byla založena v roce 2004 a je uznávaným nezávislým specialistou na soukromý dluh. Firma zaměstnává 20 investičních profesionálů se sídlem v Paříži, Madridu a Mnichově. Fond se zaměřuje na soukromé financování ve Francii, což je druhý největší přímý úvěrový trh v západní Evropě. Fond poskytuje akviziční financování a refinanční řešení středním podnikům ovládaným soukromými kapitálovými fondy, podniky nebo rodinami. Od svého založení firma investovala do více než sta společností, které generovaly výnosy v souladu s očekáváním s velmi nízkou defaultní mírou.

**Klíčové faktory**

V květnu 2018 fond dosáhl velikosti 950 mil. EUR, čímž překonal svůj cíl. Fond je zainvestován ze 64 % a aktuálně obsahuje seniorní a juniorní dluhové nástroje od 15 emitentů. Portfolio je dobře vyvážené a je vystaveno odolným odvětvím s vyšší expozicí na sektor zdravotnictví.

**Zdravotní péče:** In'Tech (ortopedické chirurgické nástroje), Marle (výrobce ortopedických implantátů), Elivie (domácí zdravotnické služby), MBA (ortopedické protézy, Španělsko), LPG (stroje na vytváření postavy pro profesionály v oblasti estetiky a zdravotnictví), Magix (software na editaci videa a hudby), Neoxam (software na správu majetku), Evernex (údržba hardwaru), Questel (výzkumný software na duševní vlastnictví).

**Technologie, média, telekomunikace:** Smile (integrace a údržba softwaru open source), Nexeya (kritické elektronické systémy).

**Ostatní:** ECF (distributor spotřebního materiálu pro profesionály v restauracích, hotelech a stravovacích zařízeních), Enthepose Echaffaudages (výrobce lešení, stropních systémů a schodišť), Labelium (agentura na online marketing), I@D (digitální platforma pro zprostředkování nemovitostí), Goiko Grill (restaurace, Španělsko), Eurodommages (velkoobchodní pojišťovací makléř).

Všechny dluhopisy mají výnos do splatnosti nad 8 % a vyplácejí 7,7% kupón v hotovosti. Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 133 příležitostí.

**Fond**

Název	EQT VIII
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2018
Velikost (cíl)	10,75 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

**Obchodní podmínky**

Minimální investice	15 mil. EUR
Splatnost	10 let
Investiční období	6 let
Cílený výnos	25 % hrubé IRR (vnitřní výnosové procento), 2,5x nákladů
Manažerský poplatek	1,45 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonnost

**Strategie**

Sektor	Spotřební služby a zboží, zdravotnictví, průmysl, technologie, média, komunikace
Region	Severní Evropa, Velká Británie, Itálie, USA
Typ investice	Private Equity
Fáze	Odkupy středně velkých společností
Velikost investice	Hodnota společnosti 200 mil. EUR+, velikost investice 150 až 800 mil. EUR
Diverzifikace	Přibližně 20 investic

**Investiční tým**

Založení	1994
Počet zaměstnanců	60
Sídlo týmu	Švédsko, Dánsko, Nizozemí, Švýcarsko, Německo, Velká Británie, USA
Webové stránky:	www.eqtpartners.com

**Investiční strategie**

EQT je uznávaným hráčem založeným v roce 1994 společností Investor AB, jednou z největších švédských holdingových organizací. Společnost se stala jednou z předních firem zaměřujících se na odkupy společností v severní Evropě. Firma má dnes více než 500 zaměstnanců, z čehož je 200 investičních profesionálů působících v Evropě, USA a Asii se zaměřením na private equity a úvěry. Odborný tým 60 profesionálů se zaměřuje na odkupy firem střední a velké velikosti zejména v severní Evropě, a to prostřednictvím osvědčeného odvětvového přístupu. Od svého založení firma investovala do 84 společností. Realizované investice 2,5krát překonaly náklady a vykázaly 40 % IRR (vnitřní výnosové procento) s nízkým ztrátovým poměrem.

**Klíčové faktory**
**Fond investoval do 6 společností, které jsou ve fázi převzetí a představují přibližně 27 % fondu:**

- Azelis (speciální chemie, Belgie)
- Facile.it (online platforma pro porovnávání cen, Itálie)
- Sivantos (zdravotnictví, Německo)
- Suse Linux (software)
- Banking Circles (platební infrastruktura, Dánsko)
- Karo Pharma (zdravotnictví, Švédsko)

## Fond

Název	BC European Capital X
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2017
Velikost (cíl)	7 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

## Obchodní podmínky

Minimální investice	10 mil. EUR
Splatnost	10 let
Investiční období	6 let
Cílený výnos	25 % hrubé IRR (vnitřní výnosové procento), 2,5x nákladů
Manažerský poplatek	1,5 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonost

## Strategie

Sektor	Finannictví, spotřební sektor/ maloobchod, zdravotnictví, průmysl, technologie, média, komunikace
Region	Západní Evropa, USA
Typ investice	Private Equity
Fáze	Odkupy středně velkých společností
Velikost investice	Hodnota společnosti 200 mil. EUR+, velikost investice 200 až 800 mil. EUR
Diverzifikace	15 až 20 investic

## Investiční tým

Založení	1986
Počet zaměstnanců	62
Sídlo týmu	Londýn, Paříž, Hamburg, New York
Webové stránky:	www.bcpartners.com

## Investiční strategie

BCP, dříve Baring Capital Investors, byla založena v roce 1986 jako nezávislá divize banky Baring. V roce 1995 se tým oddělil. Za posledních 30 let se společnost stala průkopníkem na trhu private equity. Firma má 60 investičních profesionálů včetně interního operačního týmu se sídlem ve Velké Británii, Francii, Německu a USA. Strategie je zaměřena na významné společnosti, které jsou lídry na trhu. Od svého založení firma investovala do 94 společností. Realizované investice vykázaly 36 % IRR (vnitřní výnosové procento) s velmi omezeným ztrátovým poměrem.

## Klíčové faktory

Fond je zainvestován z 56 %. Portfolio je vyvážené z hlediska geografických oblastí a sektorů.

**Finanční služby:** společnost Shawbrook (nezávislá specializovaná půjčovna a spořitelna ve Velké Británii), MCS (poskytovatel úvěrového managementu, Francie).

**Technologie, média, telekomunikace:** Cyxtera (datová centra a bezpečnostní aktiva v USA), Plusserver (řízený hosting a cloud řešení, Německo), Navex (software pro risk management, USA), United Group (médiá, Slovinsko).

**Spotřebitelský segment:** Pronovias (luxusní svatební šaty, Španělsko), Fomo d'Asolo (zmražené pečivo, Itálie).

**Zdravotní péče:** Dentalpro (zubní kliniky, Itálie), Zest Dental (zubní protézy s vložkou, USA), VetPartners (veterinární kliniky, Británie).

**Průmysl:** Ceramtec (vysoce výkonná keramika, Německo).

**Služby v oblasti životního prostředí:** GFL (Kanada).

Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 162 příležitostí.



## Fond

Název	Amundi Dette Senior FPE III
Struktura	Francouzský FCT
Vznik	2017
Velikost (cíle)	665 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

## Obchodní podmínky

Minimální investice	3 mil. EUR
Splatnost	9 let + 1 rok možné prodloužení
Investiční období	2 roky + 1 rok možné prodloužení
Cílový výnos	3 % v čistém
Manažerský poplatek	0,32 % p.a.
Výkonnostní odměna	N/A

## Strategie

Sektor	Všechny sektory kromě finančního
Region	Evropská unie se zaměřením na Francii
Typ investice	Přímé půjčky
Fáze	N/A
Velikost investice	Středně velké společnosti (tržby od 75 mil. do 300 mil. EUR)
Diverzifikace	30 až 40 investic

## Investiční tým

Založení	2012
Počet zaměstnanců	16
Sídlo týmu	Paříž, Milán, Londýn

## Investiční strategie

Manažerem fondu je společnost Amundi, konkrétně pak specializovaná platforma reálných a alternativních aktiv.

Investiční tým sestává z 12 profesionálů se sídlem v Paříži, Miláně a Londýně. Od roku 2012 investiční tým realizoval více než 100 transakcí v celkovém objemu 6 miliard EUR. Fond se zaměřuje na investice do seniorních firemních dluhů středních firem s obrátem 75 až 300 milionů EUR a omezeným poměrem pákového efektu. Důraz je kladen na soukromý dluh bez ratingu se strategií buy-and-hold. Tým věnuje zvláštní péči úvěrové dokumentaci při investování a aktivně sleduje vývoj společností v portfoliu, aby dosáhl nulové míry ztrát/bankrotu.

## Klíčové faktory

K 31. 12. 2018 byl fond zainvestován ze 49 %.

## Během čtvrtého kvartálu roku 2018 byly realizovány 3 nové investice:

- 6 %<sup>1</sup> fondu bylo investováno do Accorinvest (4,8 mil. EUR)
- 2,5 %<sup>1</sup> fondu bylo investováno do Constructel (2 mil. EUR)
- 2,4 %<sup>1</sup> fondu bylo investováno do Boluda (1,9 mil. EUR)

Od data své první investice (16. 11. 2017) fond investoval do 14 transakcí.

V současné době je v plánu realizovat 12 příležitostí během prvního kvartálu 2019.

<sup>1</sup> Z celkového majetku fondu 112,5 mil. EUR

## Fond

Název	Amundi ETI Megatendances
Struktura	FPCI
Vznik	2016
Velikost (cíl)	89 milionů EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR

## Obchodní podmínky

Minimální investice	3 mil. EUR
Splatnost	8 let + možné prodloužení 2× za rok
Investiční období	3 roky + možné prodloužení 2× za rok
Cílený výnos	14 % vnitřní výnosová míra
Manažerský poplatek	1,90 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 7% výkonností

## Strategie

Sektor	Všechny sektory
Region	Západní Evropa, zejména Francie (70 %)
Typ investice	Růstový kapitál a LBO transakce jako hlavní menšinový akcionář
Fáze	Růstová fáze vývoje firem
Velikost investice	Zaměření na středně velké společnosti (s tržbami nad 30 mil. EUR, velikost 10 až 30 mil. EUR)
Diverzifikace	10 až 20 investic

## Investiční tým

Založení	1999
Počet zaměstnanců	11
Sídlo týmu	Paříž

## Investiční strategie

Amundi Private Equity Funds je správcovská společnost fondů Private Equity společnosti. Manažerský tým se skládá z 11 profesionálů se sídlem v Paříži, Miláně a Londýně a spravuje aktiva ve výši 1,1 miliardy EUR. Během své historie společnost Amundi PEF realizovala přímé investice do téměř 600 malých a středních podniků. Fond je součástí „programu ETI Megatrends“, který je tvořen několika investičními nástroji různých právních forem. Cílem fondu je investovat jako aktivní menšinový akcionář do malých a středních firem, které využívají 5 identifikovaných megatrendů (demografie, globalizace, životní prostředí, technologie, sociální vývoj). Obrat firem se pohybuje od 30 milionů EUR do jedné miliardy EUR a ziskovost (EBITDA) nad 4 miliony EUR.

## Klíčové faktory

### Na konci prosince 2018 byl program Megatrend investován ze 45 % prostřednictvím 12 investic:

- **DL Software** (12,5 milionu EUR) se zabývá publikováním a marketingem správy manažerského softwaru pro malé a střední podniky.
- **HMY** (20 milionů EUR) líder ve strojírenství, výrobě a montáži nábytku pro maloobchod.
- **RCF** (17 milionů EUR) světový líder v oblasti designu, výroby a marketingu špičkových profesionálních a komerčních zvukových produktů a řešení.
- **Fondasol** (7 milionů EUR), francouzský líder v oblasti pozemkových analýz a geotechniky.
- **Armor** (7,7 milionu EUR), světový líder v oblasti tepelného tisku a chemie inkoustu.
- **LT Group** (10 milionů EUR), pronajímatel stavebních strojů (s řidičem, nebo bez) a přepravy.
- **L'Appart Fitness** (7 milionů EUR), síť 120 sportovních klubů ve Francii (54 je v plném vlastnictví a 66 je franšiza).
- **Arcado Group** (13 milionů EUR), francouzská jednička ve výrobě klobás Morteau a Montbéliard.
- **Quadrime** (5 milionů EUR), francouzská společnost podnikající v oblasti chemického průmyslu.
- **Croscall** (8,2 milionu EUR), vývoj a distribuce voděodolných telefonů.
- **Umanis/Mura** (25 milionů EUR), business intelligence pro big data.
- **Bioclinic** (7,1 milionu EUR), hlavní hráč na trhu lékařské biologie v Paříži.

## Fond

Název	Carlyle Europe V
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2018
Velikost (cíl)	6,25 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 miliony EUR, 10 % majetku fondu

## Obchodní podmínky

Minimální investice	10 mil. EUR
Splatnost	10 let
Investiční období	6 let
Cílený výnos	20 % hrubé IRR (vnitřní výnosové procento)
Manažerský poplatek	1,4 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonnost

## Strategie

Sektor	Letectví a obrana, obchodní služby, spotřební sektor/ maloobchod, zdravotnictví, průmysl a přeprava, technologie, médiá, komunikace
Region	Západní Evropa, USA
Typ investice	Private Equity
Fáze	Odkupy středně velkých společností
Velikost investice	150 až 450 mil. EUR
Diverzifikace	15 až 20 investic

## Investiční tým

Založení	1987
Počet zaměstnanců	62
Sídlo týmu	Londýn, Paříž, Mnichov, Barcelona, Milán
Webové stránky	www.carlyle.com

## Investiční strategie

Carlyle je dobře zavedenou americkou firmou, byla založena v roce 1987 W. Conwayem, D. D'Aniellem a D. Rubensteinem. Společnost rozšířila svoje aktivity celosvětově v oblastech private equity, nemovitostí a úvěrů, aby se stala jednou z předních globálních finančních institucí.

Společnost Carlyle zahájila v roce 1997 činnost vykupování podílu v jiných společnostech v Evropě a vybudovala si celoevropskou přítomnost prostřednictvím místních kanceláří se silným místním pokrytím.

Tým 40 odborníků zaměřených na nákupy malých a středních podniků. Od vzniku společnost investovala do 77 firem. Realizované investice generovaly 2,3násobek nákladů, vnitřní výnosovou míru 25 % a nízký poměr ztrát k ziskům.

## Klíčové faktory

Fond je zainvestován ze 14 % ve 3 investicích, jako na příklad Nouryon (chemický průmysl, Německo) a Design Holding (spotřeba, Itálie).

**Fond**

Název	Five Arrows Principal Investments (FAPI) III
Struktura	FPCI, Lux ScSp
Vznik	2018
Velikost (cíl)	1,25 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	2,7 mil. EUR, 9 % fondu

**Obchodní podmínky**

Splatnost	10 let + prodloužení o 2 roky
Investiční období	5 let
Manažerský poplatek	2 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonností

**Strategie**

Sektor	Zdravotnictví, vzdělání, data, software, obchodní služby
Region	Západní Evropa
Typ investice	Středně velké společnosti
Velikost investice	75 až 300 mil. EUR tržní kapitalizace
Diverzifikace	12 až 15 společností

**Investiční tým**

Založení	2010 (Rotschild Group 1764)
Počet zaměstnanců	19
Sídlo týmu	Paříž, Londýn

**Investiční strategie**

Five Arrows je založená společností Rothschild Merchant Banking (RMB), která je součástí skupiny Rothschild Group. Divize RMB využívá vynikající pověsti, odbornosti a sítě investičního bankovníctví se synergiami. FAPI je vlajkovou lodí RMB.

Investiční tým sestává z 19 profesionálů se sídlem v Paříži a Londýně.

Společnost FAPI se zaměřuje na výkupy středně velkých firem v západní Evropě. Cílí na kapitálově nenáročné podniky ze sektorů zdravotnictví, vzdělávání, data a software a obchodní služby.

Od založení společnost investovala do 23 firem. Realizované investice odpovídaly trojnásobku nákladů a přinesly vnitřní výnosovou míru ve výši 25 % bez ztrát.

**Klíčové faktory**

Na konci prosince 2018 dosáhl fond velikosti 1,25 miliardy EUR, čímž překonal cíl.

**Fond**

Název	Jet 2
Struktura	Investiční fond, a.s.
Vznik	2018
Velikost (cíl)	4 mld. CZK
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	75 mil. CZK, 10 % fondu

**Obchodní podmínky**

Splatnost	10 let
Investiční období	3 roky
Manažerský poplatek	1,8 % p.a.
Výkonnostní odměna	21 %

**Strategie**

Sektor	Průmysl
Region	Střední Evropa, Německo, Rakousko, Švýcarsko
Typ investice	Malé a střední výkupy, růstový kapitál, podnikání v pozdní fázi a obrat
Velikost investice	10-80 mil. EUR tržní kapitalizace, 10-100 mil. EUR obrat, EBITDA do 25 mil. EUR
Diverzifikace	8 až 12 firem

**Investiční tým**

Založení	1997
Počet zaměstnanců	11
Sídlo týmu	Brno, Česká republika

**Investiční strategie**

Společnost sídlí v Brně s 11 zaměstnanci.

Jet Investment je nezávislý východoevropský hráč. Firma byla založena v roce 1997 jeho stávajícím řídicím partnerem s cílem získat většinové podíly ve středně velkých firmách ve výrobním segmentu na trhu střední a východní Evropy. Společnost již spravuje fond 1 private equity fond.

Společnost se zaměřuje na nedostatečně řízené firmy střední velikosti ze strojírenského odvětví. Jde o rigorózní výběr kvalitních podniků, které potřebují finanční a manažerské racionalizace. Zaměření na společnosti s nadměrnými náklady, nevyužitými aktivy, neúčinnými strukturami apod.

Od založení Jet investoval do 19 obchodů. 12 z nich bylo dokončeno s výkonností přesahující náklady 2,1krát a vnitřní výnosovou mírou 81 % bez téměř žádné ztráty.

**Klíčové faktory**

Na konci října 2018 dosáhl fond velikosti 4 miliardy CZK.

**Fond**

Název	Astorg VIII
Struktura	Luxembourg ScSp
Vznik	2019
Velikost (cíl)	4 mld. CZK
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	2,4 mil. EUR (8 % fondu)

**Obchodní podmínky**

Splatnost	10 let
Investiční období	6 let
Výkonnostní cíl	2× hrubé náklady
Manažerský poplatek	2 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 7% výkonností

**Strategie**

Sektor	Zaměření na B2B byznys, zdravotnictví a software
Region	Západní Evropa
Typ investice	Středně velké společnosti
Velikost investice	200 mil. až 2 mld. EUR, 80 až 200 mil. EUR u akcií
Diverzifikace	10 až 14 společností

**Investiční tým**

Založení	1991
Počet zaměstnanců	30
Sídlo týmu	Paříž, Londýn, Frankfurt a Miláno

**Investiční strategie**

Založena v roce 1991 jako private equity společnosti Suez. Společnost Astorg se v roce 1998 stala nezávislou firmou. Vyvinula silnou franšizu v oblasti obchodních služeb, zdravotnictví a softwaru.

Tým sestává ze 30 investičních profesionálů. Společnost postupně expandovala z Francie do celé Evropy, kde se stala proslulou firmou se zkušenými lokálními týmy.

Od založení firma investovala do 43 společností. U realizovaných investic příjmy převyšovaly 2,6krát náklady, vnitřní výnosové procento dosáhlo 27 % a míra ztrát byla velmi nízká.

Byla dokončena první investice do globální softwarové společnosti Anaqua se sídlem v USA. Společnost poskytuje software pro správu duševního vlastnictví.

# DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Fond je určen pro kvalifikované investory podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období. Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat a není zaručena návratnost investované částky. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na [www.amundi-cr.cz](http://www.amundi-cr.cz) ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, [info-cr@amundi.com](mailto:info-cr@amundi.com) nebo [www.amundi-cr.cz](http://www.amundi-cr.cz). Žádná ze společností ze skupiny Amundi nepřijímá žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již jde o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly.

Tento dokument je vydán Amundi Czech Republic, investiční společnost, a. s., která je investiční společností ve smyslu právních předpisů, a jako taková podléhá dohledu České národní banky. Bližší informace o investiční strategii, parametrech produktu, poplatkové struktuře a možných rizicích jsou obsaženy ve statutu fondu, který je k dispozici v českém jazyce u vašeho bankovního poradce.



**Amundi Czech Republic Asset Management, a. s.**  
společnost skupiny Amundi

Rohanské nábřeží 693/10, 186 00 Praha 8, Česká republika, [www.amundi.cz](http://www.amundi.cz)

Společnost zapsaná 31. 7. 1998 v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, IČ 25684558.