

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 | 30. 6. 2019

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

KB PRIVATE EQUITY 2

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

Komentář k vývoji portfolia fondu | 30. 6. 2019

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

*Fond je oceňován jednou ročně. K pololetí není kurz stanoven.

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 v 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 1,66, 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

K polovině roku 2019 portfolio obsahovalo dvanáct investic – devět z nich směřovalo do fondů private equity a zbývající tři do fondů private debt.

V průběhu prvního pololetí roku 2019 jsme pokračovali v zainvestování prostředků. Nově jsme realizovali investice do dvou fondů private equity, z nichž jeden se zaměřuje na malé firmy ve východní Evropě a druhý na středně velké firmy v Evropě. **Celkem tak fond investoval již 33,8 milionů EUR, což představuje 100 % celkového objemu plánovaných investic.**

Nově jsme pořídili fondy **Genesis Growth Equity Fund I** a **Investindustrial VII**. Fond **Genesis Growth Equity Fund I** byl založen společností Genesis, která je jednou z průkopnických private equity firem v České republice a na Slovensku. Fond se zaměřuje na investice do malých podniků s tržní kapitalizací 1 až 4 miliony EUR, které působí v České republice, na Slovensku, v Německu, Rakousku a Švýcarsku. Fond není sektorově vyhraněn.

Druhou novou investicí je private equity fond Investindustrial VII. Tento fond je řízen společností Investindustrial, která byla založena v roce 1990 rodinou Bonomi a která se stala jedním z hlavních hráčů v jižní Evropě. Fond se zaměřuje na střední podniky s působností ve Španělsku, Itálii, Švýcarsku a Portugalsku. Cílem správce je realizovat až 20 investic do firem s tržní kapitalizací 30 až 350 milionů EUR.

Do nových fondů jsme alokovali celkem 3,5 milionů EUR.

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

AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ PORTFOLIA

Fond realizoval dosud 12 investic do fondů private equity (9) a private debt (3). Z celkového objemu investovaných prostředků (33,8 milionů EUR) bylo do této doby zavoláno 33 %.

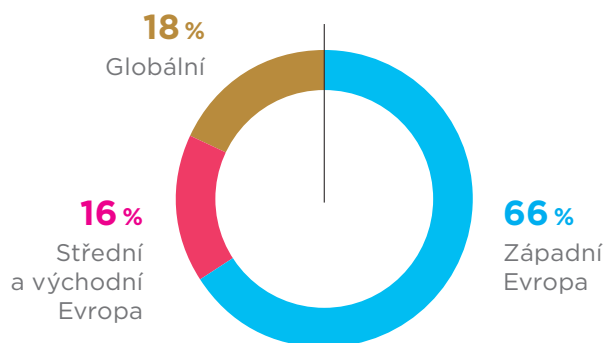
Název fondu	Zaměření	Datum investice	Objem investovaných prostředků	Capital called*	Call*
Amundi ETI Megatendence	Private Equity	25. 4. 2018	3 000 000 €	1 740 000 €	58 %
Astorg VII	Private Equity	24. 12. 2018	2 630 000 €	131 500 €	5 %
BC European Capital X	Private Equity	8. 12. 2017	3 000 000 €	1 466 741 €	49 %
Carlyle Europe V	Private Equity	23. 4. 2018	4 000 000 €	244 036 €	6 %
EQT VIII	Private Equity	12. 12. 2017	3 000 000 €	36 444 €	19 %
Five Arrows Principal Investments	Private Equity	15. 11. 2018	2 700 000 €	141 750 €	5 %
Genesis Growth Equity Fund I	Private Equity	26. 6. 2019	2 500 000 €	0	0 %
Investindustrial VII	Private Equity	26. 6. 2019	1 000 000 €	0	0 %
JET 2	Private Equity	6. 11. 2018	2 943 615 €	685 900 €	23 %
Amundi Dette Senior III	Private Debt	25. 10. 2017	3 000 000 €	2 007 792 €	67 %
Capzanine 4 Private Debt	Private Debt	31. 1. 2018	3 000 00 €	2 382 000 €	79 %
Five Arrows Direct Lending	Private Debt	8. 12. 2017	3 000 000 €	1 890 589 €	63 %
Celkem			33 773 615 €	11 261 971 €	33 %

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

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

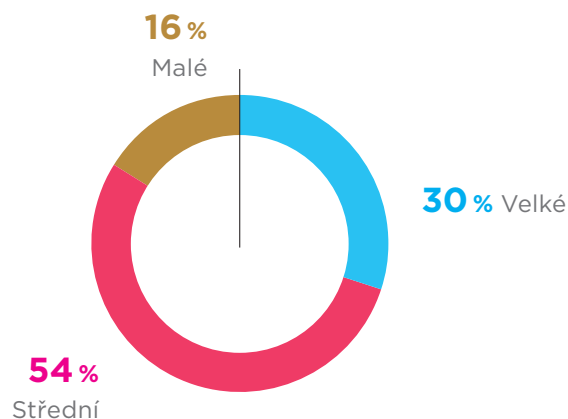
REGIONÁLNÍ ALOKACE INVESTIC

Z hlediska regionální alokace v portfoliu převládají investice se zaměřením na západní Evropu (66 %) následované firmami s globálním zaměřením (18 %) a regionem střední a východní Evropy (16 %).



ROZDĚLENÍ INVESTIC PODLE VELIKOSTI FIREM

Z pohledu velikosti firem dominují investice do středně velkých společností (54 %) následované velkými (30 %) a malými podniky (16 %).



Fond

Název	Five Arrows Direct Lending
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2017
Velikost (cíle)	655 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 9 % 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.

Aktuální informace

Fond je zainvestován z 63 % (12 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 zainvestované 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 (software, digitální řešení a služby outsourcingu podnikových procesů ve veřejném sektoru, Velká Británie/Austrálie).

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

Ostatní: Les Nouveaux Constructeurs (developer ve Francii), Fitness Park (fitness centrum, Francie).

Všechny závazky jsou respektovány a úvěry mají výnos do splatnosti 8,8 % se 7,3% hotovostním kupónem.

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, 9 % 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 sídly 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 společnostem 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.

Aktuální informace

V květnu 2018 fond dosáhl velikosti 956 milionů EUR, čímž překonal svůj cíl. Fond je zainvestován ze 79 % a aktuálně obsahuje seniorní a juniorní dluhové nástroje od 20 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 postav pro profesionály v oblasti estetiky a zdravotnictví).

Technologie, média, telekomunikace: Smile (integrace a údržba softwaru open source), Nexeya (kritické elektronické systémy), Magix (software na editaci videa a hudby), Neoxam (software na správu majetku), Evernex (údržba hardwaru), Questel (výzkumný software na duševní vlastnictví) a Tessi (BPO, správa dokumentací).

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

Všechny dluhopisy mají výnos do splatnosti nad 8,3 % a vyplácejí 7,7% kupón v hotovosti. Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 206 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, 9 % 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 podniků 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.

Aktuální informace
Fond investoval do 8 společností, které jsou ve fázi převzetí a představují přibližně 19 % fondu:

- Azelis (speciální chemie, Belgie)
- Facile.it (on-line platforma pro porovnávání cen, Itálie)
- Sivantos (zdravotnictví, Německo)
- Suse Linux (software)
- Banking Circles (platební infrastruktura, Dánsko)
- Karo Pharma (zdravotnictví, Švédsko)
- Cast & Crew (software, USA)
- Igenomix (zdravotnictví, Španělsko)

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, 9 % 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), 2,5násobek nákladů
Manažerský poplatek	1,5 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonnost

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, Hamburk, 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.

Aktuální informace

Fond je zainvestován v 15 společnostech, z nichž šest představuje primární investice. Celkem bylo alokováno již 49 % prostředků fondu. 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 cloudové řešení, Německo), Navex (software pro řízení rizik, USA), United Group (média, Slovinsko), Acuris (finanční informace, Velká Británie).

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).

Portfolio vykázalo růst tržeb o 5,4 % a růst zisků o 8,2 %. Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 163 příležitostí.

Fond

Název	Amundi Dette Senior FPE III
Struktura	Francouzský FCT
Vznik	2017
Velikost (cíl)	665 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	3 mil. EUR, 9 % 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
Cílený 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 16 profesionálů se sídly 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 podniků s obratem 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/bankrotů.

Aktuální informace**Během prvního pololetí fond investoval 7,7 milionu EUR (9,7 % fondu) do následujících investic:**

- 3,8 milionu EUR do dluhopisů vydaných GL Events, specialistou v oblasti pořádání eventů;
- 2,8 milionu EUR do dluhopisů mc2i, které byly využity na financování převzetí společnosti jejím managementem (LMBO)
- 1,2 milionu EUR do půjčky, která umožní firmě Mademoiselle Desserts, která se specializuje na výrobu pečiva, financovat akvizici společnosti Délices des 7 Vallées.

Celková zainvestovanost dosáhla 67 %.

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 firmy Amundi. Manažerský tým se skládá z 11 profesionálů se sídly 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.

Aktuální informace

Na konci června 2019 byl program Megatrend investován z 58 % prostřednictvím 15 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 zajišťovatel přepravy.
- **L'Appart Fitness** (7 milionů EUR), síť 120 sportovních klubů ve Francii (54 je v plném vlastnictví a 66 jsou franšizy).
- **Arcado Group** (13 milionů EUR), francouzská jednička ve výrobě klobás Morteau a Montbéliard.
- **QuadrimeX** (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.
- **Eduservice** (4 milionů EUR) vzdělávací společnost ve Francii.
- **Digit RE** (12,3 milionu EUR) – realitní společnost, která sdružuje 4 nezávislé konzultantské sítě.
- **Green Business International** (3,2 milionu EUR).

Fond

Název	Carlyle Europe V
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2018
Velikost (cíl)	6,25 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	4 miliony EUR, 12 % 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	40
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 podílů v jiných podnicích v Evropě a vybudovala si celoevropskou přítomnost prostřednictvím místních kanceláří se silným místním pokrytím.

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

Aktuální informace

Fond je zainvestován z 6 % prostřednictvím 3 investic, zahrnujících německou firmu Nouryon, podnikající v oblasti chemického průmyslu, a italskou firmu Design Holding, podnikající v oblasti výroby nábytku a svítidel.

Fond

Název	Five Arrows Principal Investments (FAPI) III
Struktura	FPCI, Lucemburský 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 firma 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, dat a softwaru a obchodních služeb.

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

Aktuální informace

Fond zahájil během prvního pololetí investiční činnost. Na konci června dosahovala zainvestovanost fondu 5 %.

Fond

Název	Jet 2
Struktura	Investiční fond, a.s.
Vznik	2018
Velikost (cíle)	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 obrát
Velikost investice	10-80 mil. EUR tržní kapitalizace, 10-100 mil. EUR obrát, 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 stávajícím řídicím partnerem s cílem získat většinové podíly ve středně velkých firmách ve výrobním segmentu na trhu střední a východní Evropy.

Společnost se zaměřuje na nedostatečně řízené firmy střední velikosti ze strojírenského odvětví. Jde o pečlivě vybrané kvalitní podniky, které potřebují finanční a manažerské racionalizace. Soustředí se 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 % téměř bez jakékoli ztráty.

Aktuální informace

Fond realizoval svou první investici, když majetkově vstoupil do českého poskytovatele energetických služeb, společnosti Tedom. Firma Jet Investment získala 55% podíl ve společnosti TEDOM, a.s., která vyrábí a provozuje kogenerační jednotky a zdroje tepelné energie s ročním obrátem 154 milionů EUR. Společnost TEDOM je mezinárodním výrobcem a provozovatelem kogeneračních jednotek s přibližně 800 zaměstnanci a EBITDA ve výši přibližně 25 milionů EUR.

Zainvestovanost fondu dosahovala na konci června 23 %.

Fond

Název	Astorg VIII
Struktura	Lucemburský 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	2x 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 Milán

Investiční strategie

Založena v roce 1991 jako private equity společnosti Suez. V roce 1998 se 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 2,6násobně převyšovaly náklady, vnitřní výnosové procento dosáhlo 27 % a míra ztrát byla velmi nízká.

Aktuální informace

Fond dokončil svou první investici do globální softwarové společnosti Anaqua se sídlem v USA. Firma poskytuje software pro správu duševního vlastnictví. Zainvestovanost fondu dosahovala na konci června 5 %.

Fond

Název	Genesis Growth Equity Fund
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2019
Velikost (cíl)	40 mil. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	2,4 mil. EUR, 7,5 % fondu

Obchodní podmínky

Splatnost	10 let
Investiční období	5 let
Výkonnostní cíl	2× hrubé náklady
Manažerský poplatek	2,5 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 8% výkonností

Strategie

Sektor	Není vymezen
Region	ČR, SR, východní Evropa, Německo, Rakousko, Švýcarsko
Typ investice	Malé společnosti
Velikost investice	1 až 10 mil. EUR, 1 až 4 mil. EUR tržní kapitalizace
Diverzifikace	10 až 12 společností

Investiční tým

Založení	1999
Počet zaměstnanců	3
Sídlo týmu	Praha

Investiční strategie

Genesis, založená v roce 1999 s podporou Advent Intl, je jednou z průkopnických private equity společností v České republice a na Slovensku. Vzhledem k silné franšíze a reputaci v Česku a na Slovensku má firma výhodu významných obchodů a atraktivních příležitostí.

Fond se zaměřuje na malé firmy a expanzní kapitál s prostorem pro profesionalizaci a konsolidaci.

GGEF je řízena 3 odborníky v oblasti private equity.

Od svého počátku firma investovala do 24 společností s dvojnásobným ukazatelem MOIC.

Aktuální informace

Jedná se o nově složený fond. Doposud fond nerealizoval žádnou investici.

Fond

Název	Investindustrial VII
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2019
Velikost (cíl)	3 mld. CZK
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	1 mil. EUR, 3 % fondu

Obchodní podmínky

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

Strategie

Sektor	Není vyhraněn
Region	Itálie, Španělsko, Švýcarsko a Portugalsko
Typ investice	Středně velké společnosti
Velikost investice	30 až 350 mil. EUR tržní kapitalizace
Diverzifikace	Až 20 společností

Investiční tým

Založení	1990
Počet zaměstnanců	Až 106
Sídlo týmu	Londýn, Lugano, Madrid, Barcelona, Lucembursko, New York, Šanghaj

Investiční strategie

Společnost Investindustrial, založená v roce 1990 rodinou Bonomi, se stala jedním z hlavních hráčů v jižní Evropě. Firma se zaměřuje na zavedené malé a střední podniky ve Španělsku a Itálii s globálním přesahem mimo hlavní trhy.

Tým se skládá z přibližně 100 profesionálů, včetně 32 investičních manažerů podporovaných hloubkovými operačními týmy. Díky exkluzivní síti a podnikatelské kultuře je Investindustrial schopen poskytnout skrytým šampionům silný mezinárodní růstový potenciál a prostor pro zlepšení.

Od počátku firma investovala do 55 společností s MOIC 1,8x a vnitřní výnosovou mírou 21 %.

Aktuální informace

Jedná se o nově složený fond. Doposud fond nerealizoval žádnou investici.

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 o 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 ve statutech fondů, sděleních klíčových informací nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na bezplatné informační lince 800 111 166, info-cr@amundi.com nebo 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

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