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. 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 | 31. 12. 2019

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

AKTUÁLNÍ KURZ (K 31. 12. 2019)	Kurz bude publikován v průběhu **druhého čtvrtletí, předpoklad duben 2020**, jakmile budou odsouhlaseny auditorem finanční výsledky podkladových fondů a budeme tak moci kalkulovat kurz ke konci roku
POSLEDNÍ ZNÁMÝ KURZ (K 31. 12. 2018)	1,0022
VÝKONNOST OD ZALOŽENÍ (8/2017)	0,22 %
ISIN	CZ0008475076
OČEKÁVANÁ DOBA NÁVRATNOSTI	9 let
INVESTIČNÍ STRATEGIE	Majetkové účasti na fondech private equity a private debt
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 investice private equity a private debt (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 transakcí private debt.

KB Private Banking

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA

Fond v průběhu roku 2019 investoval do dvou nových fondů zaměřených na private equity. Ke konci roku tak počet podkladových fondů narostl z deseti na dvanáct a velikost fondu vystoupala na **33,8 mil. eur,** z čehož na fondy private equity připadala většina, asi 73 % portfolia, zbylých 27 % pak připadlo na investice do fondů private debt. Z regionálního pohledu tvořila většinu západní Evropa (57 %), zatímco z hlediska velikosti dominovaly středně velké firmy (54 %). Fond je tak dnes plně zainvestován z pohledu podkladových fondů.

Jedna z nových investic ve výši **2,5 mil. eur** směřovala do fondu **Genesis Growth Equity Fund I.** Společnost Genesis, založená v roce 1999, je jednou z průkopnických společností private equity v České republice a na Slovensku. Vzhledem k silné pozici a pověsti na českém a slovenském trhu firma těží z rozsáhlých obchodních toků a atraktivních příležitostí. Fond **Genesis Growth Equity Fund I** se zaměřuje na malé podniky z regionu Česka, Slovenska, střední a východní Evropy, jejichž hodnota se pohybuje v rozmezí 1 až 4 milionů eur.

Druhou investicí realizovanou v roce 2019 byl fond **Investindustrial,** do něhož jsme alokovali celkem **1 mil. eur.** Investindustrial, založený v roce 1990 rodinou Bonomi, se stal jedním z hlavních hráčů v jižní Evropě. Fond se zaměřuje na zavedené malé a střední podniky ve Španělsku a Itálii s globálním přesahem mimo hlavní trhy. Tým se skládá přibližně ze 100 profesionálů, včetně 32 investičních manažerů. Díky exkluzivní síti a podnikatelské kultuře je Investindustrial schopen najít skryté šampiony se silným potenciálem mezinárodního růstu a prostorem pro zlepšení.

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

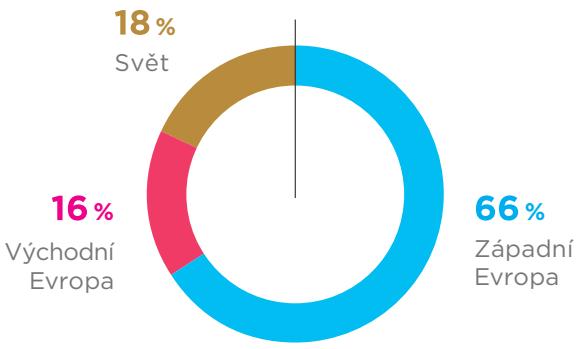
AKTUÁLNÍ SLOŽENÍ PORTFOLIA

Fond realizoval dosud 12 investic do fondů private equity (9) a private debt (3). Z celkového objemu investovaných prostředků (34 mil. eur) bylo do této doby zavoláno 43 %.

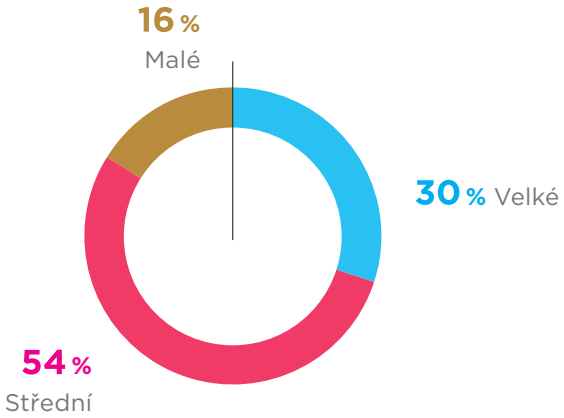
Název fondu	Zaměření	Datum investice	Objem investovaných prostředků	Capital called*	Call*
Amundi ETI Megatendence	Private Equity	25. 4. 2018	3 000 000 €	2 280 000 €	76 %
Astorg VII	Private Equity	24. 12. 2018	2 630 000 €	276 150 €	11 %
BC European Capital X	Private Equity	8. 12. 2017	3 000 000 €	1 914 979 €	64 %
Carlyle Europe V	Private Equity	23. 4. 2018	4 000 000 €	604 852 €	15 %
EQT VIII	Private Equity	12. 12. 2017	3 000 000 €	1 294 959 €	43 %
Five Arrows Principal Investments III	Private Equity	15. 11. 2018	2 700 000 €	421 200 €	16 %
Genesis Growth Equity Fund I	Private Equity	26. 6. 2019	2 500 000 €	37 480 €	1 %
Investindustrial VII	Private Equity	26. 6. 2019	1 000 000 €	14 972 €	1 %
JET 2	Private Equity	6. 11. 2018	2 943 615 €	685 900 €	23 %
Amundi Dette Senior	Private Debt	25. 10. 2017	3 000 000 €	2 305 001 €	77 %
Capzanine 4 Private Debt	Private Debt	31. 1. 2018	3 000 000 €	2 382 000 €	79 %
Five Arrows Direct Lending	Private Debt	8. 12. 2017	3 000 000 €	2 170 393 €	72 %
Celkem			33 769 851 €	14 387 886 €	43 %

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



ROZDĚLENÍ INVESTIC PODLE VELIKOSTI FIREM



Amundi ASSET MANAGEMENT

KB Private Banking

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, 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.

Klíčové faktory

Fond je zainvestován z 87 % (14 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 (kritický software, digitální řešení a služby outsourcingu podnikových procesů ve veřejném sektoru, Velká Británie/Austrálie), Pirium (post-trade software, Velká Británie), Tax Systems (software pro dodržování daňových předpisů, Velká Británie), Propriétés Privées (on-line realitní kancelář, Francie)

Zdravotní péče: BFCC (zařízení pro zubní laboratorní výrobní protézy, Francie/Německo/Benelux), Biogroup (Laboratories, Francie), Esland (pobyt pro akutní péči, Velká Británie), NFA (pěstounská agentura, Velká Británie)

Ostatní: Les Nouveaux Constructeurs (developer ve Francii), 33/5000 Fitness Park (fitness, Francie)

Ukončení investice: Aston Lark byl v září prodán společnosti Goldman Sachs a půjčka byla splacena se zhodnocením v souladu s očekáváním.

Všechny závazky fondu jsou respektovány a splaceny. Výnos do splatnosti dosahuje 8,8 %.

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

ASTONLARK

Přední nezávislý pojišťovací makléř se zaměřením na poskytování komerčního pojištění pro malé a střední podniky ve Velké Británii. Společnost Aston Scott byla koupena britským sponzorem private equity Bowmark Capital a v září 2017 provedla transformační akvizici přímého konkurenta Larke. FADL financovala akvizici Larku se společností Aston Scott. V roce 2019 byla společnost prodána firmě Goldman Sachs s reinvestováním společnosti Bowmark za účelem podpory rozvoje obchodu.

ARACHAS
The Irish for Insurance

Největší nezávislý pojišťovací makléř v Irsku. Společnost byla založena v roce 2004 a zaměřila se na poskytování komerčního neživotního pojištění irským malým a středním podnikům. Sovereign Capital získal majoritní podíl v Arachasu od svých zakladatelů v červenci 2017.

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.

Klíčové faktory

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 na odolných odvětvích 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 vytvarování postavy pro profesionály v oblasti estetiky a zdravotnictví). Acteon (zařízení pro stomatologickou péči, Francie), La Maison Bleue (síť mateřských škol, Francie)

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 dokumentů)

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)

Ukončené investice: Dluhy Marle, Elivie a ECF byly odkoupeny se ziskem v souladu s očekáváním.

Portfolio fondu má výnos do splatnosti 8,3 %, roční kupón v hotovosti je 7,7 %. Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 210 příležitostí.

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

Lídr v distribuci drobného vybavení a nepotravinářského spotřebního materiálu pro profesionály z restaurací a hotelů ve Francii. Úspěch společnosti E.CF závisí na prvotřídních logistických zařízeních a síti prodejních profesionálů a renomovaných značek, včetně společností Chomette, La Corpo a Santor, což jí umožňuje zaměřit se na největší možnou zákaznickou základnu prostřednictvím tří kanálů: přímého prodeje, nepřímého prodeje prostřednictvím sítí franšízových obchodů a firemních obchodů, elektronického obchodu prostřednictvím webových stránek. E.CF byl refinancován v červenci 2019.

Digitální platforma pro zprostředkování nemovitostí poskytující školení a provozní podporu vyžadovanou pro síť nezávislých poradců v oblasti nemovitostí. Společnost IAD byla založena v roce 2008 a stala se za 10 let první francouzskou sítí zprostředkovatelů nemovitostí bez zprostředkovatelských agentur. V roce 2017 její síť čítající více než 5 500 konzultantů uskutečnila 20 000 transakcí. Skupina se sídlem ve Francii rozvíjí své aktivity v Portugalsku, ve Španělsku a Itálii. V roce 2018 společnost dosáhla obratu 154 milionů eur.

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), 2,5 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. Dnes má 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 13 společností, které jsou ve fázi převzetí a představují přibližně 70 % fondu:

Zdravotnictví: Sivantos (zdravotnictví, Německo), Karo Pharma (zdravotnictví, Švédsko), Igenomix (zdravotnictví, Španělsko), Galderma (zdravotnictví, Švýcarsko), Aldevron (léčiva, USA)

Technologie, média, telekomunikace: Facile.it (on-line platforma pro porovnávání cen, Itálie), Suse Linux (software), Banking Circles (platební infrastruktura, Dánsko), Cast & Crew (software, USA), Waystar (zdravotnická technologie, USA), Aldevron (farmaceutický průmysl, USA)

Služby: Azelis (speciální chemikálie, Belgie)

Průmyslová odvětví: Dellner Couplers (vlakové konektory, Švédsko)

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

GALDERMA

Přední světová společnost pro péči o pleť nabízející řadu řešení pro zdraví pokožky. Tři hlavní pilíře obchodní činnosti: estetika, předpisy a zdraví spotřebitele. Galderma je společnost zaměřená na péči o pleť s komplexním portfoliem produktů, výjimečně silnými značkami a vysokou loajalitou svých zákazníků. Svým zaměřením na vědecká řešení pro zdraví kůže se snaží zlepšit kvalitu života lidí.

Společnost byla založena v roce 1981 jako Galderma a působila pod jménem Nestlé Skin Health jako 100% dceřiná společnost Nestlé od roku 2014. Podnik byl v roce 2019 převzat konsorciem investorů EQT, GIC, Luxinva (100% dceřiná společnost ADIA), PSP Investments a dalšími renomovanými institucionálními investory.

azelis

Azelis je předním světovým distributorem speciálních chemikálií a potravinových přísad a poskytuje rozmanitou škálu produktů a inovativních služeb.

Azelis má více než 43 000 zákazníků, kteří využívají aplikačního know-how a technické podpory a mají přístup k širokému portfoliu produktů od více než 2 000 výrobců speciálních surovin. Společnost má přes 1 800 zaměstnanců a je přítomna ve více než 40 zemích po celém světě.

BC Partners

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	Finančnictví, 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 podniků. Realizované investice vykázaly 36 % IRR (vnitřní výnosové procento) s velmi omezeným ztrátovým poměrem.

Klíčové faktory

Fond je zainvestován z 81 % v 19 společnostech. Portfolio je vyvážené z hlediska geografických oblastí a sektorů.

Finanční služby: společnost Shawbrook (nezávislý poskytovatel půjček a spořicích produktů ve Velké Británii
MCS (poskytovatel úvěrového managementu, Francie)

Technologie, média, telekomunikace: Cyxtera (datová centra a bezpečnostní aktiva v USA), Plusserver (řízený hosting a cloudová řešení, Německo), Navex (software pro risk management, USA), United Group (média, Slovinsko), Acuris (finanční informace, Velká Británie), Presidio (digitální infrastruktura, USA), Advanced (software, Velká Británie)

Spotřebitelský segment: Pronovias (luxusní svatební šaty, Španělsko), Fomo d´Asolo (zmražené pečivo, Itálie), Petsmart (péče o domácí zvířata, USA)

Zdravotní péče: Dentalpro (zubní kliniky, Itálie), Zest Dental (zubní protézy s vložkou, USA), VetPartners (veterinární kliniky, Británie), Synthon (farmaceutika, Benelux)

Průmysl: Ceramtec (vysoce výkonná keramika, Německo)

Služby v oblasti životního prostředí: GFL (Kanada)

Služby: Gardaworld (bezpečnostní služby, Kanada)

Za posledních 12 měsíců společnost prověřila 159 příležitostí.

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

Přední severoamerický poskytovatel diverzifikovaných environmentálních řešení. GFL je jedinou významnou diverzifikovanou společností poskytující služby v oblasti životního prostředí v Severní Americe, která nabízí služby v oblasti nakládání s pevnými a kapalnými odpady a rozvoje infrastruktury. GFL působí v Kanadě a ve 20 státech v USA, s více než 9 000 zaměstnanci poskytujícími místní služby přibližně 4 milionům domácností na základě komunálních smluv a více než 135 000 průmyslovým, komerčním a institucionálním zákazníkům.

Přední poskytovatel mediálních a komunikačních služeb v jihovýchodní Evropě.
Prostřednictvím významných investic do digitální infrastruktury a vlastních technologií poskytuje služby svým zákazníkům po celém regionu. Za posledních 18 let se společnost rozšířila prostřednictvím organického růstu a akvizic, nyní zaměstnává více než 3 400 zaměstnanců a poskytuje služby více než 1,8 milionu domácností.

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 + možné prodloužení o 1 rok
Investiční období	2 roky + možné prodloužení o 1 rok
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/defaultů.

Klíčové faktory

Během čtvrtého kvartálu roku 2019 byly realizovány 3 nové investice v celkové hodnotě 6,8 mil EUR:

Nexity (3,2 milionu eur), francouzský leader v oblasti nemovitostí

Les Cinémas Pathé Gaumont (3,2 milionu eur), francouzská jednička v oblasti správy kin

Eduinvest (400 000 eur), financování fúze soukromých škol (doplňková transakce)

Fond se zavázal ke dvěma novým transakcím v lednu 2020, což představuje celkem 2,3 % fondu.
Fond obdržel předčasnou splátku za Kiloutou (5,2 %), což je refinancování jeho termínovaného úvěru (E3M + 350 bb) se sedmiletým dluhopisem s vysokým výnosem a ratingem B+/B1 (cena 325 bb/3,375 %).

Fond je zainvestovaný ze 75 % prostřednictvím 23 transakcí, které se uskutečnily za dobu 25 měsíců.

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

Nexity je francouzským lídrem v oblasti nemovitostí a projektování, výstavby a prodeje bydlení (hlavně kolektivního), kanceláří, obchodů a spravovaných rezidencí. Nexity také podporuje města v rozvoji městských projektů, spravuje realitní projekty pro studenty a seniory nebo společné pracovní prostory a nabízí celou škálu realitních služeb.

Les Cinémas Pathé Gaumont spravuje kina společnosti Pathé, která je v držení rodiny Seydouxů. Jednička na trhu ve Francii, Nizozemsku a Švýcarsku, skupina Les Cinémas Pathé Gaumont provozuje 111 komplexů, což odpovídá 1091 kinům a 66 milionům vstupů ročně ve Francii, Belgii, Švýcarsku, Nizozemsku a Tunisku.

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% výkonnost

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.

Klíčové faktory

Na konci prosince 2019 byl program Megatrend investován ze 77,3 % prostřednictvím 18 investic:

DL Software (12,5 milionu eur) se zabývá publikováním a marketingem správy manažerského softwaru pro malé a střední podniky
HMY (23 milionů eur) lídr ve strojírenství, výrobě a montáži nábytku pro maloobchod
RCF (17 milionů eur) světový lídr v oblasti designu, výroby a marketingu špičkových profesionálních a komerčních zvukových produktů a řešení
Fondasol (7 milionů eur), francouzský lídr v oblasti pozemkových analýz a geotechniky
Armor (7,7 milionu eur), světový lídr 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 franšíza)
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
Digit RE (12,3 milionu eur), realitní skupina složená ze 4 nezávislých sítí poradců
Snadec (10,2 milionu eur) je nezávislým francouzským lídrem v odstraňování azbestu a významným hráčem v oblasti hygieny
Adit (10 milionů eur) je francouzská jednička v oblasti strategických zpravodajských služeb (řízení rizik, etika, geografický rozvoj, kybernetická bezpečnost…)
Wifirst (33 milionů eur), poskytovatel telekomunikací a konektivity, evropský lídr v oblasti WIFI

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

Adit, francouzský lídr v oblasti strategických zpravodajských služeb, který podporuje své klienty v jejich mezinárodním rozvoji prostřednictvím 7 aktivit:

- business intelligence, řízení rizik a podpora rozhodování;
- obchodní etika, boj proti úplatkářství a předpisy;
- podpora hospodářského rozvoje místních subjektů;
- mise obchodní diplomacie;
- podpora bezpečnosti podniků v rizikových oblastech;
- mezinárodní expanze prostřednictvím místních dceřiných společností;
- „Adit Digital Network“ (založen v roce 2019), společný podnik specializovaný na kybernetickou bezpečnost

wifirst

Přední poskytovatel mediálních a komunikačních služeb v jihovýchodní Evropě.
Prostřednictvím významných investic do digitální infrastruktury a vlastních technologií poskytuje služby svým zákazníkům po celém regionu. Za posledních 18 let se společnost rozšířila prostřednictvím organického růstu a akvizic, nyní zaměstnává více než 3 400 zaměstnanců a poskytuje služby více než 1,8 milionu domácností.

THE CARLYLE GROUP

Fond	
Název	Carlyle Europe V
Struktura	Lucemburský SCSp
Vznik	2018
Velikost (cíl)	6,25 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 2)	4 mil. 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, média, 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, která 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.

Klíčové faktory

Fond je zainvestován z 19 % ve 4 investicích, jako na příklad Nouryon (chemický průmysl, Německo), Design Holding (spotřeba, Itálie), Jeanologica (průmysl, Španělsko) and Forgital (průmysl, Itálie)

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

ForgitalGroup

Přední evropský výrobce v leteckém průmyslu.

Carlyle dokončila akvizici 100% kontrolního podílu ve společnosti Forgital, italské výrobní společnosti vyrábějící velké kované a opracované komponenty pro použití v leteckém a průmyslovém odvětví, od členů zakládající rodiny Spezzapria a menšinového akcionáře Fondo Italiano d'Investimento s ředitelem Neubergerem Bermanem.

Společnost Forgital byla založena v roce 1873 se sídlem v italské Vicenze a je specializovaným výrobcem strojně vyráběných kovaných a vrstvených válcovaných prstenů vyrobených z několika různých materiálů, včetně slitin na bázi oceli, hliníku, titanu a niklu používaných v různých aplikacích v mnoha průmyslových odvětvích, včetně letectví, petrochemie, stavebnictví, těžby a výroby energie. Společnost Forgital zaměstnává přes 1100 lidí v 9 provozovnách v Itálii, Francii a Spojených státech a prostřednictvím své specializované celosvětové prodejní sítě.

Carlyle má záměr pokračovat v mezinárodní expanzi a posílit svoji přítomnost v leteckém průmyslu. Luca Zacchetti je novým generálním ředitel skupiny. Luca Zacchetti, 58 let, byl generálním ředitelem v Rhiag Group, panevropském lídru v distribuci náhradních dílů více než sedm let a dříve pracoval téměř pět let v AVIO GROUP, světové jedničce v produkci leteckých motorů na pozici generálního ředitele v roce 2007. Jeho kariéra zahrnuje také pozice předsedy představenstva a generálního ředitele skupiny Tecnoforge a provozního partnera ve společnosti Alpha Private Equity.

Design Holding

FLOS B&B ITALIA louis poulsen

Globální špičková skupina interiérového designu s evropským dědictvím.

Investindustrial a Carlyle mají v úmyslu vytvořit globální špičkovou skupinu interiérového designu, která spojí sbírku silných a doplňkových značek. Finanční údaje o transakci zůstávají důvěrné, avšak tato skupina bude největší globální designérskou skupinou s evropským dědictvím, s prodejem přesahujícím 500 milionů EUR.

Investiční fondy ovládané Carlyle a Investindustrial budou vlastnit stejné podíly v nové skupině a budou investovat po boku zakladatelů B&B Italia, rodiny Busnelli a zakladatele Flosa, Piera Gandiniho, kteří si oba ponechávají menšinové podíly. Po dokončení transakce bude předsedou nové skupiny jmenován Piero Gandini, generální ředitel společnosti Flos, zatímco místopředsedou se stane Giorgio Busnelli, předseda představenstva B&B Italia.

Nová skupina bude jednou z prvních svého druhu se zaměřením na špičkový designový trh. Zpočátku se bude skládat ze tří doplňkových společností, které v současné době vlastní Investindustrial – B&B Italia Group v nábytku a Flos a Louis Poulsen v osvětlení, z nichž všechny budou převedeny do nové skupiny. Všechny tři společnosti jsou etablovány a dobře hodnoceny pro své jedinečné ikonické produkty, zejména židle B&B Italia Up Up od Gaetana Pesceho, lampy Arco navržené pro Flos bratry Castiglioniovými a lampy Louis Poulsen PH 5 navržené Poulem Henningsenem.

Se silným finančním zajištěním Carlyle a Investindustrial bude skupina pokračovat v dalších akvizicích na trhu špičkových interiérů, který je navzdory globálnímu zájmu stále velmi roztříštěným trhem. Během vlastnictví Investindustrial v posledních čtyřech letech Flos provedl tři akvizice, včetně firmy Ares specializované na venkovní osvětlení, a B&B Italia získala špičkového výrobce kuchyní Arclinea a archivy renomovaného designéra Luigi Caccie Dominioniho a jeho spoluzakladatele značkyAzucena.

Five Arrows Principal Investments

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% výkonnost

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 bankovnictví se synergiemi. 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.

Klíčové faktory

Fond je zainvestován ze 16 % v investicích Radiologie Holding (radiologický řetězec, Německo) a Heilbron Groep (pojištění, Nizozemsko).

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

HEILBRON GROEP

Přední technologická distribuční platforma na nizozemském pojistném trhu.

Společnost Heilbron se zaměřila na zákazníky z oblasti malých a středních firem. Byla založena v roce 2017 spojením firem Sucsez a Heilbron Group a dnes poskytuje kompletní nabídku služeb svým pojistitelům, makléřům a partnerům pro malé a střední podniky ve třech oblastech pojištění: (i) ochrana příjmů (výplata mzdy zaměstnancům po dobu 12 let v případě absence nebo postižení); (ii) majetek a škody (požár, automobily, stroje, majetek a odpovědnost); a iii) zdraví (povinné systémy kolektivního zdravotního pojištění).

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 stávajícím řídícím 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.

Klíčové faktory

První investicí fondu byla společnost TEDOM, český poskytovatel energetických služeb.

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU: TEDOM

Kogenerační jednotky a zdroje tepelné energie. Investiční fond Jet 2 získal 55% většinový podíl v TEDOM (obrat 154 milionů). Skupina TEDOM je mezinárodním výrobcem a provozovatelem kogeneračních jednotek s přibližně 800 zaměstnanci a EBITDA ve výši přibližně 25 milionů eur. V souladu se svou strategií řízení společnost Jet tradičně rozvíjí firmy ve svém portfoliu. Získání TEDOM je prvním krokem k naplnění strategie budování průmyslových platforem v rámci fondu Jet 2. Kromě toho má také potenciál přinést obchodní synergie se společnostmi fondu Jet 1, jako je PBS POWER EQUIPMENT. Společnost TEDOM, založená v roce 1991, se sídlem ve Výčapech a s výrobními závody v Třebíči, Hořovicích a Jablonci nad Nisou exportuje zařízení pro efektivní výrobu elektřiny, tepla a chladu do více než 40 zemí. Od roku 2016 je její dceřinou společností německá firma TEDOM SCHNELL GmbH, přední dodavatel kogeneračních jednotek a servisu bioplynových stanic. Kromě toho TEDOM spoluvlastní společnost ČEZ Energo se skupinou ČEZ, provozuje „zelené“ zdroje energie na skládkách komunálního odpadu a má rozsáhlou servisní síť.Technologie TEDOM snižují náklady na energii, jsou vysoce flexibilní a šetrné k životnímu prostředí. Kromě elektřiny kogenerace využívá teplo uvolněné během výroby. Kombinovaná výroba elektřiny a tepla tak ušetří až 70 % energie obsažené v palivu ve srovnání s oddělenou energií. Navíc přidání chladicí jednotky umožňuje přeměnu tepla během procesu známého jako trigenerace, což umožňuje jednotkám TEDOM dodávat kromě elektřiny a tepla také klimatizaci.

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	2násobek hrubých nákladů
Manažerský poplatek	2 % p.a.
Výkonnostní odměna	20 % nad 7% výkonnost

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 společnost Suez. V roce 1998 se stala nezávislou firmou. Vyvinula silnou franšízu 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.

Klíčové faktory

Byly dokončeny tři investice – do globální softwarové společnosti Anaqua se sídlem v USA, která poskytuje software pro správu duševního vlastnictví, dále do společnosti ERT (technologie klinických studií) a LGC (lékařská technologie, Velká Británie)

PŘÍKLADY INVESTIC Z PORTFOLIA FONDU:

ANAQUA®

Přední světový poskytovatel integrovaných komplexních řešení pro správu inovací a softwaru pro správu duševního vlastnictví (IPMS).

Softwarová sada Anaqua slučuje osvědčené pracovní postupy se službami analýzy velkých dat a technologicky podporovanými službami, aby vytvořila jedno inteligentní prostředí navržené k informování o strategii duševního vlastnictví a zefektivnění operací.

Klientská základna Anaqua zahrnuje 50 % z 25 nejvýznamnějších amerických patentů, 50 % z 25 největších světových značek a rostoucí počet prestižních advokátních kanceláří.

ERT®
Confidence at every turn™

Přední světová společnost v oblasti dat a technologií minimalizující riziko a nejistotu klinických testů.

EResearchTechnology, Inc. („ERT“) je globální technologická společnost pro klinické zkoušky se sídlem v USA, která poskytuje sběr dat, prediktivní analýzu a důkazy řešení v reálném světě za účelem podpory vývoje léčiv. Společnost nabízí přesvědčivou kombinaci technologií, služeb a klinických znalostí, které pomáhají zákazníkům dosahovat úspěšných výsledků zajištěním vysoce kvalitního sběru dat, snížením nákladů a zkrácením termínů studií. S více než 40letými klinickými a terapeutickými zkušenostmi podpořila ERT za posledních 5 let více než 50 % všech schválení léčiv Úřadem pro kontrolu potravin a léčiv v USA, během nichž spolupracovala s více než 5 miliony pacientů po celém světě.

Nová rozšířená vlastnická skupina bude na základě vedoucí technologické platformy ERT a reputace pro provozní dokonalost investovat do dalšího rozvoje podnikání s cílem dalšího rozšiřování provozních schopností a selektivního provádění doplňkových investic na podporu budoucího růstu.

ERT se výrazně rozrostla a dosáhla dvojnásobných tržeb díky zaměření na operace a strategické akvizice.

GENESIS CAPITAL

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

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 společností private equity 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 (násobek na investovaný kapitál)

Klíčové faktory

Byli přijati 2 odborníci na investice a rozšířili tým na 5 členů.

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% výkonnost

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 šampiónům silný mezinárodní růstový potenciál a prostor pro zlepšení.

Od počátku firma investovala do 55 společností s MOIC ve výši 1,5násobku a vnitřní výnosovou mírou 21 %.

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
ASSET MANAGEMENT

KB Private Banking

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.