

---

Důvěru  
je třeba si získat

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



---

# KB PRIVATE EQUITY 3

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 3

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)	0,9967
Velikost fondu k 31. 12. 2019	267 milionů CZK
ISIN	CZ0008475894
OČEKÁVANÁ DOBA NÁVRATNOSTI	10 let+
INVESTIČNÍ STRATEGIE	Majetkové účasti na private equity
MĚNA	CZK
CÍLOVANÝ VÝNOS	7 až 9 % p.a.
CELKOVÝ VÝNOS	negarantovaný – závisí na výnosovosti cílových fondů
DOPORUČENÝ PODÍL NA PORTFOLIU	max. 5 % celkového objemu investora

## Aktuální informace o investicích ve fondu (k 31. 12. 2019)

Na konci srpna fond realizoval první investici do fondu private equity ARDIAN Buyout Fund VII. Strategie fondu se zaměřuje na střední až velké společnosti, investice realizuje především v západní Evropě. KB Private Equity 3 alokoval do fondu 3 miliony eur, což představuje 10 % celkového objemu plánovaných investic.

Další investice by měly být realizovány v průběhu prvního a druhého čtvrtletí. Konkrétně by se mělo jednat o fondy IK IX od IK Investment Partners, Genesis Growth Equity 1 (předpokládáme úpis v březnu) a Deutsche Private Equity (předpokládáme úpis v průběhu 2Q 2020). Do každého fondu by měly směřovat 3 miliony eur, s výjimkou GENESIS, kde by objem upsaných prostředků měl být 2,5 milionu eur.

## Stručný popis nových fondů

**IK IX:** Panevropské středně velké firmy se zaměřením na severní Evropu a Francii se strategií převzít vedení a/nebo řídit (buyout, control). Fond má aktuálně 2,75 miliardy eur a ukončuje získávání finančních prostředků vzhledem k maximální cílované velikosti fondu ve výši 3 miliard eur.

**Genesis Growth Equity 1:** malé firmy ze střeoevropského regionu (předpokládané rozložení 60–80 % v České republice, 20–30 % na Slovensku, max. 20 % jiné země CEE/DACH) se zaměřením na růst. Cílovaná velikost fondu je ve výši 40 milionů eur.

**Deutsche Private Equity IV:** středně velké firmy z regionu DACH (Německo, Rakousko, Švýcarsko) se zaměřením na růst. Fond má také nepřímou expozici vůči České republice (Fischer, Euro Druckservice). Dokončujeme náš due diligence. Cílovaná velikost fondu je ve výši 800 milionů eur s maximem na 1 miliardě eur.

# KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA

## KALENDÁŘ UPISOVACÍHO OBDOBÍ JEDNOTLIVÝCH FONDŮ (SPRÁVCŮ), U KTERÝCH UVAŽUJEME O INVESTICI

Zaměření	Správce	Začátek upisovacího období	Konec upisovacího období	2020			
				Q1	Q2	Q3	Q4
Globální	BC Partners	2019/Q4	2020/Q4				
	EQT	2019/Q4	2020/Q2				
	Hg Capital	2019/Q4	2020/Q2				
	Nordic Capital	2020/Q2	2020/Q4				
	Carlyle Partners VIII	2020/Q4	2021/Q4				
Panevropské	<b>IK</b>	<b>2019/Q2</b>	<b>2020/Q1</b>	3,0*			
	Vitruvian	2020/Q1	2020/Q2				
	Charterhouse	2020/Q2	2020/Q4				
	PAI Midcap	2020/Q2	2020/Q4				
Střední a východní Evropa	Capiton	2019/Q2	2020/Q2				
	<b>Genesis Growth</b>	<b>2018/Q4</b>	<b>2019/Q4</b>	2,5*			
	<b>Deutsche PE</b>	<b>2020/Q1</b>	<b>2020/Q2</b>		3,0*		
	Genesis Buyout	2020/Q2	2020/Q4				

\*plánovaný objem investic fondu KB Private Equity 3 do uvedených fondů

**Fond**

Název	ARDIAN Buyout Fund VII
Struktura	Francouzský FPCI
Vznik	2019
Velikost (cíl)	6 mld. EUR
Investice ve fondu (KB Private Equity 3)	3 mil. EUR, 10 % cílovaných aktiv fondu

**Obchodní podmínky**

Minimální investice	5 mil. EUR*
Splatnost	10 let
Investiční období	5 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	Všeobecné
Region	Západní Evropa, do 10 % Severní Amerika
Typ investice	Private equity
Fáze	Střední až velké firmy
Velikost investice	Hodnota společnosti 300 až 2000 mil. EUR, velikost investice 150 až 600 mil. EUR
Diverzifikace	Až 20 investic

**Investiční tým**

Založení	1996
Počet zaměstnanců	42
Sídlo týmu	Francie, Německo, Velká Británie, Itálie, Španělsko, Lucembursko a USA

**Investiční strategie**

Ardian, dříve AXA Private Equity, je zavedenou společností, která byla založena v roce 1996 jako nezávislá divize pojišťovny. Tým se v roce 2013 stal nezávislým. Během posledních 20 let se Ardian stala přední firmou na trhu private equity s aktivitami v oblasti převzetí společností, sekundárních služeb, infrastruktury, přímých půjček a nemovitostí.

Společnost má 42 investičních specialistů se silnou vazbou na domácí trhy. Strategie je zaměřena na společnosti se střední kapitalizací, které jsou jedničkou na trhu a mají defenzivní růstové rysy. Od počátku firma investovala do 80 společností. Realizované investice představovaly 2,5násobek nákladů s vnitřní mírou návratnosti 34 % a velmi nízkým poměrem ztrát.

**Aktuální informace**

Během prvního upisovacího období se fondu podařilo získat od investorů 4,5 mld. eur. Upisování by mělo být ukončeno v květnu 2020.

Ve čtvrtém kvartálu 2019 byly dokončeny dvě investice: Staci (logistika, Francie) a Agfa Healthcare IT (zdravotnický software, Německo).

\*výše minimální investice je splněna díky investici dalších fondů ze skupiny Amundi



## SPECIÁLNÍ LOGISTIKA VE FRANCII/EVROPĚ

Společnost Staci byla založena v roce 1989. Je nezávislou firmou, která se stala jedním z evropských lídrů v inovativních logistických řešeních B2B a B2B2C pro společnosti, které chtějí outsourcovat celou nebo část svých sítí a zákaznických operací. Společnost má jedinečné know-how v oblasti řízení komplexních a škálovatelných logistických toků, jako je jednání s množstvím dodavatelů, nízký objem jednotek, nestandardní formáty, čárové kódy a produkty bez čárových kódů. Společnost vyvinula zejména silné odborné znalosti v oblasti logistiky reklamních a propagačních médií.

Staci má vedoucí postavení na trhu na základě modelu sdružování svých skladů a zdrojů a portfolia služeb, které jsou postaveny na vlastním IT systému. Staci je přítomna v celé Evropě s širokým spektrem klientů, od nadnárodních skupin po místní společnosti napříč několika sektory, včetně potravin, zdraví a kosmetiky, telekomunikací a finančních služeb. Staci má asi 1 900 zaměstnanců a v roce 2018 vygenerovala obrát více než 250 milionů eur.



## SOFTWARE PRO ZDRAVOTNICTVÍ

Agfa-Gevaert generuje příjmy kolem 260 milionů eur. Jejimi hlavními činnostmi jsou dodávky informačních systémů v oblasti zdravotní péče a integrované péče a činnosti v oblasti zobrazovací informační technologie. Společnost působí především v oblasti Německa, Rakouska, Švýcarska, Francie a Brazílie.

Ve čtvrtém čtvrtletí předložila společnost Dedalus nabídku na převzetí společnosti Agfa-Gevaert. Fond ARDIAN Buyout Fund VII bude investovat do tohoto společného podniku.

Akvizice by významně podpořila evropskou konsolidaci sektoru nemocničního softwaru. Jednalo by se o transakci, která by vytvořila panevropského lídra v oblasti zdravotnického softwaru se zaměřením na tři největší země kontinentální Evropy. Skupina by měla asi 3 500 zaměstnanců a schopnost vyvíjet inovativní platformu produktů pro průmysl, který potřebuje zlepšit efektivitu a integrovaná řešení.

# 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](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.