

Investice do private equity

Amundi CR Private Equity Global Universe

Uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic



Představujeme nový fond

Amundi CR Private Equity Global Universe

Private Equity – investice do veřejně neobchodovaných firem



Strategie zaměřená na private equity

Investice se provádějí **prostřednictvím fondů soukromého kapitálu, které jsou spravovány známými společnostmi v odvětví private equity jako Rothschild, Advent, EQT a dalšími¹.**

Investičním procesem výběru fondů je pověřena společnost Amundi.



Investiční horizont: 10 let+

Dlouhodobá investice – investoři by měli počítat s **investičním horizontem minimálně 10 let**, maximální splatnost fondu je 15 let.



Cíl zhodnocení 15-17 %³

Cílené zhodnocení u podkladových fondů je indikováno správcovskými společnostmi na úrovni 15 až 17 % p.a.

Uvedené zhodnocení nepředstavuje žádnou garanci jeho dosažení ani garanci návratnosti vloženého kapitálu. Cílený výnos po odečtení poplatků bude nižší.

Uvedený cíl je založen na normálních tržních podmínkách a není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.



Investice dolarových milionářů

Investice do Private Equity jsou **přirozenou součástí investičního portfolia dolarových milionářů.²**

1) Informace na základě předpokládaného složení portfolia.

2) Zdroj: World Wealth Report, Capgemini Global HNWI Insights Survey 2023.

3) Zdroj: Správcovské společnosti pokladových fondů uvažovaných v modelovém portfoliu. Scénáře výkonnosti pro fond Amundi CR Private Equity Global Universe jsou uvedeny v dokumentu sdělení klíčových informací na webu amundi.cz.



Příznivý daňový režim

Struktura fondu **je navržena ve spolupráci s daňovým poradcem** tak, aby vyhověla zákonným požadavkům pro příznivé zdanění.⁴



Výplata získané hotovosti

Fond bude vyplácet investorům hotovost získanou z investiční činnosti podkladových PRIVATE EQUITY fondů.

Předpokládáme, že první výplata bude realizována po roce 2029.



Výkonnost investic

Výkonnost investic Private Equity se vyvíjí odlišně od akciových trhů⁵.

Investice do Private Equity proto může snížit volatilitu portfolia.

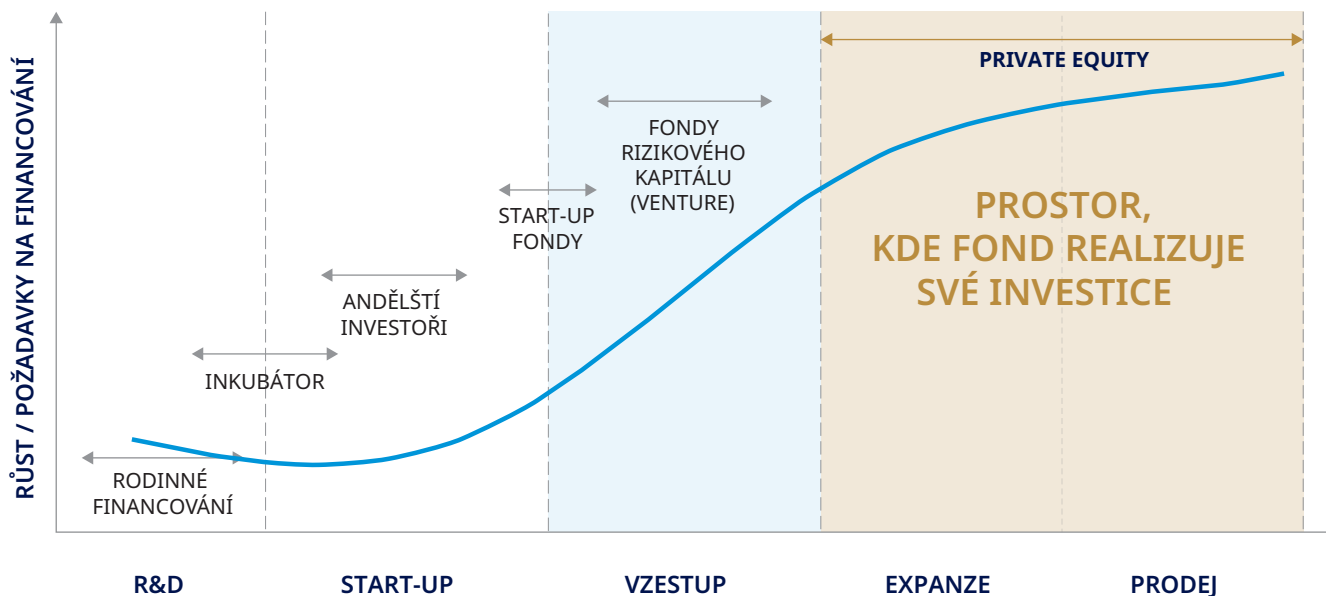
4) Pokud doba mezi nákupem a prodejem cenného papíru přesáhne 3 roky, pak je možnost osvobodit od daně veškeré příjmy z prodeje. Platí pro fyzické osoby nepodnikatele.

5) Zdroj: Preqin, korelace mezi Preqin Private Equity Index a S&P 500 na úrovni 0,76 za období Q1/2001 až Q3/2023.

Private equity = klubová investice

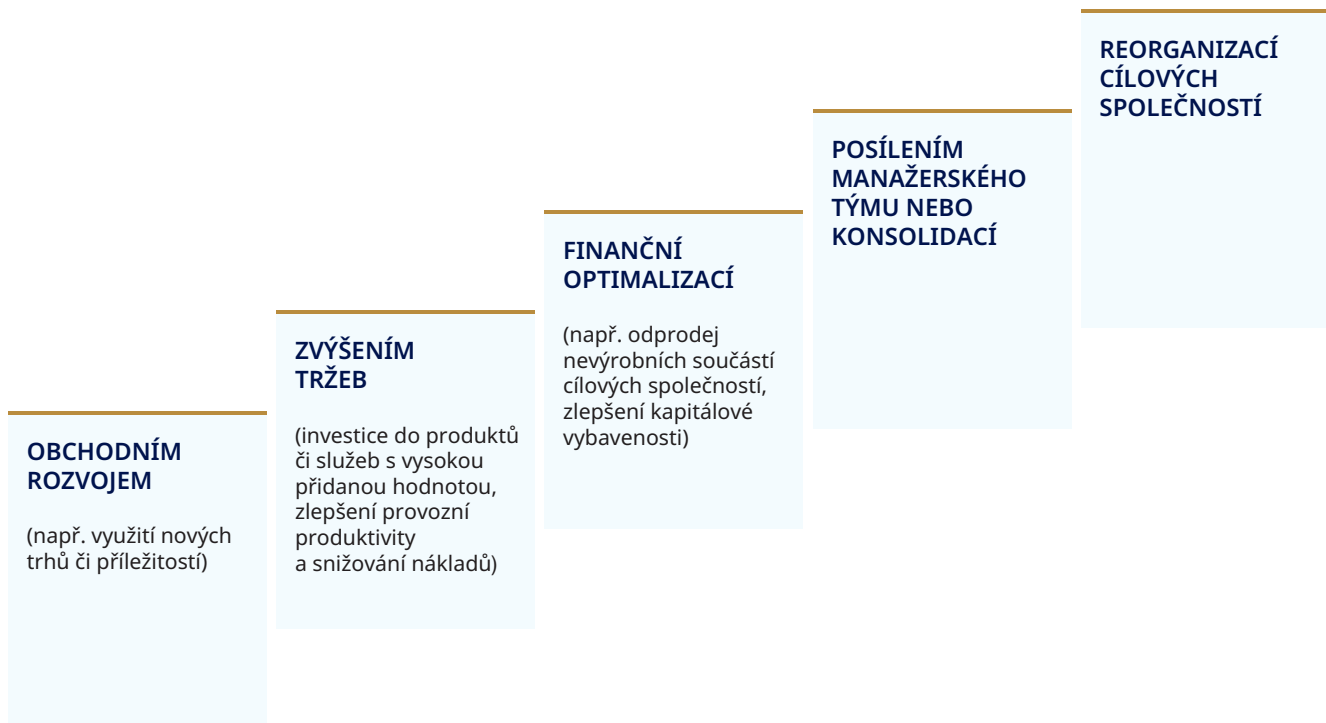
Investice do Private Equity zpravidla probíhají formou kapitálového vstupu do veřejně neobchodovaných firem, ať už prostřednictvím fondu nebo individuálních investorů. Tyto investice mohou také být zaměřeny na veřejně obchodované společnosti s cílem následného stáhnutí z trhu. Fondy Private Equity často investují do firem, které se nacházejí ve fázi expanze, a poté je prodávají nebo předávají strategickým vlastníkům.

Private equity - investice do veřejně neobchodovatelných firem

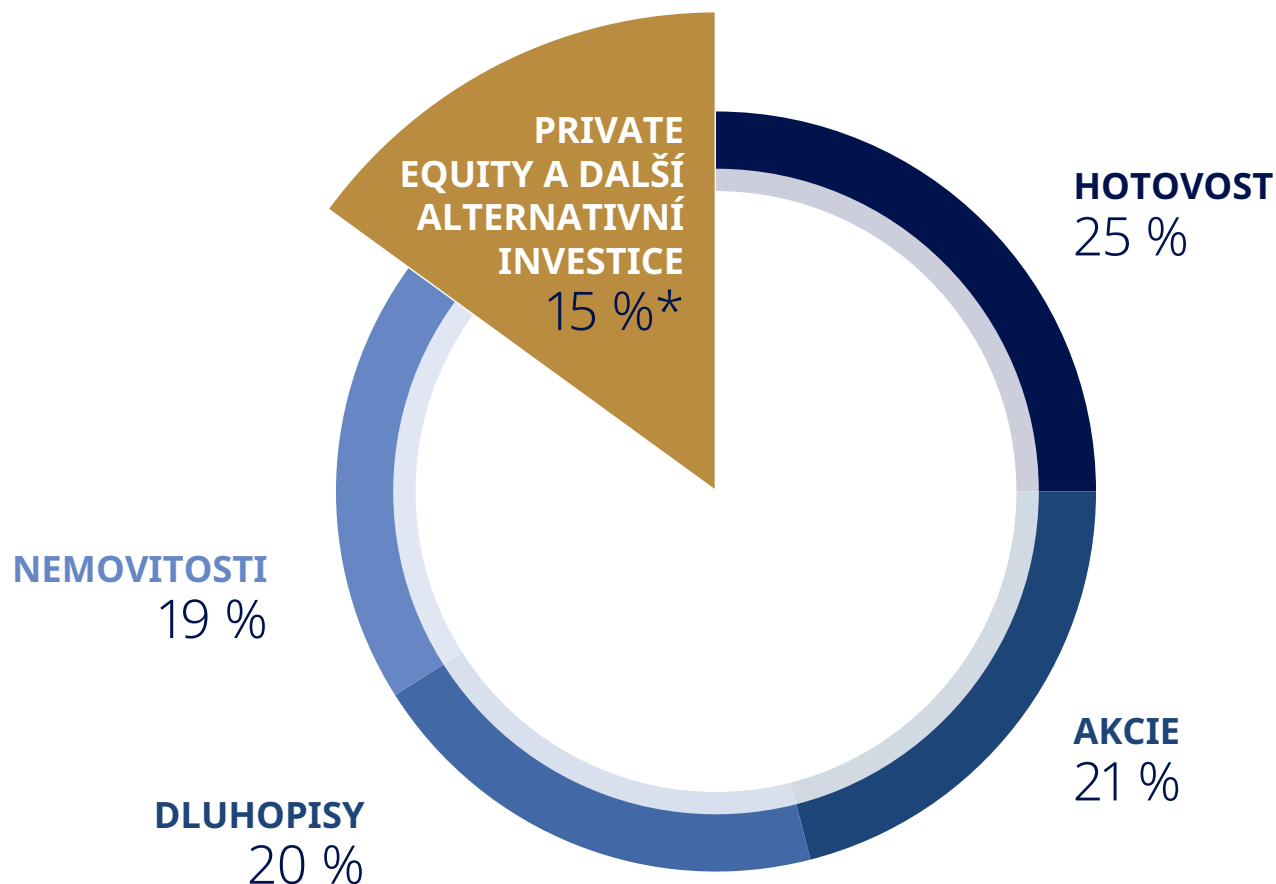


Private equity = aktivní vlastnictví

Private equity fond má typicky významný podíl na hlasovacích právech kupované společnosti a snaží se jí pomoci v rozvoji, například prostřednictvím akvizic a restrukturalizace, a vytvářet přidanou hodnotu.

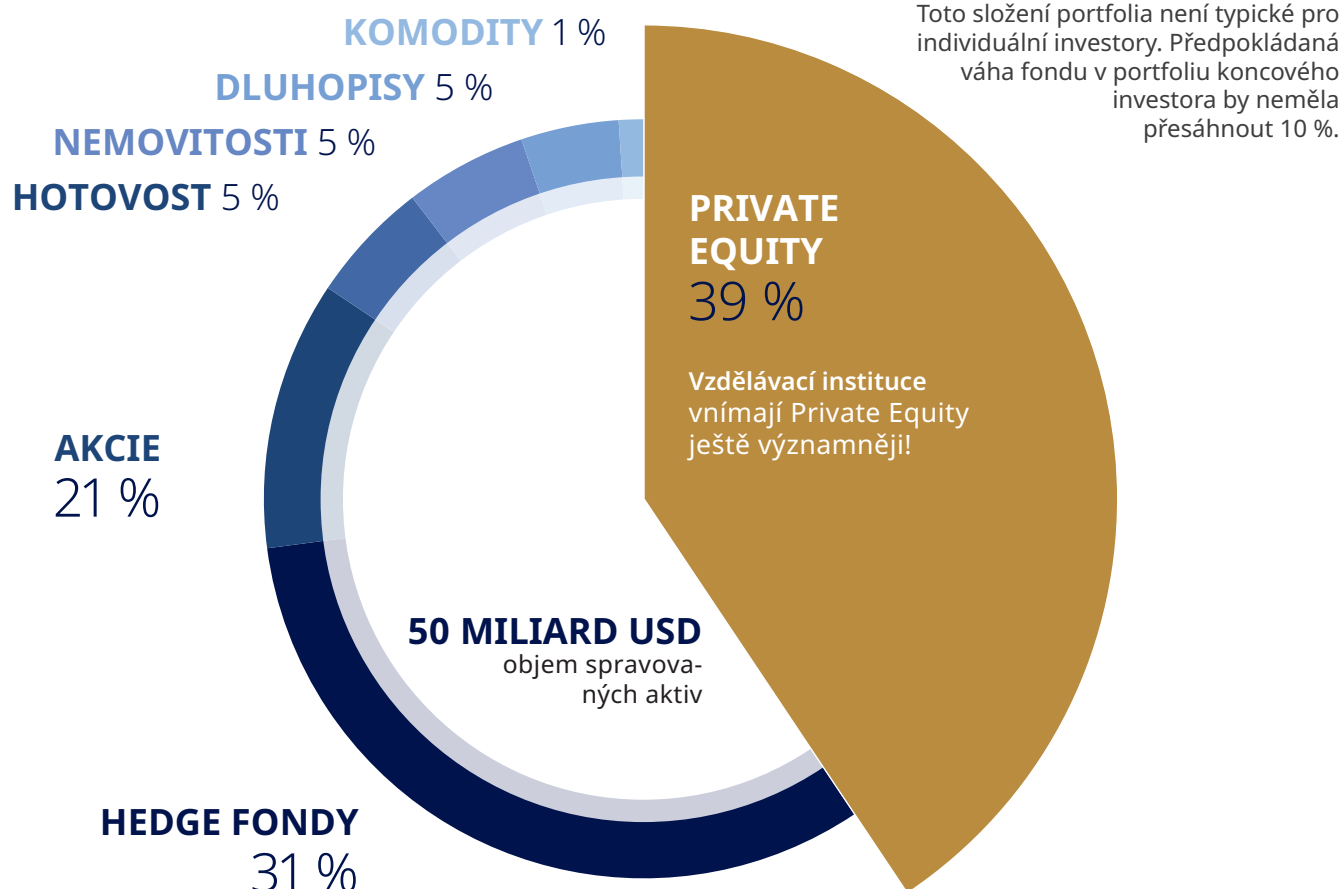


Private equity tvoří přirozenou součást portfolia **dolarových milionářů**



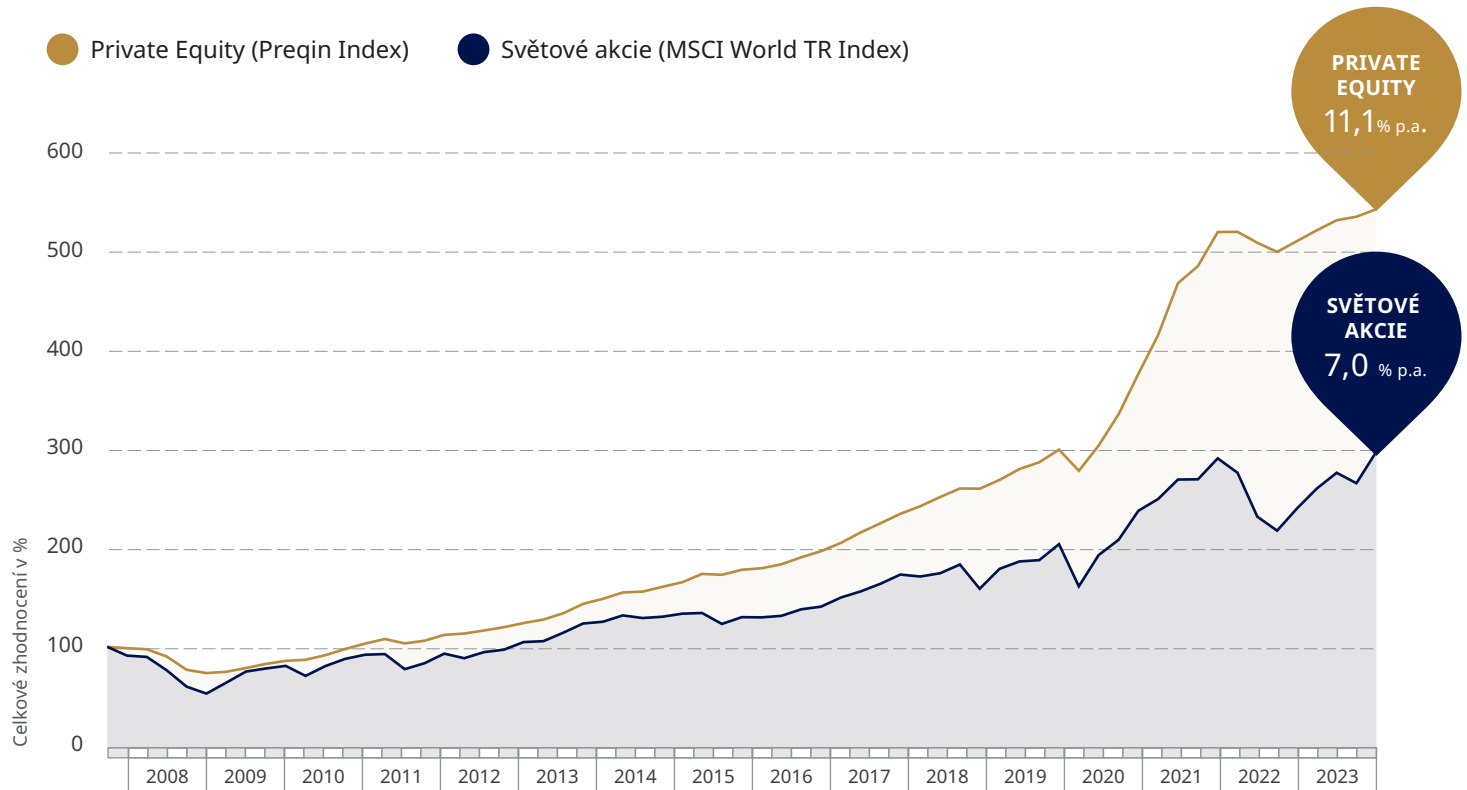
*Alternativní investice zahrnují: komodity, měny, private equity, hedgeové fondy, strukturované produkty a digitální aktiva.
Zdroj: World Wealth Report, Capgemini 2024..

Private equity investice mají největší zastoupení v portfoliu **Harvardovy univerzity**



Zdroj: <https://www.harvard.edu/about-harvard/harvard-glance/endowment>, data k 30. 06. 2023.

Private equity investice dlouhodobě překonávaly výkonnost akciových trhů



Zdroj: Preqin, data od 31. 12. 2007 do 31. 12. 2023.

Výnosy nejsou zaručeny, může dojít ke ztrátě, minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.

Fond nesleduje žádný srovnávací index, výkonnost fondu se může od výkonnosti uvedeného indexu významně lišit.

Modelový příklad jak obvykle funguje Private equity fond

MODELOVÝ PŘÍKLAD* INVESTICE 1 mil. Kč DO PRIVATE EQUITY FONDU

(pro jednoduchost: všechny firmy v portfoliu stejnou vahou)

FIRMA	INVESTOVÁNO	VÝSLEDEK	VÝNOS V %	VÝNOS/ZTRÁTA	HODNOTA INVESTICE
1	100 000 Kč	firma zanikne	-100 %	-100 000 Kč	0 Kč
2	100 000 Kč	investice se ztrátou	-80 %	-80 000 Kč	20 000 Kč
3	100 000 Kč	investice bez výnosu	0 %	0 Kč	100 000 Kč
4	100 000 Kč	investice bez výnosu	0 %	0 Kč	100 000 Kč
5	100 000 Kč	standardní výnos	70 %	70 000 Kč	170 000 Kč
6	100 000 Kč	standardní výnos	150 %	150 000 Kč	250 000 Kč
7	100 000 Kč	standardní výnos	200 %	200 000 Kč	300 000 Kč
8	100 000 Kč	nadstandardní výnos	260 %	260 000 Kč	360 000 Kč
9	100 000 Kč	nadstandardní výnos	300 %	300 000 Kč	400 000 Kč
10	100 000 Kč	"Golden egg"	500 %	500 000 Kč	600 000 Kč

Celkem: **1 000 000 Kč**

1 300 000 Kč **2 300 000 Kč**

I když 4 firmy z 10 nedodají žádný výnos (či skončí ztrátou),
zhodnocení dalších 6 firem tuto skutečnost může kompenzovat.

*Jedná se pouze o modelový příklad ilustrující typické fungování Private Equity fondu; výnosy nejsou zaručeny, může dojít i ke ztrátě, minulá nebo očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem.

Investiční strategie fondu Amundi CR Private Equity Global Universe

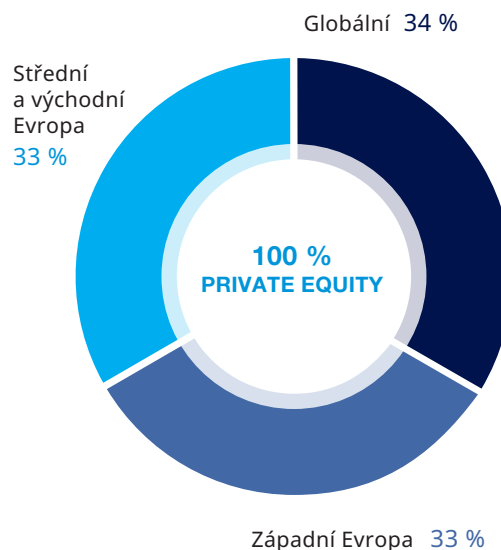
Investiční strategie cílových fondů spočívá v **získání významného majetkového podílu** ve společnostech, což umožní jejich ovládnutí, zhodnocení investice a v poslední fázi realizaci jejich prodeje.

Účelná geografická diverzifikace* – v portfoliu najdeme fondy soukromého kapitálu s globálním zaměřením, fondy s působností v západní Evropě a také fondy specializující se na vyhledávání investičních příležitostí ve střední a východní Evropě.

Volné prostředky z realizovaných investic fondů vyplácí zpět investorům prostřednictvím odkupu podílových listů. Předpokládáme, že první výplata bude realizována po roce 2029.

Kombinace tří základních strategií - management buy-out (převzetí cílových společností jejich vedením), management buy-in (převzetí společnosti externím manažerským týmem) a expansion capital (poskytnutí kapitálu na expanzi společnosti).

ILUSTRATIVNÍ ROZLOŽENÍ INVESTIC



* Diverzifikace nezaručuje zisk ani nechrání před ztrátou.

Jak vybíráme jednotlivé fondy do portfolia?

PŘEDVÝBĚR FONDŮ	DUE DILIGENCE - FINANČNÍ A OPERATIVNÍ ČÁST	FINALIZACE	KONSTRUKCE PORTFOLIA A MONITORING
1	2	3	4
<p>Přístup k významným správcům Private Equity</p> <p>Identifikace osvědčených postupů pro každý segment trhu</p> <p>Řízení investiční fáze portfolia (sektor, načasování)</p>	<p>Robustní a systematická hloubková prověrka (due diligence)</p> <p>Zaměření na manažerský tým, strategii, detailní analýza úspěšnosti / výkonnosti</p> <p>Operační kontrola na úrovni fondu a správcovské společnosti</p> <p>Analýza ESG – identifikace a propagace zkušeností</p> <p>Srovnání s konkurencí</p>	<p>Investiční rozhodnutí pod dohledem specializovaného manažera rizik</p> <p>Právní due diligence externího poradce</p> <p>Vyjednávací síla díky naší velikosti</p> <p>Provádění specializovaným týmem operací, rizik a compliance</p>	<p>Analýza investičních zpráv, monitorování NAV, účast na valných hromadách</p> <p>Možnosti likvidity, účast v poradních výborech</p> <p>Hledání co-investičních příležitostí</p> <p>Transakce na sekundárním trhu, jsou-li relevantní</p>

Amundi CR Private Equity Global Universe

= vaše vstupenka do světa nejmovitějších investorů

Pokud máte zájem investovat do private equity, naše řešení vám umožňuje získat přístup k této formě investice i s nižšími částkami. **Na rozdíl od tradičních správců, jako jsou Rothschild, Advent International nebo EQT, které vyžadují minimální investice ve výši desítek milionů USD, s námi můžete začít investovat již od 1 milionu korun.** Tímto způsobem vám umožňujeme překonat bariéry vstupu a investovat po boku známých správců.

již od 1 milionu Kč

Investovat do private equity
s námi můžete již od 1 milionu Kč

Max 10 %

Investice do jednoho
private equity fondu by
neměla přesáhnout
10 % celkové hodnoty
vašich finančních
aktiv

Více než 10 private equity fondů od významných správců

Příklady správců private equity fondů, jejichž fondy plánujeme zařadit do portfolia

Advent International

Minimální investice:
20 milionů USD

je jednou z největších a nejdéle působících nezávislých společností v oblasti private equity. Od svého založení v roce 1984 investovala firma více jak 61 miliard dolarů do 390 firem ve 42 zemích, mezi jinými i například do české firmy Zentiva.

Advent International se dnes zaměřuje na koupi firem, jejich růst a strategickou restrukturalizaci v pěti hlavních sektorech – technologie, retail a volný čas, zdravotnictví, průmysl, finanční služby.

Zdroj: Advent

EQT

Minimální investice:
20 milionů EUR

investiční společnost založená v roce 1994 ve švédském Stockholmu nyní působí po celém světě a vlastní kanceláře od New Yorku přes Zurich až po Hong Kong. EQT není regionálně limitovaná, nicméně 58 % investic bylo realizováno v regionu severovýchodních zemí a DACH (Německo, Rakousko, Švýcarsko) a nejčastější doba držení je mezi 7-10 lety.

Z realizovaných investic stojí za zmínku společnost Thule (střešní boxy a lyže na automobily) nebo Wolt – přední světová služba na doručení nejen z restaurací.

Zdroj: EQT

ArchiMed

Minimální investice:
10 milionů EUR

investiční společnost specializující se na firmy z odvětví zdravotní péče, kterým poskytuje strategické a finanční partnerství.

Prioritní oblasti jsou biofarmaceutické produkty a služby, lékařská zařízení a technologie, diagnostické nástroje a technologicko-zdravotnické produkty. Příkladem společnosti je francouzská Micromed, která patří mezi evropské lídry v oblasti neurodiagnostických systémů (monitorování mozkové, svalové a nervové aktivity).

Zdroj: ArchiMed

Rothschild & Co

Minimální investice:
10 milionů USD

je nadnárodní investiční banka a společnost poskytující finanční služby a vlajková loď bankovní skupiny Rothschild. V oblasti private equity má specializované pobočky pro investice v západní Evropě a v USA.

V portfoliu nalezneme například firmu Sygnature Discovery zabývající se outsourcingem výzkumu léků a preklinického výzkumu pro biotechnologické a farmaceutické společnosti.

Zdroj: Rothschild & Co

Jedná se o předpokladané složení portfolia.

““

Investice do private equity představují příležitost pro dlouhodobý růst a inovace, přičemž umožňují investorům podílet se na transformaci a rozvoji slibných společností.

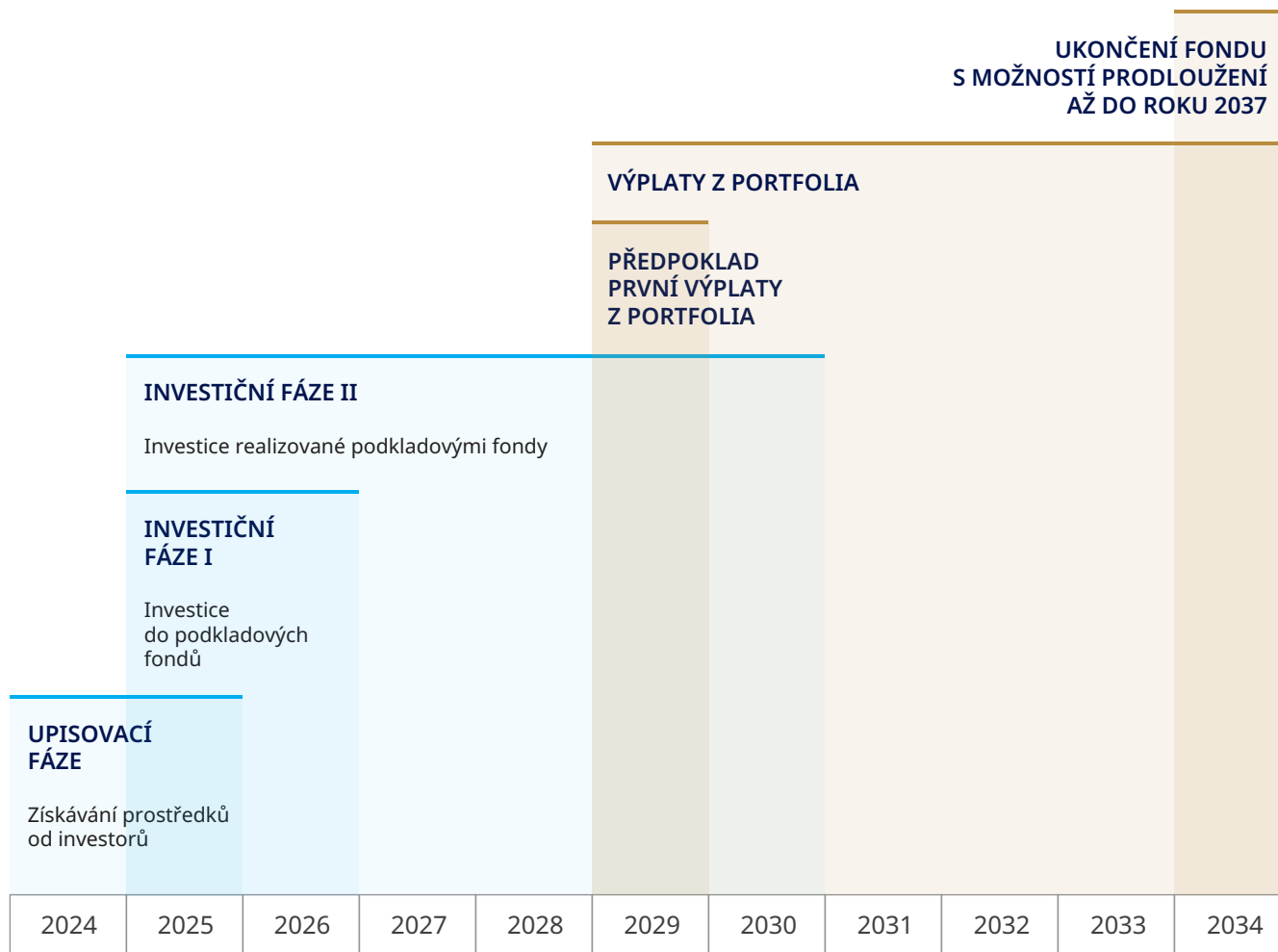
””



Petr Zajíc,

ředitel investic Amundi Czech Republic

Časová osa fungování fondu



Zdroj: Amundi, statut fondu.

Hlavní rizika spojená s investicí do fondu

Rizika private equity

Riziko private equity investic je obecně vyšší než při akciových investicích. Private equity je cyklický sektor – hodnota podílů kolísá s vývojem ekonomiky i kapitálového trhu. Zpravidla zdaleka ne všechny investice do podílů ve společnostech končí se ziskem. Pro private equity platí nižší likvidita trhu než při investicích na kapitálových trzích. Možnost obchodování jednotlivých investic na sekundárních trzích je omezená. Každá transakce s podílem v malých a středních společnostech je specifická; realizace nákupu či prodeje může zabrat poměrně dlouhou dobu a je spojena s vysokými náklady. Po dobu držení jsou nakoupené podíly ve společnostech oceňovány v souladu s účetními předpisy i standardy private equity, avšak dosažená hodnota při prodeji se od ocenění může i výrazně odlišovat. S ohledem na to, že fond investuje převážnou většinu svého majetku do omezeného počtu aktiv (cílových fondů), je jeho výkonnost primárně odvislá od výkonnosti těchto aktiv a na řádném plnění povinností jejich obhospodařovatele. Fond nemá možnost ovlivnit nastavení, fungování a řízení investic cílových fondů. Společnost se proto snaží tuto skutečnost zohlednit v maximální pečlivosti při výběru cílových fondů.

Tržní rizika

S investicí do podílových listů fondu jsou spojená obvyklá rizika související s investováním a podílením se na výnosu kótovaných a nekótovaných cenných papírů.

Rizika derivátů

Fond může investovat do finančních derivátů, což jsou finanční kontrakty, jejichž hodnota závisí na, nebo je odvozena od hodnoty podkladového majetku, referenční míře nebo indexu.

Politická rizika

Změny politické situace v zemích, ve kterých fond přímo či nepřímo investuje, mohou ovlivnit hodnotu cenných papírů společností, do nichž fond investoval.

Měnová rizika

Fondový kapitál je kalkulován v Kč (základní měnová hodnota), zatímco investice držené na účet fondu mohou být získány v jiných měnách. Základní měnová hodnota investic fondu, stanovených v jiné měně, může stoupat nebo klesat v důsledku fluktuace měnových kurzů vzhledem k příslušné měně. Nepříznivé pohyby měnových kurzů mohou mít za následek ztrátu kapitálu.

Riziko nedostatečné likvidity

Fond podstupuje riziko nedostatečné likvidity, spočívající ve skutečnosti, že určité aktivum zejména v majetku cílových fondů nebude zpeněženo za přiměřenou cenu nebo některý majetek fondu nebo cílových fondů nemusí být prodán včas.

Rizika související s investováním do jiných fondů

Společnost investuje do cenných papírů jiných fondů kolektivního investování a společností fungujících na obdobném základě, jejichž investiční strategie odpovídá cíli investiční strategie fondu. Není možné poskytnout žádnou záruku za jednání jejich manažerů a za výkonnost těchto investic.

Nižší regulace a slabší informovanost

Private equity investice jsou obvykle strukturovány tak, že nepodléhají silné regulaci. Investoři tedy mohou postrádat ochranu, kterou mají k dispozici například u dluhopisových či akciových UCITS otevřených podílových fondů. Private equity fondy sice poskytují informace o svých investicích a jejich výkonnosti, avšak rozsah poskytovaných informací a povaha investic (podíly v menších a středních společnostech bez veřejného trhu) zpravidla ztěžují investorům možnost posoudit vývoj investice.

Úplný výčet rizik je uveden ve statutu fondu, který je dostupný na stránkách amundi.cz.

Základní informace

Typ fondu	uzavřený fond kvalifikovaných investorů
Obhospodařovatel	Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
ISIN	CZ0008478773
Měna	CZK (zajištěn do CZK dle podmínek na trhu nebo uvážení portfolio manažera)
Doba trvání fondu	10 let, s možností prodloužení až o 5 let
Maximální výše podílu na portfoliu	10 % z finančních aktiv investora
Rizikový stupeň*	6
Typ aktiv	fondy se zaměřením na Private Equity
Minimální investovaná částka	1 mil. CZK
Upisovací období	dle rozhodnutí Amundi Czech Republic, předpoklad říjen 2024 až prosinec 2025
Oceňování	jednou ročně k 31. 12.; v průběhu upisovacího období denní ocenění
Sekundární trh	investor nemá právo požádat o zpětný odkup podílových listů; likvidita na sekundárním trhu je omezena, investor by měl počítat s držením investice do splatnosti
Vstupní poplatek (náležející distributorovi)	Max 3,0 %, viz Ceník fondu
Výstupní poplatek	při ukončení fondu ani zpětném odkupu podílových listů při distribuci přebytečné likvidity fondu není placen výstupní poplatek
Správcovský poplatek	0,30 % v průběhu upisovacího období (do 31. 12. 2025) 1,35 % p.a. na přímé investice fondu (placeno z majetku ve fondu)
Výkonnostní odměna	10 % z výnosu fondu nad 5 % p.a. (placeno při ukončení fondu a/nebo zpětném odkupu podílového listu); nárok na výkonnostní odměnu a její výplata se řídí platným statutem fondu

* Souhrnný ukazatel rizik (SRI) vyjadřuje míru kolísání investice a pravděpodobnost její návratnosti. Hodnota ukazatele se může v čase měnit.

Představení správcovské společnosti

Amundi je přední investiční společností s bohatými zkušenostmi a širokou nabídkou produktů a služeb. Jejich investiční řešení využívá **více než 100 milionů klientů** po celém světě¹.

Týmy Amundi působí ve významných finančních centrech v **Evropě, Asii** a Spojených státech.

Celková hodnota investic v oblasti reálných aktiv **75 miliard €** (k datu 31. 12. 2023).

Tým více než **300 profesionálů** se stará o tyto investice z 6 evropských center (Paříž, Londýn, Curych, Barcelona, Milano, Lucemburk).

Amundi je aktivní v oblasti investic do reálných aktiv, jako je private equity, nemovitosti, private debt, alternativní investice a infrastruktura, již **více než 40 let**.

1) Zdroj: Amundi, <https://www.amundi.com/institutional/files/nuxeo/dl/452f8cfc-d1c0-40ff-9467-afd3a0f55d31?inline=>

Důležité upozornění

Tento dokument obsahuje informace o Amundi CR Private Equity Global Universe uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., (CZ0008478773) jehož Obhospodařovatelem je Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., jejíž sídlo se nachází na adrese se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 („Fond“).

Jedná se o propagační sdělení. Před přijetím konečného investičního rozhodnutí se prosím seznamte se statutem a se sdělením klíčových informací (PRIIPS KID).

Tento materiál má pouze informační charakter. Tento materiál není investičním doporučením, finanční analýzou ani poradenstvím a nepředstavuje žádost, výzvu ani nabídku k nákupu nebo prodeji Fondu v žádné jurisdikci, kde by taková nabídka, žádost nebo výzva byly nezákonné. Tyto informace nejsou určeny k distribuci a nepředstavují nabídku k prodeji ani výzvu k nákupu jakýchkoli cenných papírů nebo služeb ve Spojených státech amerických nebo na jakémkoli jejich území či území podléhajícím jejich jurisdikci, nebo ve prospěch občanů nebo rezidentů Spojených států amerických nebo pro jakoukoli "americkou osobu" (jak je definována v prospektu fondů). Fondy nebyly ve Spojených státech registrovány podle zákona o investičních společnostech z roku 1940 a podílové listy fondů nejsou ve Spojených státech registrovány podle zákona o cenných papírech z roku 1933. Tento materiál je proto určen k šíření nebo k použití výhradně v jurisdikcích, kde je to povoleno, a osobám, které jej mohou obdržet, aniž by porušily příslušné právní nebo regulační požadavky, aniž by to vyžadovalo registraci společnosti Amundi nebo jejich přidružených společností.

Investice jsou spojeny s rizikem. Návratnost investice a hodnota investice do Fondu může vzrůst nebo klesnout a může vést ke ztrátě původně investované částky. Minulá výkonnost není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Cílový trh investičního nástroje nemusí odpovídat cílovému trhu investora a investor se může nacházet jak mimo cílový trh, tak i v negativním cílovém trhu. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých investorem distributorovi investičního nástroje.

Všichni investoři by měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím vyhledat odbornou radu, aby mohli určit rizika spojená s investicí a její vhodnost. Investoři jsou povinni se seznámit s platnými právními dokumenty, zejména s aktuálním prospektem Fondu. Režim zdanění příjmů nebo zisků jednotlivých investorů závisí na platných daňových předpisech, které nemusí být pro každého investora shodné, a může se v budoucnu změnit. Úpisy do Fondu budou přijímány pouze na základě nejnovějšího statutu investičního fondu dostupného v češtině a/nebo sdělení klíčových informací investičního fondu (dostupném v místním jazyce v zemích registrace v EU), které lze spolu s nejnovějšími výročními a pololetními zprávami získat bezplatně v sídle obhospodařovatele/správcovské společnosti investičního fondu nebo na adrese [<https://www.amundi.cz/produkty/prehled-fondu>].

Informace k MSCI indexům mohou být použity pouze pro vaši interní potřebu, nesmí být reprodukovány ani znovu šířeny jakoukoli formou a nesmí být použity jako základ nebo součást jakéhokoli finančního nástroje, produktu nebo indexu. Žádné informace MSCI nejsou určeny jako investiční poradenství nebo doporučení k provedení jakéhokoli investičního rozhodnutí a nelze se na ně spoléhat jako na takové. Historická data a analýzy by neměly být považovány za indikaci nebo záruku jakékoli budoucí výkonnosti, analýzy, prognózy nebo předpovědi. Informace MSCI jsou poskytovány na základě „jak jsou“ a použití těchto informací nese veškeré riziko spojené s jejich použitím. MSCI, každá její přidružená společnost a každá jiná osoba zapojená do nebo související s shromažďováním, výpočtem nebo vytvářením jakýchkoli informací MSCI (souhrnně „Strany MSCI“) výslovně odmítají veškeré záruky (včetně, bez omezení, jakýchkoli záruk originality, přesnosti, úplnosti, aktuálnosti, neporušení práv, obchodovatelnosti a vhodnosti pro konkrétní účel) týkající se těchto informací. Bez omezení výše uvedeného, v žádném případě nenese žádná Strana MSCI odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, náhodné, trestné, následné (včetně, bez omezení, ztraceného zisku) nebo jakékoli jiné škody.

Informace v tomto dokumentu jsou platné k 30.9.2024, pokud není uvedeno jinak. Tento materiál vychází ze zdrojů, které společnost Amundi v době zveřejnění považuje za spolehlivé. Údaje, názory a analýzy mohou být změněny bez předchozího upozornění. Společnost Amundi nenese žádnou odpovědnost, ať už přímou nebo nepřímou, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací obsažených v tomto materiálu. Společnost Amundi nemůže být v žádném případě činně odpovědná za jakákoli rozhodnutí nebo investice učiněné na základě informací obsažených v tomto materiálu.

Obsažené informace se nesmí kopírovat, reprodukovat, upravovat, překládat ani šířit bez předchozího písemného souhlasu společnosti Amundi.
Datum zveřejnění: 30 .9. 2024.

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., IČ: 256 84 558, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483, společnost skupiny Amundi.

V souladu s nařízením (EU) 2016/679 o ochraně fyzických osob v souvislosti se zpracováním osobních údajů a o volném pohybu těchto údajů (dále jen "GDPR") mohou investoři uplatnit právo na přístup k osobním údajům, které o nich Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. uchovává, na jejich opravu nebo výmaz. K uplatnění tohoto práva prosím kontaktujte gdpr@amundi.com.



**CHCETE VÍCE INFORMACÍ?
PTEJTE SE.**

Vaše otázky rád zodpoví Váš finanční poradce.
Další informace získáte také na www.amundi.cz