

# Conseq BNP Paribas Co-invest Fund 2

*Private equity investice po boku největších evropských investičních skupin*



**CONSEQ**



**BNP PARIBAS**  
**ASSET MANAGEMENT**

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

- Koinvestiční fond největší evropské bankovní skupiny BNP Paribas
- Private equity investice do firem v západní Evropě (Francie, Holandsko, Německo,..) s významnými PE investory (KKR, EQT,..)
- Cílovaná velikost 700–900 mil. EUR
- **Unikátní příležitost pro české investory zapojit se do private equity investic po boku největších evropských hráčů**

# BNP PARIBAS A PRIVATE EQUITY

**2008**

## BNP Paribas Principal Investments

- Investice na vlastní účet BNP Paribas, jak v oblasti soukromého kapitálu, tak v přímých investicích do soukromého dluhu.
- Celkem proinvestována 1 mld. EUR (z toho 40 milionů eur do přímých investic v oblasti soukromého kapitálu).

**2019–20**

## BNP Paribas Agility Fund

- Spuštění fondu pro investory třetích stran
- Fond ve výši 749 mil. EUR
- 50% závazek od BNP Paribas
- Hybridní investiční strategie (přímé investice do private equity a private debt)
- Plně investováno v letech 2020 až 2023 (z toho 85 % v akciích)

**2024**

## BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2

- V návaznosti na vytvoření platformy Private Assets společnosti BNP Paribas Asset Management v roce 2023 je uveden fond BNP Paribas Agility Co-Invest 2.
- Cílovaná velikost: 700–900 milionů EUR
- Již 300 mil. EUR bylo závazně přislíbeno skupinou BNP Paribas
- Strategie co-investic v oblasti private equity
- První uzavření se očekává v listopadu 2024

# INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

## Menšinové kapitálové investice

- LBO ko-investice, Flex Equity deals, řízené generálním partnerem
- Investice od €10m do €50m na 1 transakci
- Celková hodnota cílovaných společností nad €50m

## Silná diverzifikace

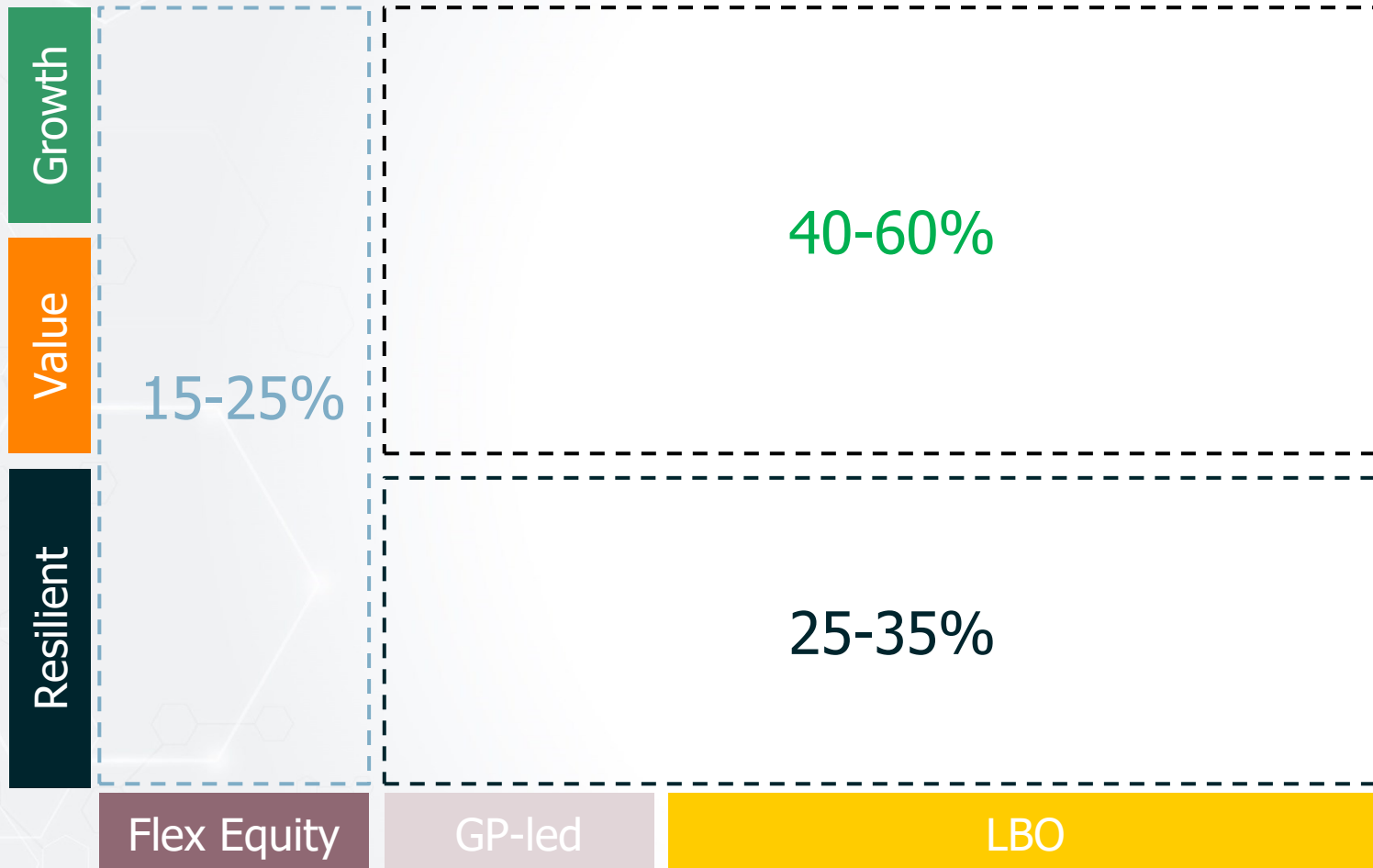
- Široké spektrum odvětví, geografických oblastí, velikostí společností a partnerů GP
- Fond cílí na portfolio 40-50 společností

## Investice napříč Evropou

- Především Francie, Nizozemsko, Německo, Velká Británie, severské země, Španělsko a Itálie
- Investiční týmy jsou přítomny ve Francii, Belgii a Španělsku

LBO (Leverage Buy-Out): Ko-investice se obvykle provádí spolu s většinovým akcionářem v typické transakci leverage buy-out, kdy akcionář používá značné množství půjčených prostředků k akvizici společnosti. Flex Equity: Toto označuje ko-investici spolu se sponzorem, který je referenčním akcionářem ve společnosti, přičemž zahrnuje ochrannou investiční strukturu, která zmírňuje riziko. Sekundární transakce řízené generálním partnerem (GP): Toto zahrnuje ko-investici v sekundární transakci vedené generálním partnerem, například v případě pokračovacího nástroje, které zahrnuje jedno nebo více aktiv. Uvedené cenné papíry jsou pouze pro ilustrativní účely a nepředstavují investiční doporučení.

# INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU



- Aktuální tržní a ekonomické podmínky jsou obzvláště příznivé pro transakce s flex equity (atraktivnější výnosy než v posledních letech / dobrý způsob, jak oddělit transakce od problémů s oceněním).
- BNPP Agility 2 bude i nadále usilovat o významnou expozici vůči odolným investičním tématům / megatrendům, aby zajistila lepší ochranu portfolia.
- Příležitostně bude navyšována expozice vůči hodnotovým/růstovým strategiím ve srovnání s Fondem 1 (pokud dojde k úpravě hodnotových úrovní), protože historicky se nejatraktivnější příležitosti objevily během období oživení.
- Předpokládané rozdělení je 50 % / 50 % mezi defenzivními a hodnotovými vs. růstovými transakcemi (oproti 65 % / 35 % pro Fond 1).

# UDRŽITELNOST JAKO SOUČÁST INVESTIČNÍ STRATEGIE

Silná ESG expertíza BNP Paribas Asset Management



Sustainability Centre  
c. **30 ESG expertů**  
globálně

915 fondů BNP Paribas AM spadá pod SFDR článek 8 nebo 9.

Účast na více než 40 spolupracujících iniciativách ESG (např. Climate Action 100+, Net zero asset managers...).



**3**

**ESG odborníci zaměřeni na fond Agility Co-Invest 2  
SFDR 8**

**Analýza  
fonde**

**Screening**

**Investiční  
komise**

**Monitoring**

ESG kritéria při investičním procesu– SFDR 8 fond

- Výběr fondů zahrnuje hodnocení a skórování ESG. Cílem je, aby 75 % investovaných fondů do Private Assets splňovalo SFDR 8 nebo 9.
- Omezení sektorů je obvykle zahrnuto v právní dokumentaci.
- Dále se identifikují možné nesoulady s udržitelností reputace sponzora.



- Vyloučení cílovaných společností, které porušují sektorové směrnice (fosilní paliva, tabák, kontroverzní zbraně) nebo nejsou v souladu s etickými hodnotami (principy UNGC: predátorské ceny, zneužívání zranitelných osob...).
- Některé sektory mají specifické požadavky (palmový olej a dřevní buničina, jaderná energie, těžba, zemědělství).
- Analýza hlavních udržitelných rizik a ESG politik a právo veta ze strany Sustainability Centre.



- ESG hodnocení všech investic, založené na 30-50 otázkách v závislosti na velikosti společnosti a sektoru.
- Snížení investic s nízkým ESG hodnocením; investice pod určitou úrovní hodnocení jsou vyloučeny.
- Pokud je to relevantní, mohou být do právní dokumentace zahrnuty ustanovení týkající se udržitelnosti, právo veta ze strany Sustainability Centre.



- Pravidelné diskuse o pokroku v oblasti ESG společností v portfolio.
- Pokud je k dispozici, přehled ESG panelu připraveného portfoliovými společnostmi.
- Znovuhodnocení v případě jakékoli významné změny na základě nepříznivých zpráv skupiny prostřednictvím interního nástroje Vigilance.



Hodnocení ESG jsou založena na proprietární metodologii BNPP AM, která integruje všechny tři aspekty ESG. ESG: Environmentální, Sociální, Řídicí. Zdroj: BNP Paribas AM.

# ŘÍZENÍ FONDU – SILNÝ A ZKUŠENÝ TÝM

Three offices:  Paris  Brussels  Madrid

## INVESTMENT TEAM CO-HEADS



**Damien FOURNIER**  
Team Co-head  
17y in the team  
17y experience



**Lionel GOMEZ**  
Team Co-head  
8y in the team  
23y experience

## INVESTMENT TEAM



**Anabel CAMPOS A.**  
Investment Director  
5y in the team  
16y experience



**Nicolas DESTANG**  
Investment Director  
18y in the team  
36y experience



**Paul HENRY**  
Investment Director  
9y in the team  
19y experience



**Delphine LAJOINIE**  
Investment Director  
2y in the team  
19y experience



**Géraud MANHES**  
Investment Director  
10y in the team  
17y experience



**Sara NYSTEN**  
Investment Director  
11y in the team  
17y experience



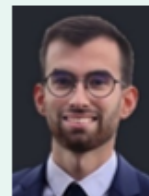
**Samuel ABITBOL**  
Senior Investment  
Manager  
4y in the team  
8y experience



**Jade TAIEB**  
Senior Investment  
Manager  
6y in the team  
10y experience



**Pauline VAN HOVE**  
Senior Investment  
Manager  
4y in the team  
4y experience



**Baptistin BRIU**  
Investment Manager  
1y in the team  
1y experience



**Charles SANTENS**  
Investment Manager  
New joiner  
3y experience



**Nicolas VELTER**  
Investment Manager  
3y in the team  
3y experience

## CIO



**Gilles VANEL**  
CIO  
2y in the team  
39y experience

Also Head of  
Corporate Assets

## FUND PLATFORM



**Claire GAWER**  
Team Head  
18y in the team  
26y experience

+9 investment  
professionals

## INVESTOR RELATIONS



**Nathalie CHAAR**  
IR Private Equity  
1y in the team  
15y experience

























5 odborníků na akciové investice + 10 odborníků na investice do fondů

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

- Celková cílovaná velikost fondu je 700–900 mil. EUR
- Vlastní investiční závazek BNP Paribas je 300 mil. EUR
- Aktuální stav získaných investičních závazků je 524 mil. EUR
- Fond již aktivně investuje, proinvestováno je 165 mil. EUR ve 13 projektech (další 4 jsou již schválené)



# REALIZOVANÉ INVESTICE FONDU

	Company Name	Company size	GP	Investment date	Sector	Activity	Head office	Investment type	Committed amount (€m)	Invested amount (€m)
1		Mid cap	All Seas Capital	Dec 2023 (June 2023)	Others	Grounds maintenance and landscaping service provider		Flex Equity	16	16
2		Mid cap	Ardian Expansion	Dec 2023 (July 2023)	Industrials	Producer of electric chain hoists		LBO co-invest	10	9
3		Mid cap	Chequers Capital	Dec 2023	Business Services	IT services provider		LBO co-invest	5	5
4		Mid cap	Apheon	Dec 2023	Food	Food ingredient manufacturer		LBO co-invest	15	12
5		Large cap	Charterhouse Capital Partners	March 2024	Healthcare	Specialty pharmaceutical group		LBO co-invest	15	11
6		Small cap	Fremman Capital	May 2024	Healthcare	Radiology and diagnostic imaging group		LBO co-invest	13	13
7		Mid cap	Ardian Expansion	May 2024	Healthcare	Veterinary clinics group		LBO co-invest	15	12
8		Mid cap	Sienna PE	Aug 2024	Business Services	Consulting and Transaction Services		LBO co-invest	15	15
9		Mid cap	Ardian Expansion	July 2024	Industrials	Merchandising for luxury and beauty brands		LBO co-invest	10	9
10		Mid cap	PAI MMF	Sept 2024	Healthcare	Rehabilitation Services		LBO co-invest	10	10
11		Mid cap	Adagia	Nov 2024	Healthcare	Intravenous pouches		LBO co-invest	15	15
12		Small cap	Capza	Nov 2024	Business Services	Software for local authorities		Flex Equity	11	9
Total									149	135

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

## PŘÍKLADY REALIZOVANÝCH INVESTIC

**LIFTKET**  
WORKS 1948



- Investice 10 mil. EUR
- Výrobce kladkostrojů a zvedáků
- 75letá tradice na globálním trhu
- #1 v Evropě, #2 v USA

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

## PŘÍKLADY REALIZOVANÝCH INVESTIC



- Investice 10 mil. EUR
- Poskytovatel rehabilitačních služeb (lůžková a ambulantní rehabilitace)
- 67 provozovaných míst v 5 zemích (DE, AT, CH, UK, ČR)

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

## PŘÍKLADY REALIZOVANÝCH INVESTIC



- Investice 15 mil. EUR
- Výrobce léčiv, specializace na pohotovostní péči a vzácné nemoci
- Portfolio 75+ léků, dodávky do 100+ zemí

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 2

## PŘÍKLADY REALIZOVANÝCH INVESTIC



- Investice 13mil. GBP
- Přední B2B poskytovatel zahradnických služeb (údržba pozemků, arboristika, květinová výzdoba,..)

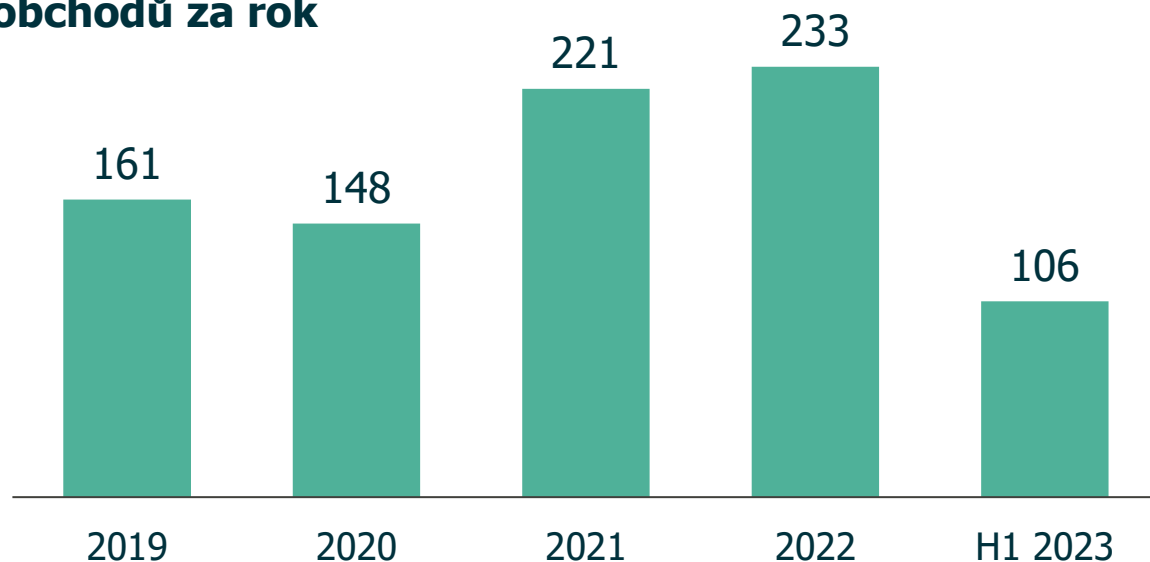
# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND **1**

- ▀ Předchůdce současného fondu, fungující od roku 2019
- ▀ 624 mil. EUR proinvestováno
- ▀ 49 uskutečněných investic
- ▀ Doposud 3 úspěšné exity s průměrným IRR 45 % (2,5násobek)

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 1

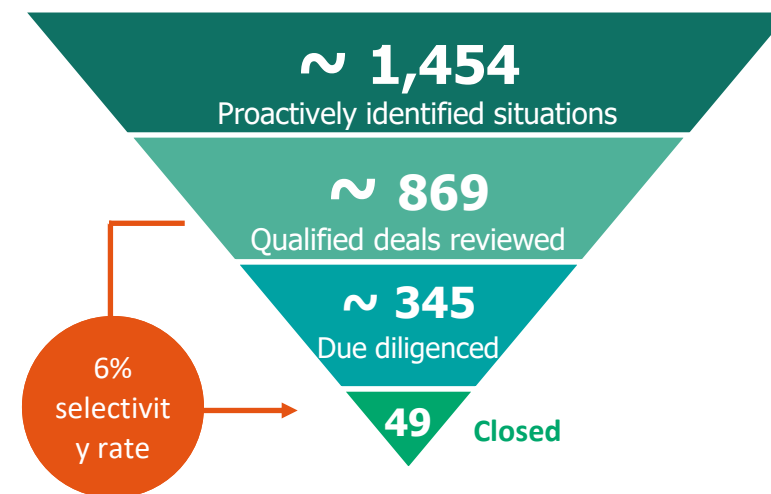
2019-H1 2023 tok kvalifikovaných příležitostí (BNPP Agility 1)

# počet zvažovaných kvalifikovaných obchodů za rok



2019-H1 2023 proces výběru obchodů (BNPP Agility 1)

Celkový počet obchodů



Kapacita pro získávání investic a míra výběru budou nadále posilovány díky výraznému zvýšení spravovaných aktiv (AuM) v rámci platformy Private Assets Fund BNP Paribas AM.

# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 1

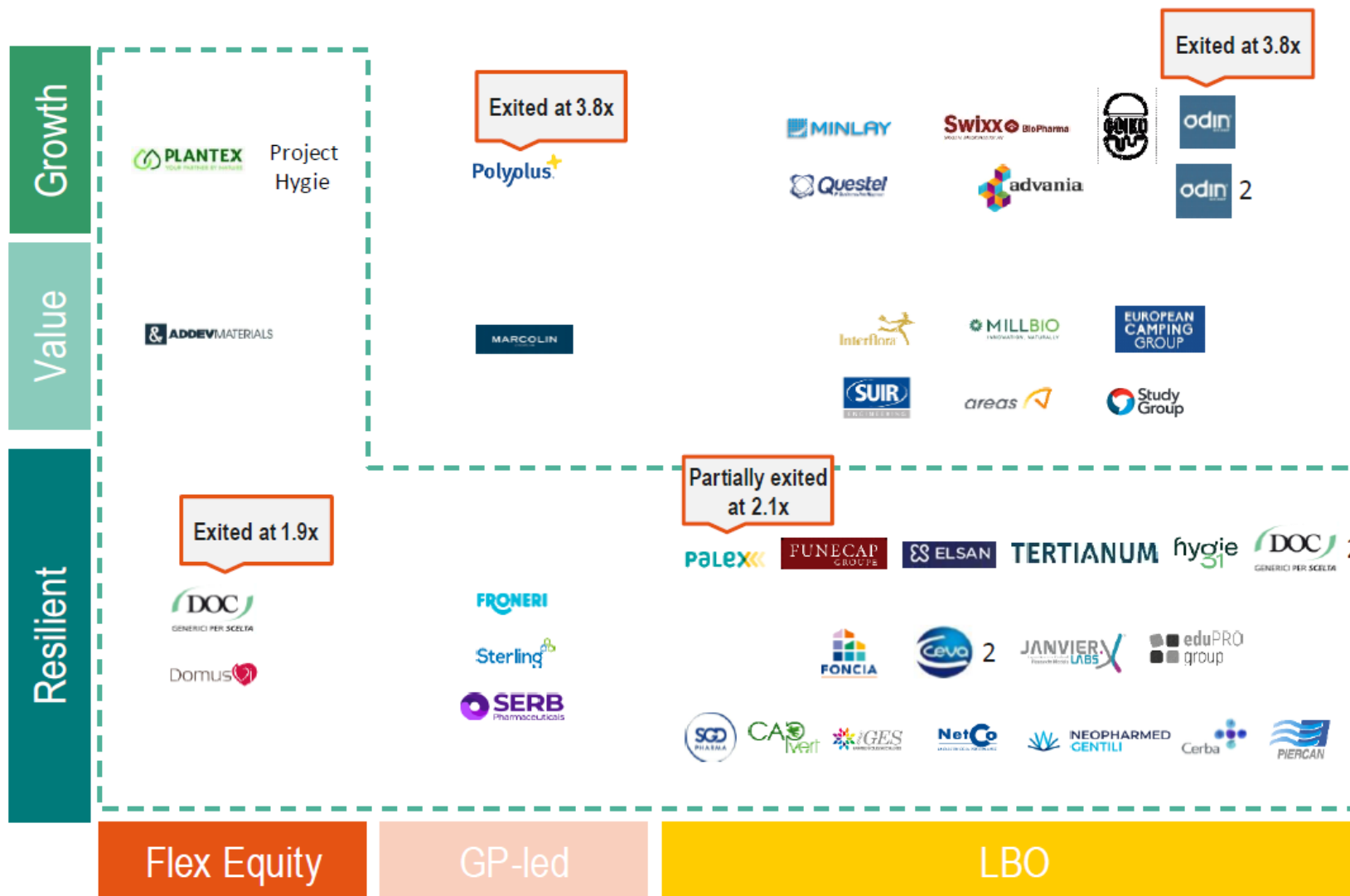
Výkonnost předchozích investic k 30. červnu 2024

	BNP Paribas investice na vlastní účet 2008-2018	BNPP Agility Fund 2019-2023
Investovaná částka	€403m <i>(o/w €340m invested over 2016-2018)</i>	€629m
# počet obchodů	31	40
Hrubý IRR / MoIC	21 % / 2.1x	13 % / 1.4x
# počet exitovaných obchodů	17	3
Realizovaný hrubý IRR / MoIC	32 % / 2.9x	45 % / 2.5x

**33 %** gross IRR / **2.8x** gross MoIC on 20 realized deals



# BNP PARIBAS AGILITY CO-INVEST FUND 1



# CONSEQ BNP PARIBAS CO-INVEST FUND 2

- Feeder fond Consequ, jehož jediným aktivem je podkladový fond BNP Paribas
- Fond kvalifikovaných investorů podle české legislativy

Feeder fond „(fondová obálka“)  
**Conseq BNP Paribas Co-Invest Fund 2**

Podkladový fond  
**BNP Paribas Agility Co-Invest Fund2**

Český FKI, správce Conseq,  
minimální investice 1 mil. Kč,  
měnové zajištění

Zahraniční fond, správce BNP,  
minimální investice 1 mil. EUR

# CONSEQ BNP PARIBAS CO-INVEST FUND 2

- Obhospodařovatel a administrátor Conseq Funds IS
- Měnové zajištění do CZK
- Vstupní poplatek max. 3,1 %
- Management fee 1,6 % p.a.
- Očekávaná výkonnost 12–14 % p.a.
- ISIN: CZ1005100030

# CONSEQ BNP PARIBAS CO-INVEST FUND 2

- Upisovací období od 12/2024 do 4/2025 za cenu 1 Kč, další případné úpisy v 06/2025 a 09/2025 s navýšenou cenou o 3M PRIBOR + 4% p.a.
  - Doba trvání fondu 10–12 let (s případnými výplatami od 6. roku)
  - Nákup na smlouvu Classic Invest
  - Minimální investice 1 mil. Kč, případně v kombinaci s jinými fondy
- Conseq Funds IS

