Alternatives by FRANKLIN TEMPLETON | LEXINGTON PARTNERS

Přehled fondu

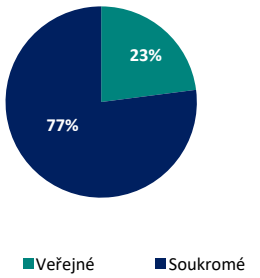
Franklin Lexington PE Secondaries Fund (FLEX-I)

Toto je marketingová komunikace. Před přijetím jakýchkoli konečných investičních rozhodnutí si přečtěte prospekt AIF nebo informační dokument AIF, a jsou-li k dispozici, i Sdělení klíčových informací (KID).

Proč investovat do soukromého kapitálu?

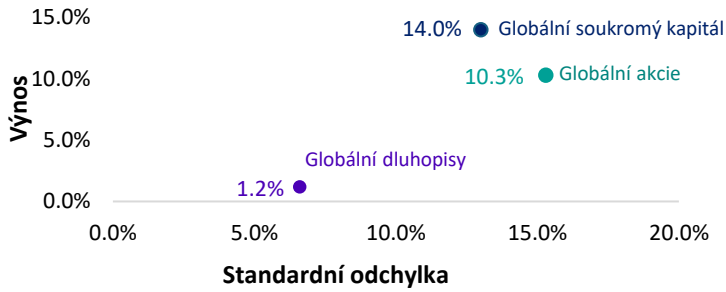
Širší spektrum příležitostí:

Veřejné versus soukromé: Počet globálních společností s tržbami > 100 mil. USD[1]



Vyšší výnosy s nižším rizikem:

Výnos a riziko: 15 let, končí 31.3.2025[2]



Proč investovat do sekundárních fondů?

1 Široká diverzifikace[3]

Diverzifikovaná portfolia napříč sponzory, sektory, strategiemi a ročníky, která pomáhají snižovat volatilitu.

2 Možnost nákupu známých aktiv

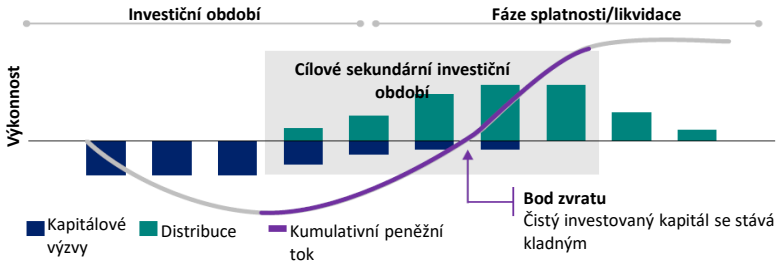
Snížení rizika investováním do fondů s již zaivestovaným portfoliem (v porovnání s primárním fondem)

3 Potenciál pro dřívější výnosy v hotovosti[3]

Sekundární fondy obecně dostávají výplaty dříve a častěji[4] než primární fondy.

4 Zmírnění primární J-křivky[3]

Pozdější investice se slevou pomáhá zmírnit efekt J-křivky.



Odemknutí přístupu k vysoce kvalitnímu soukromému kapitálu

Fond **sekundárních investic do soukromého kapitálu** spravovaný společností **Lexington Partners**, která je průkopníkem na trhu sekundárních transakcí, nabízí **vysoce kvalitní** soukromý kapitál prostřednictvím **evergreenového**, diverzifikovaného portfolia.

Tým s bohatými zkušenostmi a zdroji

Společnost Lexington Partners má jeden z nejzkušenějších sekundárních týmů na světě, vedený 26 partnery, kteří mají v průměru 19 let praxe ve firmě a využívají rozsáhlé možnosti platformy Lexington.

Široká diverzifikovaná expozice

FLEX-I se řídí konzistentní a disciplinovanou strategií a investuje do různých odvětví, geografických oblastí a špičkových správců soukromého kapitálu. Fond poskytuje přístup k předním soukromým investičním fondům prostřednictvím pečlivě sjednaných transakcí.

Dostupná struktura

FLEX-I je strukturován jako trvale nabízený fond (ve struktuře Part II UCI) se sídlem v Lucembursku. Díky měsíčním nákupům, nižším minimálním investicím a čtvrtletní likviditě[4] poskytuje FLEX-I flexibilní přístup k příležitostem v oblasti soukromého kapitálu.

Podrobné informace o významných rizicích spojených s investováním do tohoto fondu naleznete na straně 4.

1. Zdroj: Pitchbook. Představuje počet společností s ročními tržbami vyššími než 100 milionů USD k 20. srpnu 2025. 2. Franklin Templeton, MSCI, Private Capital, Bloomberg & Morningstar. Ke dni 31. března 2025. Použité indexy: MSCI Global Private Equity Closed-End Fund Index (nezmrazený; USD) pro globální soukromé kapitálové investice, MSCI World GR USD pro globální akcie a Bloomberg Global Aggregate Total Return USD pro globální dluhopisy. Tyto informace slouží pouze pro ilustrační účely. Hypotetické výsledky neodrážejí skutečné investiční výsledky. Metriky standardní odchylky zahrnují úpravy autokorelace. Výsledky jsou čtvrtletně přerozdělovány, přičemž se předpokládá reinvestice výnosů a výplat. Poplatky, daně a další výdaje nejsou zahrnuty, což by snížilo výkonnost. 3. Diverzifikace nezaručuje zisk ani nechrání před ztrátami na trhu. Výplaty nejsou zaručeny; neexistuje žádná záruka, že fond bude schopen vyplácet výplaty v určité výši nebo vůbec. „J-křivka" je termín běžně používaný k popisu trajektorie peněžních toků a výnosů soukromého kapitálového fondu. 4. Společnost Franklin Templeton hodlá doporučit, aby fond FLEX-I prováděl čtvrtletní odkupy s 30denní výpovědní lhůtou, omezené na 5% čistých aktiv fondu po odečtení upisování. Potenciálním investorům nelze poskytnout žádnou záruku ohledně likvidity nebo investic fondu.

Evergreenové, diverzifikované portfolio sekundárních investic usilující o akvizici vysoce kvalitních aktiv s potenciálem tvorby hodnoty

Sekundární investice (70-80%)

Usilují o **akvizici zavedených investic** (často nakupovány s určitým discontem), s **diverzifikovanou expozicí** napříč geografickými oblastmi, strategiemi a sektory a s potenciálem **zmírnit efekt J-křivky**.

Primární investice (0-5%)

Usilují o **primární závazky** a potenciální zvýšení výnosů prostřednictvím **dlouhodobého vytváření hodnot**.

Spoluinvestice (co-investments) (10-20%)

Usilují o společné investice s **vysoce kvalitními sponzory** a potenciálně **zvýšit výnosy** prostřednictvím dlouhodobého vytváření hodnot.

Likvidní aktiva (5-15%)

Poskytují likviditu pro možné odkupy a usnadňují rozdělení kapitálu, přičemž cílem je efektivní správa **minimalizující neproduktivní hotovost (cash drag)**. Spravováno společností Franklin Templeton Investment Solutions.[6]

Hlavní charakteristika FLEX-I

Evergreenové fondy umožňují průběžné upisování a odkupy, zatímco uzavřené fondy mají pevně stanovené kapitálové závazky a omezenou likviditu.

	S průběžným upisováním	Nižší minimální investice	Pravidelné odkupy[7]	Široký okruh způsobilých investorů[8]	Plně zaivestovaný fond (bez kapitálových výzev)[9]
FLEX-I (Evergreen)	Ano	Ano	Ano	Ano	Ano
Tradiční Private Equity Fund (Closed-end)	Ne	Ne	Ne	Ne	Ne

O společnosti Lexington Partners[10]

Průkopník a specialista v oblasti sekundárního soukromého kapitálu a společných investic. S celkovou kapitalizací přibližně 77 miliard amerických dolarů je Lexington Partners jedním z největších správců sekundárních akvizic a společných investic (co-investments) na světě.

77 mld. USD
celková kapitalizace

26
partneři s průměrnou délkou působení v Lexingtonu 19 let

8
globální pobočky

85
investiční odborníci

1994
založeno

Průkopník a inovátor

Před třiceti lety byl průkopníkem ve vývoji institucionálního sekundárního trhu; před více než dvaceti lety vytvořil jeden z prvních programů diskrečních společných investic (co-investments).

Informační výhoda

Díky vedoucí pozici společnosti Lexington na globálních sekundárních trzích a trzích společných investic, kde investovala do více než 2 700 soukromých investičních fondů a více než 600 společných investic (co-investments).

Podrobné informace o významných rizicích spojených s investováním do tohoto fondu naleznete na straně 4.

5. Očekávaná alokace aktiv. Za normálních tržních podmínek hodlá FLEX-I investovat nejméně 80% do soukromých aktiv a až 20% do dluhových a jiných cenných papírů.
6. Zahrnuje peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, likvidní cenné papíry s pevným výnosem/jiné úvěrové nástroje a jiné investiční společnosti, včetně peněžních tržních podílových fondů a ETF. Společnost Franklin Templeton Investment Solutions je investiční poradenská skupina, která je součástí společnosti Franklin Templeton.
7. Společnost Franklin Templeton hodlá doporučit, aby fond FLEX-I prováděl čtvrtletní odkupy s 30denní výpovědní lhůtou, omezené na 5% čistých aktiv fondu po odečtení upisování.
Potenciálním investorům nelze poskytnout žádnou záruku ohledně likvidity nebo investic fondu.
8. FLEX-I je lucemburská společnost SICAV SA, Part II UCI, která vyžaduje, aby investoři splňovali určité kvalifikační předpoklady, které jsou však zpravidla dostupnější než u jiných struktur soukromého kapitálu.
9. Kapitálové výzvy: Tradiční soukromé tržní fondy a feeder fondy podléhají kapitálovým výzvám, jakmile se objeví příležitosti a kapitál je investován. Part II UCI fondy nemají kapitálové výzvy, protože peníze jsou investovány ihned.
10. Všechny údaje jsou platné k 30.6.2025.

Shrnutí struktury a klíčových pojmů

Cíl fondu[11]	Investičním cílem fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu prostřednictvím investic do portfolia soukromého kapitálu a dalších soukromých aktiv (souhrnně „soukromá aktiva“). Fond předpokládá, že bude investovat především do soukromých aktiv prostřednictvím nabývání podílů v sekundárních investicích do soukromého kapitálu, s možností alokace do společných investic a v menší míře do primárních závazků vůči fondům soukromého kapitálu.
AIFM	Waystone Management Company (Lux) S.A.
Struktura	Lucemburský SICAV, Part II UCI
Způsobilost investorů	Profesionální a způsobilí retailoví investoři mimo USA
Investiční manažer (manažeři)	Lexington Advisors, LLC (soukromá aktiva) Franklin Advisers, Inc. (Likvidní část portfolia)
Minimální úpis	podle pravidel pro FKI
Úpisy	Měsíční, plně zainvestované
Zpětné odkupy[12]	• Čtvrtletně, 30denní výpovědní lhůta, omezeno na 5% čisté hodnoty aktiv fondu za čtvrtletí • Podíly držené méně než jeden rok budou podléhat poplatku za předčasné odkoupení ve výši 2%
Roční správcovský poplatek	1,25%
Výkonnostní poplatek[13]	Podíl na výkonnosti 12,5% z výnosu nad hranicí 5% (s dorovnáním), s ohledem na předchozí nejvyšší hodnotu portfolia (High-Water Mark)
Dostupné třídy podílů	LU3059449986 Franklin Lexington PE Secondaries Fund A (acc) CZK LU3009548630 Franklin Lexington PE Secondaries Fund A (acc) USD LU3009548713 Franklin Lexington PE Secondaries Fund A (acc) EUR Hedged

11. Další informace o cílech fondu naleznete v prospektu.

12. **Srážka při předčasném odkoupení:** Při zpětném odkoupení může být uplatněna srážka za předčasné odkoupení až do výše 2,00% z čisté hodnoty aktiv (NAV) odkupovaných podílů, pokud datum odkoupení připadá na období do 12 měsíců od data úpisu odkupovaného podílu. Další podrobnosti týkající se srážky za předčasné odkoupení a dalších poplatků a výdajů fondu naleznete v prospektu.

13. **Výkonnostní poplatek:** 12,5% z celkového výnosu podléhá ročnímu minimálnímu výnosu ve výši 5% a maximálnímu výnosu se 100% dorovnáním (jak je definováno v prospektu). Další podrobnosti týkající se výkonnostního poplatku naleznete v prospektu.

Poplatky jsou částka, kterou fond účtuje investorům na pokrytí nákladů na provoz fondu. Vzniknou také dodatečné náklady, včetně transakčních poplatků. Tyto náklady hradí Fond, což ovlivní celkovou výkonnost Fondu. Poplatky Fondu vzniknou ve více měnách, což znamená, že platby se mohou zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání směnných kurzů. Prospekt fondu uvádí rozpis druhů nákladů, které může Fond nést. Žádné informace týkající se nákladů uvedené v tomto materiálu nemají za cíl být vyčerpávající.

Důležitá rizika

Všechny investice zahrnují rizika včetně ztráty jistiny. Fond Franklin Lexington PE Secondaries Fund (dále jen „Fond“) podléhá vysoké míře rizika; níže je uveden souhrn hlavních investičních rizik, který není vyčerpávající, pro úplné informace viz prospekt/KID:

Riziko koncentrace: Investice by měla být považována za dlouhodobou v rámci portfolia s více aktivy a neměla by být vnímána samostatně jako kompletní investiční program. O investici do Fondu by proto měly uvažovat pouze osoby, pro které je spekulativní, nelikvidní a dlouhodobá investice vhodnou součástí rozsáhlejšího investičního programu a které si mohou dovolit ztrátu celé investice.

Riziko likvidity: Investice do fondu budou mít omezenou likviditu a žádosti o odkup mohou podléhat omezení odkupu a srážce za předčasný odkup. Fond je třeba považovat za dlouhodobou investici, protože je ze své podstaty nelikvidní a vhodný pouze pro investory, kteří jsou schopni nést rizika spojená s omezenou likviditou Fondu. Omezená likvidita je podílníkům poskytována pouze prostřednictvím čtvrtletního programu odkupů Fondu ve výši maximálně 5% čisté hodnoty aktiv Fondu za čtvrtletí. Za výjimečných okolností, nikoliv však systematicky, může Fond učinit výjimku z programu odkupování, upravit jej nebo zcela či částečně pozastavit, pokud představenstvo Fondu nebo jím pověřená osoba na základě odůvodněného úsudku usoudí, že takové opatření je v nejlepším zájmu Fondu a v nejlepším zájmu investorů Fondu. Podílníci nemusí být schopni prodat své podíly ve Fondu vůbec nebo za výhodnou cenu.

Zpětné odkupy: Investice do fondu budou mít omezenou likviditu a žádosti o odkup mohou podléhat omezení odkupu a srážce za předčasný odkup. V případě žádostí o zpětný odkup přesahujících určité mezní hodnoty mohou být poplatky za zpětný odkup a další podobné poplatky a za určitých okolností pozastaveny.

Riziko pákového efektu: Fond může podléhat riziku pákového efektu. Fond se přímo ani nepřímo nezadluží tak, aby jeho ukazatel pákového efektu (tj. souhrnný čistý pákový efekt dělený celkovými aktivy) překročil 35%. Využití pákového efektu vytváří příležitost ke zvýšení zisků z akcií, ale také vytváří rizika pro podílníky. Použití pákového efektu může zvýšit volatilitu investičních výnosů a vystavit fond větším ztrátám, které jsou základem poklesu hodnoty investic. Fond s vyšším pákovým efektem bude citlivější na volatilitu a náchylnější ke ztrátám v důsledku poklesu hodnoty aktiv než fond s nižším pákovým efektem.

Distribuce fondu: Distribuce nejsou zaručeny a mohou se měnit. Fond nemůže zaručit výši ani četnost distribucí.

Rizika investic na soukromém trhu: Fond může investovat do soukromých cenných papírů, které jsou nelikvidní a málo obchodované, což může omezit schopnost manažera prodat tyto cenné papíry za jejich reálnou tržní hodnotu nebo v případě potřeby uspokojit potřeby likvidity portfolia. V rozsahu, v jakém fond investuje do soukromých společností, představují tyto společnosti určité obtíže a dodatečná rizika oproti investicím do veřejných společností, například nedostatek dostupných informací o těchto společnostech a jejich obecný nedostatek likvidity. Nelze také zaručit, že společnosti budou své cenné papíry kótovat na burze cenných papírů, a proto může mít neexistence zavedeného, likvidního sekundárního trhu pro některé investice nepříznivý vliv na tržní hodnotu těchto investic a na schopnost investora zbavit se jich ve výhodném čase nebo za výhodnou cenu.

Derivátové riziko: Fond může být vystaven rizikům spojeným se zajištěním a rizikům spojeným se zajišťovacími a derivátovými transakcemi. Derivátové nástroje mohou být nelikvidní, mohou neúměrně zvyšovat ztráty a mohou mít potenciálně velký vliv na výkonnost.

Kompletní informace o rizicích investování do Fondu jsou uvedeny v prospektu/KID Fondu.

DŮLEŽITÉ INFORMACE O ZVEŘEJNĚNÍ

Tyto marketingové materiály jsou určeny pouze jako všeobecná informace a nelze je považovat za investiční poradenství, ani nepředstavují právní nebo daňové poradenství, nejsou informačním dokumentem vyžadovaným jakýmkoli právním předpisem, a nejsou ani nabídkou k nákupu podílů nebo výzvou k podání žádosti o úpis podílů SICAV fondů Franklin Lexington PE Secondaries Fund domicilovaných v Lucembursku (dále jen „Fond nebo FLEX-I“). Aby se předešlo pochybnostem, pokud se rozhodnete investovat, budete nakupovat podílové listy/podíly ve Fondu a nebudete investovat přímo do podkladových aktiv Fondu. Hodnota podílů v tomto Fondu a jakéhokoli příjmu z nich může stoupat i klesat a není zaručeno, že investor dostane investovanou částku zpět. Výkonnost v minulosti není zárukou budoucích výsledků. Hodnotu zahraničních investic mohou ovlivnit měnové výkyvy. Při investování do fondu, který je denominován v cizí měně, může být výkonnost fondu ovlivněna také fluktuací měny.

Společnost Franklin Templeton (dále jen „FT“) neodpovídá uživatelům tohoto dokumentu nebo jiným osobám nebo subjektům za nepřesnost informací, chyby nebo nesrovnalosti v obsahu, bez ohledu na příčinu nepřesností, chyb nebo nesrovnalostí. Jakékoli vyjádřené názory jsou názory autora v době publikování a změny jsou vyhrazeny bez předchozího upozornění. Všechny výzkumy a analýzy obsažené v těchto marketingových materiálech byly získány společností FT pro vlastní účely a jsou vám poskytovány pouze mimochodem. Při přípravě tohoto dokumentu mohly být použity údaje ze zdrojů třetích stran a společnost FT tyto údaje nezávisle neověřovala, nepotvrdila ani nekontrolovala. Odkazy na konkrétní průmyslová odvětví, oblasti nebo společnosti jsou obecnými informacemi a nutně neznamenají držení pozice Fondu v jakémkoli okamžiku. Žádné podíly Fondu nemohou být přímo či nepřímo nabízeny nebo prodávány občanům Spojených států amerických. Podíly Fondu nejsou dostupné pro veřejnou distribuci ve všech jurisdikcích a potenciální investoři by se před rozhodnutím investovat měli obrátit na svého finančního poradce. Fond může používat finanční deriváty nebo jiné nástroje, které s sebou mohou nést zvláštní rizika podrobněji popsaná v prospektu Fondu, příslušném Sdělení klíčových informací nebo jakémkoli jiném příslušném nabídkovém dokumentu. Upsání podílů Fondu se může uskutečnit pouze na základě platného prospektu Fondu a případně v příslušném Sdělení klíčových informací (nebo jakéhokoli jiného příslušného nabídkového dokumentu) spolu s poslední auditovanou roční zprávou a poslední pololetní zprávou, jestliže byly mezitím publikovány. Tyto dokumenty jsou k dispozici na naší webové stránce www.ftidocuments.com nebo je můžete zdarma získat od vašeho místního zástupce společnosti FT. Dokumenty Fondu jsou k dispozici v angličtině.