

Projekt sloučení fondu Amundi CR Private Equity Global Universe, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. s fondem Amundi CR Private Equity 7, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. dle ustanovení § 400 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „ZISIF“)

1. Určení způsobu sloučení

Předmětem sloučení jsou dva fondy kvalifikovaných investorů mající právní formu podílových fondů dle §398 odst. 1) písm. e) ZISIF).

Slučovaný i přejímající fond jsou uzavřené podílové fondy kvalifikovaných investorů s investiční strategií zaměřenou na alokaci do aktiv v oblasti private equity.

2. Označení podílových fondů, které se sloučení účastní

Zrušovaný uzavřený fond kvalifikovaných investorů:

- Název: **Amundi CR Private Equity Global Universe, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „PEGU“ nebo „zrušovaný fond“)**
- LEI: 315700OQ8WKPLYFHO416
- třída AH CZK, ISIN: CZ0008478773
- třída A EUR, ISIN: CZ0008478781 – nebyla aktivována

Přejímající uzavřený fond kvalifikovaných investorů :

- Název: **Amundi CR Private Equity 7, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále také „PEF 7“ nebo „přejímající fond“)**
- LEI: 315700KI1K08SEF4GK23
- třída A CZK, ISIN: CZ1005000123

Třídy fondů budou sloučeny následovně

Zrušované třídy fondu PEGU		Přejímající třídy fondu PEF 7	
třída - AH	CZ0008478773	Třída - F	nová třída*

* Nová třída fondu PEF 7 bude určena výhradně pro klienty PEGU

Oba fondy, zrušovaný i přejímající, jsou obhospodařovány a administrovány společností Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., IČO: 60196769, se sídlem Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, 186 00 Praha 8 (dále jen „**Společnost**“).

3. Důvody pro sloučení

Spravovaný majetek fondu PEGU v současné době činí přibližně 228 mil. Kč, což je výrazně pod očekávanými 750 mil. Kč. Předpokládaná diverzifikace fondu byla v rozpětí 10–12 aktiv, nicméně s ohledem na aktuální objem tento fond může dosáhnout na 2–4 aktiva, což není v souladu s tím, jak byla strategie fondu komunikována klientům, tudíž klienti nesou podstatně vyšší riziko, než původně očekávali.

Dalším potenciálním problémem, souvisejícím s investičním zaměřením fondu a jeho velikostí, jsou fixní náklady (zejména na audit). Tyto náklady nemají aktuálně zásadní vliv na výkonnost fondu, ale vzhledem k postupné realizaci jednotlivých pozic a následné postupné výplatě výtěžku z realizovaných prodejů aktiv, dojde k postupnému snižování majetku fondu. Finanční dopad fixních nákladů na výkonnost fondu tak může být materiální. Nyní odhadujeme tento dopad přibližně na 10 bps p.a. při aktuální velikosti majetku fondu, což by například při poklesu majetku fondu na 25 % stávající hodnoty snižovalo výkonnost pro klienta přibližně o 40 bps p.a.

4. Pravděpodobné dopady sloučení na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných podílovým fondem, který se sloučením zrušuje, a na zájmy vlastníků cenných papírů vydaných přejímajícím podílovým fondem

Zrušovaný fond:

S ohledem na očekávanou velikost fondu PEF 7 ke konci upisovacího období, odhadovanou nyní na cca 1 mld. Kč, a na téměř identickou investiční strategii PEF 7 a PEGU, dojde k naplnění původního záměru strategie fondu PEGU. Investiční strategie obou fondů se liší pouze v limitu na maximální expozici do aktiv v oblasti private equity. Zatímco PEGU má tuto alokaci omezenou na 100 %, statut PEF 7 umožňuje alokaci až do výše 110 %. Z hlediska praktického využití je tento rozdíl zanedbatelný. Dle interních údajů Společnosti manažeři private equity fondů zpravidla využívají pouze část z celkového závazku jednotlivých investorů (80 % až 90 %). Společnost tedy neočekává, že by celková skutečná alokace do private equity aktiv (tj. zainvestovaná část, nikoliv z hlediska závazků) převýšila 100 %.

Rozdílem pro klienty PEGU je prodloužení očekávané i maximální doby uzavření fondu o 1 rok. Skutečná délka uzavření fondu bude záviset na schopnosti Společnosti, resp. manažerů fondů v portfoliu realizovat prodeje jednotlivých aktiv. Cílem Společnosti je vyplatit zpět podílníkům fondu 100% investovaného kapitálu podstatně dříve než je období na které je fond uzavřen a dále realizovat poslední prodej posledních aktiv v období do 10 až 11 let od vzniku fondu. Klienti PEGU budou o prodloužení maximální lhůty uzavření fondu informováni a bude jim nabídnuta možnost zpětného odkupu podílových listů fondu ke dni předcházejícímu rozhodnému dni sloučení fondu.

V rámci sloučení do nové třídy dojde také k úpravě vstupních poplatků směrem k nastavení stejných podmínek pro klienty všech tříd PEF 7. Klientům PEGU bude navýšen poplatek za obhospodařování z aktuální výše 1,35% na maximální výši, kterou nyní umožňují statuty obou fondů 1,5 % a výkonnostní poplatek bude upraven tak, že dojde k jeho navýšení z 10 % na 15 %, ale zároveň dojde k navýšení výkonnostního cíle pro tento poplatek z 5 % na 8 %. Společnost očekává, že dopad této změny na klienty PEGU bude neutrální či mírně pozitivní.

Klientům PEGU bude nabídnuta možnost zpětného odkupu podílových listů k dni předcházejícímu rozhodnému dni sloučení bez uplatnění srážky na odkup. Pokyn ke zpětnému odkupu bude možné podat v období 2 měsíců od dne uveřejnění oznámení o vzniku práva na odkoupení podílových listů PEGU bez srážky. O této možnosti budou klienti PEGU rovněž informováni v rámci adresné komunikace o záměru sloučení.

Přejímající fond:

Společnost očekává, že nebudou žádné dopady sloučení fondů na zájmy podílníků PEF 7, resp. tyto dopady budou pro klienty pozitivní.

PEF 7 dosáhne na větší aktiva, což Společnosti jakožto obhospodařovateli může umožnit investovat i do pozic, které by byly při dosažení očekávané diversifikace s velikostí fondů 1 mld. nedostupné.

Část portfolia fondu bude moci být alokována prostřednictvím investic PEGU dříve, než by tomu bylo v případě, že by Společnost musela čekat na dokončení upisovacího období fondu PEF 7. Zde je nutné konstatovat, že oba fondy zahájili alokaci portfolia ve stejnou dobu a portfolio je alokováno s očekáváním budoucího sloučení obou fondů.

Očekávaný dopad na náklady fondů je pozitivní, avšak z pohledu investorů PEF 7 nebude tak výrazný, jako pro klienty PEGU.

Informování klientů obou fondů:

- **internetové stránky Společnosti**

Informace o záměru sloučení bude uveřejněna na internetových stránkách obou fondů. Součástí komunikace bude i návrh nového znění statutu PEF 7 (účinného k Rozhodnému dni sloučení), v němž bude uvedena třída fondu F určená pro klienty PEGU, jakož i oznámení o vzniku práva na odkoupení podílových listů pro klienty PEGU.

- **poradci klientů**

O záměru sloučení budou klienti informováni prostřednictvím sítí oprávněných distributorů fondů, resp. svých bankovních nebo nebankovních poradců.

- **adresná komunikace na klienty PEGU**

Informace o záměru sloučení s možností odkupu bude zaslána všem klientům PEGU.

- **transakční výpis pro klienty PEGU**

Klienti PEGU dostanou po realizaci sloučení transakční výpis s údaji o sloučení.

5. Kritéria pro ocenění majetku v podílovém fondu, který se stává součástí majetku přejímajícího podílového fondu

Obhospodařovatel a administrátor

Vzhledem ke skutečnosti, že oba fondy jsou administrovány a obhospodařovány **Společností**, přičemž obhospodařování fondů, jakož i některé činnosti, jež jsou součástí administrace, byly svěřeny společnosti ACRAM, jsou oba fondy oceňovány dle stejných kritérií. Metodika oceňování je založena na globální „Pricing policy“ skupiny Amundi aplikované pro všechna portfolia fondů.

Depozitář

Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČO 453 17 054, vykonává činnost depozitáře pro zrušovaný i přejímající fond.

6. Postup pro výpočet výměnného podílu

K Rozhodnému dni sloučení dojde k ocenění pouze slučovaného fondu. Podílové listy třídy F fondu PEGU budou vydány za cenu a v počtu dle ceny a počtu podílových listů stanovených, resp. vydaných pro fond PEGU tak, aby nedošlo k narušení kontinuity. Jelikož se jedná o novou třídu, tak nedochází k zaokrouhlovacím rozdílům ani uplatnění konverzního poměru.

Pro ocenění nelikvidní části majetku fondu budou použity pololetní zprávy manažerů private equity fondů v portfoliu. Manažeři fondů poskytují pololetní zprávy zpravidla 2-3 měsíce po skončení pololetí. Z tohoto důvodu očekáváme, že zpracování sloučení fondů se uskuteční až v průběhu září 2026. Náklady na sloučení, zejména náklady na audit, ponese Společnost.

7. Rozhodný den sloučení

Rozhodný den sloučení byl stanoven na 2.7.2026 (dále jen „Rozhodný den“).

Vlastníci zaknihovaných cenných papírů vydávaných zrušovaným fondem se stávají podílníky přejímajícího podílového fondu způsobem a ve lhůtě uvedené v části 8. tohoto projektu.

Rozhodný den sloučení je rovněž den, od něhož se jmění v podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, považuje z účetního hlediska za jmění v přejímajícím podílovém fondu. Převod majetku bude provedený způsobem popsáným v části 8. tohoto projektu.

Ke dni předcházejícímu Rozhodnému dni, tedy k 1.7.2026, bude sestavena mimořádná účetní závěrka zrušovaného fondu (dále jen "Mimořádná účetní závěrka") a bude provedeno ocenění majetku ve fondu PEGU, které bude sloužit jako podklad pro vydání podílových listů třídy - F přejímajícího fondu. Mimořádná účetní závěrka budou ověřena auditorem.

8. Pravidla pro převzetí jmění v podílovém fondu, který má být sloučením zrušen, a výměnu cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných tímto fondem za cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané přejímajícím podílovým fondem

Složení portfolia zrušovaného fondu není nutné harmonizovat se složením portfolia přejímajícího fondu v období před sloučením fondů z důvodu identické investiční strategie.

Společnost nepřepokládá, že oba fondy budou mít k Rozhodnému dni identickou alokaci, resp. oba fondy budou mít v majetku stejné investiční nástroje. Nicméně je cílem, aby nové složení portfolia zrušovaného fondu již odpovídalo alokaci přejímajícího fondu a všechny obchody s cennými papíry zrušovaného fondu byly vypořádány k Rozhodnému dni.

S datem Rozhodného dne dojde k převodu veškerého majetku zrušovaného fondu na účty přejímajícího fondu.

V období od Rozhodného dne do dne, kdy bude technicky zpracováno samotné sloučení budou veškeré závazky fondů hrazeny z účtů fondu PEF 7. To by mělo přispět i k zachování větší transparentnosti v období před faktickým sloučením fondů.

Předpokládaný časový harmonogram sloučení fondů:

- **23. březen 2026 – 23. květen 2026**
 - přijímání žádostí o zpětný odkup od podílníků PEGU;
- **30.6.2026**
 - poslední den pro přijetí nákupních objednávek do PEF 7 za cenu k 30.6.2026;
- **1.7.2026**
 - poslední den ocenění fondu PEGU;

➤ **2.7.2026**

- rozhodný den sloučení;

➤ **září 2026 – odhad, může být i dříve**

- ocenění fondu PEGU k 1.7.2026 pro účely sloučení, první cena třídy F bude stanovena dle ocenění fondu PEGU a po okamžiku schválení tohoto ocenění depozitářem zrušovaného fondu;
- Mimořádná účetní závěrka zrušovaného fondu ke dni 1.7.2026;
- podklady pro audit zrušovaného fondu;
- potvrzení správnosti ocenění auditorem;
- výměna podílových listů podílníků zrušovaného fondu;

➤ **31.12.2026**

- první stanovení ceny tříd podílových listů přejímajícího fondu ke dni 31.12.2026.

Postup pro vydávání a odkupování podílových listů dotčených fondů před Rozhodným dnem a výměny podílových listů zrušovaného fondu za cenné papíry přejímajícího fondu:

Podílové listy obou fondů jsou vedeny v samostatné evidenci podílových listů fondu u společnosti ACRAM.

Podílové listy zrušovaného fondu budou vyměněny za podílové listy přejímajícího fondu nejpozději do 3 měsíců od Rozhodného dne sloučení.

Z důvodu sloučení a uzavření obou fondů **nedochází k pozastavení vydávání a odkupování podílových listů.**

Market-timing:

Podílové listy jsou vydávány za cenu budoucí a i s přihlédnutím k skutečnosti, že se jedná o uzavřené fondy je případný market-timing prakticky vyloučen.

9. Návrh aktualizovaného statutu přejímajícího podílového fondu

Aktualizované znění statutu přejímajícího fondu Amundi CR Private Equity 7, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., je v příloze tohoto dokumentu.

Přílohy:

1. Statut přejímajícího fondu Amundi CR – Private Equity 7, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., účinný ode dne 2.7.2026 (v revizích);
2. Oznámení o vzniku práva na odkup.