

## **Oznámení o schválení záměru sloučení zahraničních fondů (pod-fondů)**

Vážený investoři,

**Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**, se sídlem Na Pankráci 1720/123, PSČ 14021, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1031 (dále jen „Společnost“ nebo „Investiční manažer“) tímto investorům sděluje, že u níže uvedených zahraničních fondů (pod-fondů) srovnatelných se standardními fondy (nabízenými v České republice)

- Commodity Fund, Generali Invest CEE plc (nástupnický pod-fond)
- Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc (slučovaný pod-fond)

došlo dne 15. října 2020 ze strany valné hromady akcionářů slučovaného pod-fundu ke schválení záměru sloučení uvedených pod-fondů, již dříve schváleného 21. září 2020 Centrální bankou Irska, a to ke dni 16. prosince 2020 (rozhodný den fúze).

Zároveň došlo ke schválení záměru přejmenování nástupnického pod-fundu z Commodity Fund, Generali Invest CEE plc na Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE plc, taktéž ke dni 16. prosince 2020.

V souvislosti s výše uvedenými skutečnostmi není nutné, abyste s investičními akciemi jmenovaných pod-fondů prováděli jakoukoli operaci.

Z technických důvodů souvisejících se sloučením pod-fondů dojde k přerušení vydávání a odkupování investičních akcií u nástupnického pod-fundu v období 16.-18. prosince 2020 a prvním obchodním dnem bude 21. prosinec 2020. Posledním dnem, kdy budou přijímány pokyny k vydání nebo odkoupení investičních akcií slučovaného pod-fundu, bude 8. prosinec 2020 – upozorňujeme, že takové žádosti musí být doručeny naší Společnosti do 7. prosince 2020, aby bylo možné zajistit jejich realizaci. Pokyny k odkoupení investičních akcií slučovaného pod-fundu podané Společnosti v období od doručení tohoto oznámení do 7. prosince 2020 budou provedeny bez jakýchkoli poplatků.

Detailní informace ke sloučení výše uvedených pod-fondů naleznete na webových stránkách:

- **nástupnického pod-fundu**

- <https://www.generali-investments.cz/produkty/investice-v-czk/fondy/generali-fond-komoditni.html>
- <https://www.generali-investments.cz/produkty/investice-v-eur/fondy/generali-fond-komoditni.html>

- **slučovaného pod-fundu**

- <https://www.generali-investments.cz/produkty/investice-v-eur/fondy/generali-fond-ropy-a-energetiky.html>

### **Základní informace a odůvodnění navrhovaného sloučení**

Investiční manažer společnosti Generali Invest CEE Plc (která jedná rovněž jako investiční manažer slučovaného pod-fundu) provedl podrobné přezkoumání slučovaného pod-fundu. Na základě tohoto podrobného přezkoumání

a na doporučení Investičního manažera je představenstvo společnosti Generali Invest CEE Plc přesvědčeno, že sloučení je v nejlepším zájmu investorů slučovaného pod-fondu, a to konkrétně z těchto důvodů:

Sloučení pod-fondů přispěje k prospěchu investorů slučovaného pod-fondu díky úsporám z rozsahu vzhledem k velikosti slučovaného pod-fondu a průběžným provozním nákladům v dlouhodobějším horizontu. Investiční cíle slučovaného pod-fondu a nástupnického pod-fondu jsou podobné.

Investiční politika slučovaného pod-fondu a nástupnického pod-fondu je rovněž podobná (nikoliv však totožná), protože slučovaný pod-fond i nástupnický pod-fond se zaměřují kromě jiného na investice do cenných papírů (u slučovaného pod-fondu se jedná o majetkové cenné papíry a u nástupnického pod-fondu se jedná o dluhové cenné papíry) společností, které se zabývají těžbou ropy či jiných energetických produktů a jejich produkcí, zpracováním a/nebo obchodováním v mezinárodním měřítku. Sloučení by investorům slučovaného pod-fondu mělo přinést prospěch z kontinuity správy investic.

#### **Dopady fúze na investory nástupnického a slučovaného pod-fondu z hlediska poplatků za správu**

Aktuální maximální poplatky za správu, které mohou být účtovány, budou sníženy z 3,00 % p.a. na 2,50 % fondového kapitálu, a to s účinností od 16. prosince 2020.

#### **Pravidelné výkaznictví, daňové dopady na investory**

Účetní období společnosti Generali Invest CEE Plc končí vždy k 31. prosinci každého roku.

Výroční zpráva společnosti Generali Invest CEE Plc je k dispozici do čtyř měsíců od konce příslušného období, za které je vyhotovována. Vyhotovení pololetní zprávy jsou k dispozici do dvou měsíců od konce příslušného období, za které je zpráva vyhotovována. Kromě období, kdy je pozastaveno stanovování aktuální hodnoty fondového kapitálu, sdělí aktuální hodnotu fondového kapitálu na akcii administrátor (Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited) nebo bude k dispozici na následující adrese: [www.generali-invest-cee.eu/](http://www.generali-invest-cee.eu/).

Realizované sloučení výše uvedených pod-fondů nebude mít na jejich investory žádný dopad s ohledem na daňovou problematiku.

#### **Zpráva auditora**

V případě, že bude investor požadovat zprávu auditora, je možné si ji vyžádat v sídle Společnosti po uplynutí dvou týdnů od rozhodného dne fúze.

#### **Náklady, poplatky a závazky**

Náklady na zrušení slučovaného pod-fondu a veškeré náklady spojené s převodem majetku slučovaného pod-fondu na nástupnický pod-fond ponese Investiční manažer. Tyto náklady neponese slučovaný pod-fond, ani nástupnický pod-fond. Předpokládá se, že veškeré náklady na vyvážení portfolia, které ponese slučovaný pod-fond, budou v nepodstatné výši a budou činit maximálně 0,25 % fondového kapitálu slučovaného pod-fondu. K datu tohoto oznámení slučovaný pod-fond nemá žádnou neodepsanou část zřizovacích výdajů.

**Úplné informace o slučovaném pod-fondu a nástupnickém pod-fondu jsou uvedeny v Prospektu**

#### **Popis investičních cílů a investičních politik slučovaného a nástupnického pod-fondu**

	<b>Oil and Energy Industry Fund, Generali Invest CEE plc (slučovaný pod-fond)</b>	<b>Commodity Fund, Generali Invest CEE plc (nástupnický pod-fond)*</b> <i>* s ohledem na výše uvedené – od rozhodného dne fúze - Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE plc</i>
<b>Investiční cíl</b>	Investičním cílem slučovaného pod-fondu je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu	Investičním cílem nástupnického pod-fondu je dosažení dlouhodobého zhodnocení kapitálu.

	prostřednictvím investic do diverzifikovaného portfolia převoditelných cenných papírů.	
<b>Investiční politika</b>	<p>Slučovaný pod-fond usiluje o dosažení svého investičního cíle investováním zejména do majetkových cenných papírů společností, které se zabývají těžbou ropy či jiných energetických produktů, např. plyn, uhlí, solární a větrná energie, a jejich produkcí, zpracováním a/nebo obchodováním v mezinárodním měřítku, a to zejména do akcií těchto společností v zemích OECD a nových tržních ekonomikách (kromě ruských trhů) a/nebo do kolektivních investičních systémů, podrobněji popsanych níže. Slučovaný pod-fond může investovat i do převoditelných cenných papírů emitovaných ruskými emitenty, pokud jsou tyto cenné papíry kótovány a obchodovány na některé z Recognised Exchanges, které jsou uvedeny v Příloze II Prospektu, kromě ruských trhů.</p> <p>Slučovaný pod-fond může investovat rovněž do převoditelných nástrojů peněžního trhu, včetně státních pokladničních poukázek, vkladů nebo termínovaných vkladů (vkladů u bank a zahraničních bank), vkladových certifikátů, obchodních cenných papírů a pokladničních poukázek.</p> <p>Slučovaný pod-fond může investovat do fondů obchodovaných na burze pro získání expozice vůči výše uvedeným třídám aktiv nebo za účelem zajištění. V souladu s požadavky Centrální banky Irska může slučovaný pod-fond rovněž investovat částku až do výše 10 % své čisté hodnoty aktiv do otevřených schémat kolektivního investování (včetně ostatních fondů Generali Invest CEE Plc a dalších otevřených schémat kolektivního investování). Mezi ně se řadí ostatní systémy, které spravuje Investiční manažer, ostatní fondy Generali Invest CEE Plc, případně i schémat kolektivního investování, které jsou založeny na expozici vůči výše uvedeným třídám aktiv. Slučovaný pod-fond může rovněž investovat do fondů peněžního trhu (s hodnocením nad i pod investiční stupeň nebo bez hodnocení) v rámci strategie řízení peněžních prostředků.</p> <p>Schémat kolektivního investování, do kterých může slučovaný pod-fond investovat, jsou regulované otevřené a/nebo regulované či neregulované uzavřené fondy a může se jednat o fondy využívající i nevyužívající pákový efekt. Otevřené fondy, které samy o sobě nemají oprávnění jako UCITS programy, musí mít sídlo v Irsku, v některém z členských států EHS, ve Spojených státech amerických, v Jersey,</p>	<p>Nástupnický pod-fond usiluje o dosažení svého cíle investováním zejména do dluhových cenných papírů, jako např. Exchange Traded Commodities (burzovní obchodované komodity, dále též jako „ETC“), dluhových nástrojů Exchange Traded Notes (dále též jako „ETN“) a indexových certifikátů, které získávají expozici vůči komoditním indexům, a do vlastního kapitálu společností, které se zabývají těžbou, produkcí, zpracováním, obchodováním a/nebo držbou různých komodit (např. uran, uhlí, nafta, plyn, měď, plodiny) a cenných kovů (např. zlato, stříbro, platina, paladium a diamanty) v mezinárodním měřítku, a to zejména do cenných papírů těchto společností v zemích OECD a nových ekonomikách, které jsou kótovány a obchodovány na některé z Recognised Exchanges uvedených v Příloze II Prospektu (s výjimkou ruských trhů) a/nebo do schémat kolektivního investování, které jsou podrobněji popsány níže. Nástupnický pod-fond může rovněž získat expozici vůči komoditním indexům investováním do finančních derivátových nástrojů, s tím, že tyto komoditní indexy musí odpovídat požadavkům Centrální banky Irska.</p> <p>Indexové certifikáty jsou dluhové cenné papíry, obvykle emitované bankami, které vystupují jako protistrany nebo makléři v transakcích s indexovými certifikáty, které poskytují dodatečnou likviditu. Nástupnický pod-fond obvykle investuje do certifikátů, které jsou kótovány a obchodovány na Recognised Exchange. Hodnota indexového certifikátu sleduje hodnotu podkladového nástroje v poměru stanoveném emitentem. Výhodou investic do indexových certifikátů je rozložení rizika, nízké poplatky, jednoduchá tvorba ceny (skutečná hodnota certifikátu je dána skutečnou hodnotou indexu vynásobenou poměrem stanoveným emitentem).</p> <p>ETC jsou dluhové cenné papíry odvozené od investičního nástroje, který sleduje výkon jedné podkladové komodity nebo skupiny souvisejících komodit. „Jednokomoditní ETC“ sledují spotovou cenu jedné komodity, zatímco „ETC sledující index“ sledují pohyb skupiny souvisejících komodit. Jedná se o likvidní cenné papíry, které mohou být obchodovány na regulované burze stejným způsobem, jako vlastní kapitál. ETC umožňují investorům získat expozici vůči komoditám bez pevných termínových obchodů (futures) či bez fyzického převzetí aktiv.</p> <p>ETN jsou dluhové cenné papíry obvykle emitované bankami. Nástupnický pod-fond obvykle investuje do ETN, které jsou kótovány nebo obchodovány na Recognised Exchange. Sledují celkový výnos podkladového tržního indexu nebo jiného ukazatele minus poplatky a poskytují investorům expozici vůči celkovým výnosům různých tržních indexů, včetně indexů spojených s akciemi, dluhopisy, komoditami a měnami.</p>

<p>v Guernsey nebo na ostrově Man a na základě předchozího povolení Centrální banky Irska i v některých dalších státech, s tím, že každé takové schéma bude podléhat regulovanému režimu, který zajišťuje podílníkům stejnou úroveň ochrany, jaká je podílníkům zajištěna v UCITS.</p> <p>Celkové poplatky za správu účtované schématem kolektivního investování, do něhož slučovaný pod-fond bude investovat, mohou činit nejvýše 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může slučovaný pod-fond investovat částku až do výše 10 % svých čistých aktiv do cenných papírů, které nejsou kótovány a obchodovány na Recognised Exchange, a pod-fond může dále investovat částku ve výši až 10 % svých čistých aktiv do nedávno emitovaných cenných papírů, u nichž se předpokládá, že získají oficiální kótování na Recognised Exchange během roku.</p> <p>Při dosahování investičního cíle budou použita rovněž doplňková kritéria, která zohledňují významnou pozici na trhu, komparativní výhody vůči konkurenci a pozitivní závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilita finančních ukazatelů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání se sektorem) konkrétních cenných papírů. Slučovaný pod-fond může držet vedlejší likvidní aktiva.</p> <p>Mezi deriváty používané slučovaným pod-fondem patří měnové forwardy a swapy a lze je použít pro účely zajištění. Podrobné informace o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v postupu řízení rizik derivátů, založeném u Centrální banky Irska. Druhy derivátů, které nejsou uvedeny v postupu řízení rizik, lze použít až po podání upraveného postupu a jeho schválení Centrální bankou.</p> <p>V Příloze II Prospektu je uveden popis druhů derivátů, které může slučovaný pod-fond použít.</p> <p>Použití derivátových nástrojů pro účely zajištění může slučovaný pod-fond vystavit rizikům uvedeným v Prospektu pod nadpisem „Rizikové faktory a zvláštní ohledy“ (v Příloze II Prospektu).</p>	<p>Hodnota ETN závisí na pohybech akciového indexu, někdy však závisí na pohybech konkrétních akcií. Při koupi ETN investorem upisovatel slíbí ke dni splatnosti uhradit částku odraženou v indexu minus poplatky. ETN mohou nabízet investiční expozici vůči sektorům trhu a třídám aktiv, již by bylo jen složitě možné dosáhnout nákladově efektivním způsobem pomocí jiných druhů investic.</p> <p>Nástupnický pod-fond může investovat do fondů obchodovaných na burze pro získání expozice vůči výše uvedeným třídám aktiv nebo za účelem zajištění. V souladu s požadavky Centrální banky Irska může nástupnický pod-fond rovněž investovat částku až do výše 100 % svých aktiv do jednotek v schématech kolektivního investování pro vybudování expozice vůči výše uvedeným třídám aktiv v rámci dosahování svého investičního cíle. Mezi ně se řadí ostatní programy, které spravuje Investiční manažer, ostatní fondy Generali Invest CEE Plc, případně i schémata kolektivního investování, které jsou založeny na expozici vůči výše uvedeným třídám aktiv. Nástupnický pod-fond může rovněž investovat do fondů peněžního trhu (s hodnocením nad i pod investiční stupeň nebo bez hodnocení) v rámci strategie řízení peněžních prostředků.</p> <p>Schémata kolektivního investování, do kterých může nástupnický pod-fond investovat, jsou regulované otevřené a/nebo regulované či neregulované uzavřené fondy a může se jednat o fondy využívající i nevyužívající pákový efekt. Otevřené fondy, které samy o sobě nemají oprávnění jako UCITS programy, mají sídlo v Irsku, v některém z členských států EHS, ve Spojených státech amerických, v Jersey, v Guernsey nebo na ostrově Man a na základě předchozího povolení Centrální banky Irska i v některých dalších státech, s tím, že každé takové schéma bude podléhat regulovanému režimu, který zajišťuje podílníkům stejnou úroveň ochrany, jaká je podílníkům zajištěna v UCITS.</p> <p>Celkové poplatky za správu účtované schématem kolektivního investování, do něhož nástupnický pod-fond bude investovat, mohou činit nejvýše 3 % jejich celkové čisté hodnoty aktiv.</p> <p>Nástupnický pod-fond může investovat rovněž do převoditelných nástrojů peněžního trhu, včetně státních pokladničních poukázek, vkladů nebo termínovaných vkladů (vkladů u bank a zahraničních bank), vkladových</p>
---	--

	<p>certifikátů, obchodních cenných papírů a pokladničních poukázek.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může nástupnický pod-fond investovat částku do výše 10 % svých čistých aktiv do cenných papírů, které nejsou kótovány či obchodovány na Recognised Exchange, a pod-fond může dále investovat částku ve výši až 10 % svých čistých aktiv do nedávno emitovaných cenných papírů, u nichž se předpokládá, že získají oficiální kótování na Recognised Exchange během roku.</p> <p>Při dosahování investičního cíle může Investiční manažer upravit parametry a diverzifikaci portfolia cenných papírů za účelem dosažení zisku na základě vývoje jednotlivých trhů. Budou použita doplňková kritéria, která zohledňují významnou pozici cenného papíru na trhu, komparativní výhody vůči konkurenci a pozitivní závěry vertikální fundamentální analýzy (stabilita finančních ukazatelů v čase) a horizontální fundamentální analýzy (srovnání se sektorem) konkrétních cenných papírů. Slučovaný pod-fond může držet vedlejší likvidní aktiva.</p> <p>Nehledě na výše uvedené může nástupnický pod-fond pro optimalizaci své hotovostní pozice (likvidity) investovat částku až do výše 20 % svých čistých aktiv do dluhopisů (s fixní sazbou a/nebo pohyblivou sazbou) emitovaných právníky osobami, vládními agenturami nebo přidruženými subjekty, nadnárodními nebo veřejnými mezinárodními organizacemi na celém světě, které se zabývají těžbou, obchodováním, rafinací, skladováním, dopravou komodit a/nebo produkcí zemědělských produktů. Ačkoliv tyto dluhopisy mohou být hodnocené i nehodnocené, nástupnický pod-fond obvykle investuje do dluhopisů s ratingem B nebo lepším uděleným agenturou Standard &amp; Poor's nebo jinou renomovanou ratingovou agenturou, kterou Investiční manažer považuje za stejně kvalitní. Průměrná modifikovaná délka portfolia dluhopisů nástupnického pod-fondy nepřekročí pět let, ale modifikovaná délka jednotlivých dluhopisů může být delší. Nástupnický fond může investovat až 100 % svého portfolia dluhopisů na trzích nových ekonomik a do dluhopisů, které jsou kótovány nebo obchodovány na burze RTS a/nebo MICEX v Rusku.</p> <p>Mezi deriváty používané nástupnickým pod-fondem patří měnové forwardy a swapy a lze je použít pro účely zajištění. Podrobné informace o derivátech, které lze použít, jsou uvedeny v postupu řízení rizik derivátů, založeném u Centrální banky Irska, který byl touto bankou schválen. Druhy derivátů, které nejsou uvedeny</p>
--	--

		<p>v postupu řízení rizik, lze použít až po podání upraveného postupu a jeho schválení Centrální bankou Irska. V Příloze III Prospektu je uveden popis druhů derivátů, které může nástupnický pod-fond použít.</p> <p>Použití derivátových nástrojů pro účely zajištění může nástupnický pod-fond vystavit rizikům uvedeným v Prospektu pod nadpisem „Rizikové faktory a zvláštní ohledy“ (v Příloze II Prospektu).</p>
--	--	---

### Emise akcií a vztahy v nástupnickém pod-fondu

K rozhodnému dni fúze obdrží investoři ve slučovaném pod-fondu odpovídající akcie v nástupnickém pod-fondu. Počet akcií v nástupnickém pod-fondu, který bude vydán investorům slučovaného pod-fondu, stanoví administrátor (Société Générale Securities Services, SGSS (Ireland) Limited) společnosti Generali Invest CEE Plc podle následujícího vzorce:

$$S = \frac{R \times NAV}{SP}$$

kde:

**S** = počet akcií v nástupnickém pod-fondu, které budou vydány v rozhodný den fúze;

**R** = počet akcií držných investory ve slučovaném fondu bezprostředně před rozhodným dnem fúze;

**NAV** = poslední hodnota fondového kapitálu připadající na akcii příslušné třídy slučovaného pod-fondu vypočtená k bodu ocenění poslední obchodní den před rozhodným dnem fúze v souladu se stanovami a zakladatelskou smlouvou společnosti Generali Invest CEE Plc;

**SP** = poslední hodnota fondového kapitálu připadající na akcii příslušné třídy nástupnického pod-fondu bezprostředně před rozhodným dnem fúze.

Aktuální znění Klíčových informací naleznete na:

- **pro třídu v měně CZK:**  
[https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/KIID\\_CZ\\_IE00B5ZVJM75\\_FKOM-CZK\\_20200907.pdf](https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/KIID_CZ_IE00B5ZVJM75_FKOM-CZK_20200907.pdf)
- **pro třídu v měně EUR:**  
[https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/KIID\\_CZ\\_IE00B469TQ76\\_FKOM-EUR\\_20200907.pdf](https://www.generali-investments.cz/media/generali/docs/KIID_CZ_IE00B469TQ76_FKOM-EUR_20200907.pdf)
- popřípadě v listinné podobě na žádost v sídle Společnosti.

V případě potřeby poskytnutí dalších informací jsme k dispozici prostřednictvím kontaktů uvedených níže v zápatí.

Za Společnost



Edita Hanini  
Head of Contact Centre