
Projekt sloučení podílových fondů

Vyhotovený

společností AVANT investiční společnost, a.s.
administrátorem fondů

Malbork otevřený podílový fond

a

Élévation otevřený podílový fond

(dále také jako „Projekt“)

Projekt sloučení podílových fondů

vypracovaný ve smyslu ustanovení § 399 a násl. ustanovení zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jako „ZISIF“), níže uvedeného dne, měsíce a roku, společným administrátorem slučovaných investičních fondů.

I. Identifikace zúčastněných subjektů

1. **Slučované investiční fondy:**

Malbork otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 75160331

Datum oprávnění k činnosti: 12.6.2017

(dále také jako „**Malbork OPF**“)

a

Élévation otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 80853228684

Datum oprávnění k činnosti: 20.3.2015

(dále také jako „**Élévation OPF**“)

2. **Obhospodařovatel:**

Art of Finance investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 03651185

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20321

Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 7.2.2018 vydaným pod č.j. 2018/020445/CNB/570, které nabylo právní moci dne 8.2.2018

(dále také jako „**Obhospodařovatel**“)

3. **Administrátor:**

AVANT investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 27590241

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11040

Investiční společnosti bylo uděleno povolení k činnosti rozhodnutím ČNB ze dne 4.4.2007 vydaným pod č.j. 41/N/157/2006/5, 2007/5698/540, které nabylo právní moci dne 4.4.2007

(dále také jako „**Administrátor**“)

4. **Depozitář:**

Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5

IČO: 00001350

zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka B XXXVI 46.

(dále také jako „**Depozitář**“)

II. Způsob sloučení (§ 400 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Projekt sloučení investičních fondů Malbork OPF a Élévation OPF se uskuteční způsobem dle § 398 odst. 1 písm. e) ZISIF, tzn. jedná se o sloučení fondů kvalifikovaných investorů, které mají formu podílových fondů.

III. Označení slučujících se podílových fondů (§ 400 odst. 1 písm. b ZISIF)

1. Charakteristika zanikajícího podílového fondu:

Malbork otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 75160331

Obhospodařovatel

Art of Finance investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 03651185

Administrátor

AVANT investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 27590241

Depozitář

Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5

IČO: 00001350

2. Charakteristika přejímajícího podílového fondu:

Élévation otevřený podílový fond

IČO/KIČ/NID: 80853228684

Obhospodařovatel

Art of Finance investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 03651185

Administrátor

AVANT investiční společnost, a.s.

sídlo: Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8

IČO: 27590241

Depozitář

Československá obchodní banka, a.s.

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57, Praha 5

IČO: 00001350

IV. Důvody pro sloučení (§ 400 odst. 1 písm. c) ZISIF)

V poslední době je zřetelné, že centrální banka Polské republiky má primární cíl – co nejnižší náklady na financování státního rozpočtu. Udržuje úrokové sazby na úrovni 0,1 % při inflaci o 4 % vyšší. Navíc provádí kvantitativní uvolňování – kupuje státní dluhopisy. Na základě historické empirické zkušenosti vedou takovéto kroky centrální banky obvykle k oslabení nebo alespoň ke stagnaci nebo velmi omezenému posilování lokální měny. Jedná se o zásadní změnu oproti době, kdy byl investiční fond Malbork OPF založen. Záměrem Obhospodařovatele je, aby jeho klienti alokovali své prostředky do aktiv, kterým Obhospodařovatel věří. Vzhledem ke ztrátě důvěry v centrální banku Polské republiky a změně její politiky nevidí Obhospodařovatel u polského zlotého takový potenciál k posilování, jako v minulosti. A proto se rozhodl sloučit investiční fond Malbork OPF s investičním fondem Élévation OPF, aby ochránil zájmy podílníků investičního fondu Malbork OPF. Sloučení výše uvedených podílových fondů proběhne v nejlepším zájmu všech podílníků obou těchto investičních fondů.

V. Pravděpodobné dopady sloučení (§ 400 odst. 1 písm. d) ZISIF)

Zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných investičním fondem Malbork OPF, který se sloučením zrušuje, by neměly být negativně dotčeny. Vzhledem k důvodům pro sloučení (viz bod IV. výše) je současný potenciál zhodnocení majetku podílníků tohoto fondu, který se sloučením zrušuje, velmi limitovaný. Investiční fond Malbork OPF vzhledem ke své investiční strategii nemá v současné ekonomické situaci diktované rozvolněnou měnovou politikou centrální banky Polské republiky možnost dosáhnout výraznějšího zhodnocení pro své podílníky. Majetek investičního fondu Malbork OPF bude v době sloučení tvořen hotovostí, příp. pohledávkou za Československou obchodní bankou. Ocenění je jednoznačné, průkazné a transparentní a není závislé na žádném znaleckém posudku. Všichni stávající podílníci investičního fondu Malbork OPF dosahují kladného zhodnocení a díky sloučení jim nebude přerušeno 3letý časový test pro osvobození od daně z příjmu fyzických osob. Úspora na dani je pro všechny materiální. V neposlední řadě má přejímající investiční fond Élévation ve své investiční strategii možnost investovat do polského zlotého. Znamená to, že v budoucnu, pokud dojde ke změně měnové politiky centrální banky Polské republiky, bude mít přejímající investiční fond Élévation OPF možnost investovat i do polského zlotého. V mezidobí bude přejímající investiční fond Élévation OPF investovat zejména do české koruny (která podle současné makroekonomické pozice České republiky i stávající měnové politiky České národní banky nabízí větší potenciál než polský zlotý) a výnosy bude navyšovat i držbou kvalitních dluhových instrumentů (což stávající fond neumožňoval).

Investiční fond Malbork OPF, který se sloučením zrušuje, má nyní osm (8) podílníků. Z nich šest (6), tj. 75 % všech podílníků, je současně zainvestováno v přejímajícím investičním fondu Élévation OPF a mají s ním tedy přímou zkušenost. Pouze pro dva stávající podílníky bude přejímající investiční fond Élévation OPF nový. Pokud by v něj stávající podílníci investičního fondu Malbork OPF neměli důvěru, mají možnost požádat o odkup svých podílových listů, a to beze srážky. Navíc Obhospodařovatel změnil statut přejímajícího investičního fondu Élévation OPF tak, aby mohli podílníci investičního fondu Malbork OPF, který se sloučením zrušuje, odejít z přejímajícího investičního fondu Élévation OPF beze srážky i kdykoliv v budoucnu (viz aktualizovaný statut přejímajícího investičního fondu Élévation OPF, body 20.8 a 20.10 x)).

Zájmy vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím investičním fondem Élévation OPF nebudou nijak negativně dotčeny, neboť investiční fond Malbork OPF, který se zrušuje, má veškerý majetek v hotovosti. Všechny své měnové pozice má uzavřené a hodnota uzavřených a dosud nevypořádaných kontraktů je jednoznačně určena peněžní částkou (oceněnou Československou obchodní bankou) a nebude se dále měnit. Tato hodnota je již započítána v ocenění investičního fondu Malbork OPF, který se zrušuje a nemůže tudíž jakkoliv ovlivnit majetek přejímajícího

investičního fondu *Élévation OPF*. Vlastníci cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných přejímajícím investičním fondem *Élévation OPF* budou čerpat mírnou výhodou z toho, že některé náklady fondu jsou fixní a zvýšením majetku přejímajícího investičního fondu *Élévation OPF* dojde k relativnímu poklesu těchto nákladů díky jejich rozložení na větší majetkovou základnu.

VI. Kritéria pro ocenění majetku a dluhů (§ 400 odst. 1 písm. e) ZISIF)

Vzhledem ke skutečnosti, že oba zúčastněné fondy jsou obhospodařovány shodnou investiční společností a mají shodného administrátora a tedy používají totožná kritéria pro ocenění majetku a dluhů, nedochází k žádné změně kritérií pro ocenění majetku a dluhů v přejímajícím fondu.

VII. Postup pro výpočet výměnného podílu (§ 400 odst. 1 písm. f) ZISIF)

Podílové listy každého jednotlivého podílníka investičního fondu *Malbork OPF*, budou vyměněny za podílové listy investičního fondu *Élévation OPF* následujícím způsobem. Fondový kapitál investičního fondu *Malbork OPF*, připadající na podílové listy každého jednotlivého podílníka investičního fondu *Malbork OPF* se spočte tak, že se fondový kapitál připadající na jeden podílový list investičního fondu *Malbork OPF* vynásobí počtem podílových listů každého jednotlivého podílníka. Takto vypočtená hodnota následně podělí fondovým kapitálem investičního fondu *Élévation OPF* připadajícím na jeden podílový list a tento výsledný podíl se zaokrouhlí na celé číslo dolů. Toto číslo pak udává počet podílových listů investičního fondu *Élévation OPF*, který bude připsán každému jednotlivému podílníkovi investičního fondu *Malbork OPF*.

Zbývající část hodnoty investice podílníka, na kterou nebudou vydány podílové listy v důsledku zaokrouhlení, bude vyplacena podílníkovi.

VIII. Rozhodný den sloučení (§ 400 odst. 1 písm. g) ZISIF)

Rozhodným dnem sloučení je den 31.10.2020 (dále také jako „**Rozhodný den**“).

IX. Pravidla pro převzetí jmění a výměnu podílových listů (§ 400 odst. 1 písm. h) ZISIF)

Vzhledem k tomu, že oba zúčastněné podílové fondy jsou obhospodařovány jedinou investiční společností, jsou účtovány v totožném účetním systému a mají shodnou účetní osnovu, mají totožného administrátora a depozitáře a mají obdobnou skladbu majetku, která sestává pouze z cenných papírů, peněžních prostředků a pohledávek za bankami, dojde k převzetí jmění investičního fondu *Malbork OPF* do investičního fondu *Élévation OPF* pouze administrativním převodem v rámci systémů Obhospodařovatele, Administrátora a Depozitáře, a to na odpovídající běžné a majetkové účty a účty v rámci účetní osnovy investičního fondu *Élévation OPF*.

Uveřejněním oznámení Administrátora ve smyslu § 407 ZISIF vzniká podílníkům investičního fondu *Malbork OPF* právo na odkoupení podílového listu investičního fondu *Malbork OPF* bez srážky.

Administrátor bude při odkupování postupovat v souladu s § 131 až § 141 ZISIF a statutem investičního fondu *Malbork OPF*.

Podílníci investičního fondu Malbork OPF, kteří neuplatní své právo na odkup podílových listů bez srážky ve smyslu § 407 ZISIF ve lhůtě do dvou měsíců ode dne, kdy bude na internetových stránkách tohoto fondu, konkr. www.aofis.cz, zveřejněno oznámení Administrátora o sloučení podílových fondů Malbork OPF a Élévation OPF, budou bez zbytečného odkladu po uplynutí Rozhodného dne Administrátorem vyzváni k odevzdání podílových listů vydaných na účet investičního fondu Malbork OPF za účelem jejich výměny za podílové listy vydávané na účet investičního fondu Élévation OPF. Výše uvedená výměna proběhne na základě výše uvedeného postupu pro výpočet výměnného podílu nejpozději do tří měsíců následujících po uplynutí Rozhodného dne.

X. Závěrečná ustanovení

Tento Projekt byl vypracován a schválen Administrátorem dne 28.8.2020.

Přílohy:

1. Návrh aktualizovaného statutu fondu Élévation OPF

V Praze dne 28.8.2020

Za AVANT investiční společnost, a.s.



Mgr. Ing. Pavel Doležal, LL.M., předseda představenstva