C/2026/3492

1.7.2026

Zgłoszenie zamiaru koncentracji

(Sprawa M.12469 – MUNICH RE / OAKTREE / PARTNERSHIP)

Sprawa, która może kwalifikować się do rozpatrzenia w ramach procedury uproszczonej

(Tekst mający znaczenie dla EOG)

(C/2026/3492)

1. W dniu 24 czerwca 2026 r., zgodnie z art. 4 rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ([1]), Komisja otrzymała zgłoszenie planowanej koncentracji.

Zgłoszenie to dotyczy następujących przedsiębiorstw:

— ERGO Private Capital Gesundheit GmbH („ERGO", Niemcy), kontrolowane przez Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München („Munich RE", Niemcy),

— Saturn Holdco S.A.U. („Saturn", Hiszpania), kontrolowane przez niektóre fundusze zarządzane przez Oaktree Capital Holdings, LLC („Oaktree", Stany Zjednoczone), które z kolei jest ostatecznie kontrolowane przez Oaktree Capital Group Holdings GP, LLC (Stany Zjednoczone) i Brookfield Corporation (Kanada),

— Portfel przystępnych cenowo nieruchomości mieszkaniowych („portfel mieszkaniowy", Hiszpania), obecnie należący do Oaktree.

Przedsiębiorstwa Munich RE i Oaktree przejmą, w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. b) i art. 3 ust. 4 rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw, wspólną kontrolę nad całym portfelem mieszkaniowym.

Koncentracja dokonywana jest w drodze zakupu udziałów/akcji.

2. Przedmiot działalności gospodarczej przedsiębiorstw biorących udział w koncentracji:

— ERGO posiada krajowe i zagraniczne przedsiębiorstwa działające na niepublicznym rynku kapitałowym i inwestuje w nie oraz jest częścią ERGO Group AG, niemieckiej grupy ubezpieczeniowej prowadzącej działalność na całym świecie. Munich RE jest międzynarodowym towarzystwem ubezpieczeniowym i reasekuracyjnym;

— Saturn prowadzi działalność w zakresie posiadania, zarządzania, koordynacji i finansowania udziałów kapitałowych w innych przedsiębiorstwach i strukturach inwestycyjnych, głównie w Hiszpanii. Oaktree jest globalnym przedsiębiorstwem zarządzającym inwestycjami, które inwestuje w zagrożone długi, obligacje o wysokiej rentowności, zamienne papiery wartościowe oraz inne produkty finansowe i nieruchomości. Brookfield jest globalną firmą inwestycyjną prowadzącą działalność w zakresie zarządzania aktywami i majątkiem, infrastruktury, energii, inwestycji na niepublicznym rynku kapitałowym i nieruchomości.

3. Przedmiot przyszłej działalności gospodarczej portfela mieszkaniowego: posiadanie i dzierżawa nieruchomości mieszkalnych w niektórych miastach hiszpańskich, w tym w Madrycie, Benidormie i Walencji. Obecnie w jego skład wchodzi 2 500 przystępnych cenowo domów w Hiszpanii.

4. Po wstępnej analizie Komisja uznała, że zgłoszona transakcja może wchodzić w zakres rozporządzenia w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw. Jednocześnie Komisja zastrzega sobie prawo do podjęcia ostatecznej decyzji w tej kwestii.

Należy zauważyć, że zgodnie z zawiadomieniem Komisji w sprawie uproszczonej procedury rozpatrywania niektórych koncentracji na podstawie rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 ([2]) w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw sprawa ta może kwalifikować się do rozpatrzenia w ramach procedury określonej w tym zawiadomieniu.

([1]) Dz.U. L 24 z 29.1.2004, s. 1 („rozporządzenie w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw").
([2]) Dz.U. C 160 z 5.5.2023, s. 1.

5. Komisja zwraca się do zainteresowanych osób trzecich o zgłaszanie ewentualnych uwag na temat planowanej koncentracji.

Komisja musi otrzymać takie uwagi w nieprzekraczalnym terminie 10 dni od daty niniejszej publikacji. Należy zawsze podawać następujący numer referencyjny:

M.12469 – MUNICH RE / OAKTREE / PARTNERSHIP

Uwagi można przesyłać do Komisji pocztą lub pocztą elektroniczną. Należy stosować następujące dane kontaktowe:

E-mail: COMP-MERGER-REGISTRY@ec.europa.eu

Adres pocztowy:

European Commission
Directorate-General for Competition
Merger Registry
1049 Bruxelles/Brussel
BELGIQUE/BELGIË