

---

# GENERALI INVESTMENTS SICAV

---

*Société d'Investissement à Capital Variable*

so sídlom: 5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 86.432

---

## OZNÁMENIE AKCIONÁROM

---

Aby sa predišlo pochybnostiam, investičné výrazy a iné výrazy v tomto oznámení, pokiaľ v ňom nie je uvedené inak, majú význam, ktorý je im pripísaný v Prospekte spoločnosti Generali Investments SICAV (ďalej „spoločnosť“).

### 1. KAPITÁLOVÁ ÚČASŤ NIEKOLKÝCH PODFONDOV SPOLOČNOSTI V INÝCH PODFONDOCH SPOLOČNOSTI

Akcionári spoločnosti (ďalej „akcionári“) sú informovaní o tom, že s ohľadom na ekonomickú racionalizáciu podfondov spoločnosti (ďalej „podfond, podfondy“) sa Správna rada spoločnosti (ďalej „správna rada“) rozhodla, že s účinnosťou od 29. augusta 2008 vloží podiel nasledovných podfondov (ďalej „vložené podfondy“) za čistú hodnotu ich aktív (ČHA) do nasledovných existujúcich podfondov (ďalej „absorbujúce podfondy“) s cieľom znížiť počet podfondov, ktoré majú podobné investičné stratégie, a zvýšiť objem príslušných podfondov:

- podfondy **Generali Investments SICAV - Euro Equities** a **Generali Investments SICAV - Global Life Style** do podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic**;
- podfond **Generali Investments SICAV - High Conviction Euro Equities** do podfondu **Generali Investments SICAV - European Equities Dynamic**;
- podfond **Generali Investments SICAV - European Debt** do podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Corporate Bonds**; a
- podfond **Generali Investments SICAV - Euro Yield Plus** do podfondu **Generali Investments SICAV - Absolute Return Credit Strategies**.

V dôsledku tejto reštrukturalizácie sú akcionári týmto informovaní o tom, že sa správna rada rozhodla zastaviť emisiu akcií vkladateľných podfondov odo dňa 28. júla 2008 po 14.00 hod. luxemburského času. Akýkoľvek príkaz na upisovanie a/alebo konverziu (prevod) do takýchto vkladateľných podfondov prijatý po uvedenom termíne sa nebude akceptovať.

Vyplatenie akcií v rámci vložených podfondov a/alebo prevod (konverzia) akcií vložených podfondov do akéhokoľvek iného podfondu, ktorého sa táto operácia netýka, sa bude naďalej akceptovať do 28. augusta 2008 do 14.00 hod.

#### 1.1 Hlavné rozdiely medzi investičnou politikou absorbujúcich podfondov a investičnou politikou vložených podfondov:

- podfond **Generali Investments SICAV - Euro Equities** zlúčený do podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic**: (i) absorbujúci podfond zabezpečuje dynamický prístup skôr na uprednostnenie dlhodobej nadmernej výkonnosti, resp. rastu výnosov (tzv. outperformance) v porovnaní s benchmarkom (meradlom) podfondu než na riadenie odchýlok od benchmarku; a (ii) absorbujúci podfond môže investovať do opcií na efektívne riadenie portfólia;
- podfond **Generali Investments SICAV - Global Life Style** zlúčený do podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic**: (i) svet investícií absorbujúceho podfondu sa neobmedzuje na spoločnosti zaoberajúce sa spotrebou a trendmi životného štýlu; (ii) svet investícií sa však obmedzuje na spoločnosti kótované na burzách cenných papierov Európskej menovej únie namiesto investovania po celom svete; (iii) absorbujúci podfond môže investovať aj do opcií na efektívne riadenie portfólia; a (iv) benchmarkom absorbujúceho podfondu je index Dow Jones EURO STOXX 50 namiesto kombinácie FTSE Global Cyclical a FTSE Global Non Cyclical;
- podfondy **Generali Investments SICAV - High Conviction Euro Equities** zlúčené do podfondu **Generali Investments SICAV - European Equities Dynamic**: (i) aktíva absorbujúceho podfondu sa nemusia vkladať za prinajmenej dve tretiny do cenných papierov znejúcich na EUR; (ii) podporné investície do ekvitných cenných papierov absorbujúceho podfondu sa neobmedzujú na 15 % svojich čistých aktív; a (iii) benchmarkom absorbujúceho podfondu je index Dow Jones STOXX 600, zatiaľ čo benchmarkom vkladaneho podfondu je index Dow Jones EURO STOXX;
- podfond **Generali Investments SICAV - European Debt** zlúčený do podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Corporate Bonds**: (i) absorbujúci podfond investuje najmä do kvalitných cenných papierov s pevným príjmom, ktoré nie sú štátnymi dlhopismi a ktoré znejú na EUR, zatiaľ čo vkladany podfond investuje do škály dlhových cenných papierov s pevnou a pohyblivou úrokovou mierou, vrátane štátnych a verejných dlhopisov vedených prevažne v EUR alebo v iných európskych menách pri zachovaní pružnosti investovania do dlhových cenných papierov a investovania do výšky 25 % svojich čistých aktív do neinvestičných dlhových cenných papierov; (ii) aktíva absorbujúceho podfondu sa nemusia investovať za prinajmenej dve tretiny jeho čistých aktív do dlhopisov emitentov, ktorí sú zapísaní do obchodného registra v Európe alebo ktorí v Európe vykonávajú prevažnú časť svojej ekonomickej činnosti; (iii) absorbujúci podfond môže investovať až 25 % svojich čistých aktív do konvertibilných dlhopisov namiesto 15 % do vkladaneho podfondu; (iv) benchmarkom (meradlom) absorbujúceho podfondu je index Lehman Euro Aggregate Corporate Index, kým benchmarkom vkladaneho podfondu je index Lehman Euro Aggregate Index;
- podfond **Generali Investments SICAV - Euro Yield Plus** zlúčený do podfondu **Generali Investments SICAV - Absolute Return Credit Strategies**: (i) absorbujúci podfond je fondom zameraným na absolútny výnos (tzv. absolute

return fund) znamenajúci nízku toleranciu rizík a nízku koreláciu s trhmi; (ii) absorbujúci podfond môže trvať najviac 24 mesiacov, zatiaľ čo vkladateľ investuje do cenných papierov, ktoré v momente nadobudnutia majú zvyškovú dobu trvania maximálne 12 mesiacov; (iii) aktíva absorbujúceho podfonde sa nemusia investovať za najmenej dve tretiny do cenných papierov znejúcich na EUR; (iv) absorbujúci podfond môže využívať úverové swapy (tzv. credit default swaps); (v) absorbujúci podfond nemá benchmark (meradlo), avšak má cieľ výkonnosti vyšší než EONIA, zatiaľ čo benchmarkom vkladateľného podfonde je 3-mesačný EURIBOR.

## 1.2 Rozdiely v štruktúre poplatkov medzi vloženými podfondmi a absorbujúcimi podfondmi:

- podfond **Generali Investments SICAV - Euro Equities** zlúčený do podfonde **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic**: zníženie úhrnných poplatkov pre triedu B a C z 0,70 % a 1,05 % vo vkladateľnom podfonde na 0,60%, resp. 0,80 % v absorbujúcom podfonde;
- podfond **Generali Investments SICAV - Global Life Style** zlúčený do podfonde **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic**: zníženie úhrnných poplatkov pre triedu B a C z 0,70 % a 1,05 % vo vkladateľnom podfonde na 0,60%, resp. 0,80 % v absorbujúcom podfonde;
- podfond **Generali Investments SICAV - High Conviction Euro Equities** zlúčený do podfonde **Generali Investments SICAV - European Equities Dynamic**: zníženie úhrnných poplatkov pre triedu B a C z 0,90 % a 1,25 % vo vkladateľnom podfonde na 0,80 % a 1,00 % v absorbujúcom podfonde;
- podfond **Generali Investments SICAV - European Debt** zlúčený do podfonde **Generali Investments SICAV - Euro Corporate Bonds**: odkazuje sa na nasledovnú tabuľku:

Vkladateľný podfond		Absorbujúci podfond	
Úhrnný poplatok	Časť splatná investičnému manažérovi	Úhrnný poplatok	Časť splatná investičnému manažérovi
Trieda A: 0,25 %	Trieda A: 0,25 %	Trieda A: 0,20 %	Trieda A: 0,20 %
Trieda B: 0,65 %	Trieda B: 0,25 %	Trieda B: 0,40 %	Trieda B: 0,20 %
Trieda C: 0,85 %	Trieda C: 0,25 %	Trieda C: 0,60 %	Trieda C: 0,20 %
Trieda D: 1,15 %	Trieda D: 0,25 %	Trieda D: 1,10 %	Trieda D: 0,20 %
Trieda E: 1,35 %	Trieda E: 0,25 %	Trieda E: 1,30 %	Trieda E: 0,20 %

- podfond **Generali Investments SICAV - Euro Yield Plus** zlúčený do podfondu **Generali Investments SICAV - Absolute Return Credit Strategies**: odkazuje sa na nasledovnú tabuľku:

Vkladaný podfond		Absorbujúci podfond	
Úhrnný poplatok	Časť splatná investičnému manažérovi	Úhrnný poplatok	Časť splatná investičnému manažérovi
Trieda A: 0,15 %	Trieda A: 0,15 %	Trieda A: 0,20 %	Trieda A: 0,20 %
Trieda B: 0,20 %	Trieda B: 0,20 %	Trieda B: 0,50 %	Trieda B: 0,35 %
Trieda C: 0,30 %	Trieda C: 0,20 %	Trieda C: 0,70 %	Trieda C: 0,30 %
Trieda D: 0,50 %	Trieda D: 0,20 %	Trieda D: 0,80 %	Trieda D: 0,30 %
Trieda E: 0,50 %	Trieda E: 0,20 %	Trieda E: 1,00 %	Trieda E: 0,30 %

Pamätajte, prosím, na to, že absorbujúci podfond zabezpečuje platbu výkonnostného poplatku/honoráru, ak je to vhodné, za všetky triedy podfondu.

### 1.3 Iné informácie

Náklady na zlúčenie (fúziu) budú znášať vložené podfondy.

Akcionári vložených podfondov, ktorí nesúhlasia s vyššie uvedenou kapitálovou účasťou vložených podfondov v absorbujúcich podfondoch, majú právo požadovať bezodplatné vyplatenie svojich akcií najneskôr do 28. augusta 2008. V deň platnosti bude predmetný vklad, resp. kapitálová účasť záväzná pre všetkých relevantných akcionárov, ktorí neuplatnili svoje právo na vyplatenie akcií.

## 2. ZMENY PROSPEKTU

Týmto sa akcionárom oznamuje, že správna rada sa rozhodla pozmeniť Prospekt, najmä pokiaľ ide o nasledovné skutočnosti:

- 2.1 zápis nového sídla Generali Investments Luxembourg S.A. s platnosťou od 28. júla 2008;
- 2.2 v odseku 16.4 „Poplatky spoločnosti“ zrušenie vety „Okrem toho bude Ústredná správa účtovať pevný poplatok vo výške 2 500,- EUR ročne, pokiaľ ide o výpočet čistej hodnoty aktív na 1 dodatočnú triedu akcií“, nakoľko tento poplatok sa už dlhšiu dobu neuplatňuje;
- 2.3 v odseku 16.4 „Poplatky spoločnosti“ zrušenie výnimky udelenej Generali Investments SICAV - Central and Eastern European Equities a Generali Investments SICAV – Dlhopisové podfondy strednej a východnej Európy, s ohľadom na poplatky splatné správcovi, ktoré zahŕňajú poplatky, ktoré sa majú uhradiť korešpondentom správcu;

- 2.4 zlúčenie všetkých existujúcich tried CD („**vložená trieda**“) každého existujúceho podfondu do triedy C („**absorbujúca trieda**“) toho istého podfondu.

Akcionári vlozenej triedy, ktorí nesúhlasia s vyššie uvedenou účasťou vlozenej triedy v absorbujúcej triede, majú právo požadovať bezodplatné vyplatenie svojich akcií najneskôr do 28. augusta 2008. V deň platnosti bude predmetný vklad, resp. kapitálová účasť záväzná pre všetkých príslušných akcionárov, ktorí neuplatnili svoje právo na vyplatenie akcií.

- 2.5 zrušenie odkazu na podfond **Generali Investments SICAV - European Growth Equities**, nakoľko tento podfond bol zrušený;
- 2.6 zmena názvu (i) podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Equities Dynamic** na podfond **Generali Investments SICAV - Euro Equities Opportunity**, (ii) podfondu **Generali Investments SICAV - European Equities Dynamic** na podfond **Generali Investments SICAV - High Conviction Europe**, a (iii) podfondu **Generali Investments SICAV - Absolute Return Capital Markets Strategies** na podfond **Generali Investments SICAV - Capital Markets Strategies**;
- 2.7 zahrnutie jedného nového podfondu, a to **Generali Investments SICAV - Garant 3**. Príslušný dátum začiatku činnosti a názov garanta nového podfondu za prvé 5-ročné investičné obdobie možno nájsť v prílohe C Prospektu;
- 2.8 zmena investičného manažéra v podfonde **Generali Investments SICAV - Euro Convertible Bonds** z Generali Investments Italy S.p.A. Società di gestione del risparmio na Generali Investments France s účinnosťou od 1. júla 2008;
- 2.9 zmena výšky úhrnného poplatku pre triedu B a C nasledovných podfondov nasledovne:

#	Názov podfondu	Trieda B		Trieda C	
		starý úhrnný poplatok	nový úhrnný poplatok	starý úhrnný poplatok	nový úhrnný poplatok
1	Euro Equities Opportunity	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
2	High Conviction Europe	0,70 %	0,80 %	1,05 %	1,00 %
3	Asian (ex Japan) Equities	0,90 %	0,80 %	1,25 %	1,00 %
4	Central and Eastern European Equities	0,90 %	0,80 %	1,25 %	1,00 %
5	Italian Equities	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
6	German Equities	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
7	Global Life Science	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
8	Global New Technologies	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %

9	Global Multi Utilities	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
10	European Value Equities	0,70 %	0,60 %	1,05 %	0,80 %
11	Capital Markets Strategies	0,85 %	0,80 %	1,15 %	1,00 %
12	Small and Mid Cap Euro Equities	0,90 %	0,80 %	1,25 %	1,00 %
13	North American Equities Fund of Funds	0,70 %	0,80 %	1,05 %	1,00 %
14	Futur	nezmenené	nezmenené	1,20 %	1,00 %
15	Euro Bonds	0,60 %	0,40 %	0,80 %	0,60 %
16	US Bonds	0,60 %	0,40 %	0,80 %	0,60 %
17	Central and Eastern European Bonds	0,80 %	0,50 %	1,00 %	0,70 %
18	Euro Corporate Bonds	0,60 %	0,40 %	0,80 %	0,60 %
19	European High Yield Bonds	0,80 %	0,50 %	1,00 %	0,70 %
20	Euro Convertible Bonds	0,60 %	0,40 %	0,80 %	0,60 %
21	Absolute Return Credit Strategies	0,35 %	0,50 %	0,45 %	0,70 %
22	Absolute Return Multi Strategies	0,55 %	0,50 %	nezmenené	nezmenené
23	Absolute Return Global Macro Strategies	0,35 %	0,50 %	0,45 %	0,70 %
24	Absolute Return Hybrid Credit Strategies	0,35 %	0,50 %	0,45 %	0,70 %
25	Absolute Return Interest Rate Strategies	0,35 %	0,50 %	0,45 %	0,70 %
26	Euro Inflation Linked Bonds	0,30 %	0,40 %	0,40 %	0,60 %
27	Global Tactical Asset Allocation	nezmenené	nezmenené	1,10 %	1,00 %

Zmena výšky úhrnných poplatkov za triedy A, D a E podfondu **Generali Investments SICAV - High Conviction Europe** nasledovne:

Trieda A		Trieda D		Trieda E	
starý úhrnný poplatok	nový úhrnný poplatok	starý úhrnný poplatok	nový úhrnný poplatok	starý úhrnný poplatok	nový úhrnný poplatok
0,30 %	0,50 %	1,60 %	1,80 %	2,10 %	2,30 %

Akcionári podfondov, ktorých sa týka nárast výšky úhrnných poplatkov (ďalej „akcionári príslušných podfondov“), a to triedy A, B, D a E podfondu **Generali Investments SICAV - High Conviction Europe**, trieda B podfondu **Generali Investments SICAV - North American Equities Fund of Funds** a triedy B a C podfondov (i) **Generali Investments SICAV - Absolute Return Credit Strategies**, (ii) **Generali Investments SICAV - Absolute Return Global Macro Strategies**, (iii) **Generali Investments SICAV - Absolute Return Hybrid Credit Strategies**, (iv) **Generali Investments SICAV - Absolute Return Interest Rate Strategies**, (v) **Generali Investments SICAV - Euro Inflation Linked Bonds**, majú právo požadovať bezodplatné vyplatenie svojich akcií najneskôr do 28. augusta 2008. V deň platnosti bude zvýšenie úhrnného poplatku záväzná pre všetkých príslušných akcionárov, ktorí neuplatnili svoje právo na vyplatenie akcií.

Akcionári podfondov, ktorých sa týka zníženie úhrnných poplatkov, a to všetci akcionári, ktorí nie sú akcionármi príslušných podfondov, musia vziať na vedomie, že vyššie uvedené zníženie úhrnných poplatkov je účinné od 29. augusta 2008.

- 2.10 vystavenie novej triedy C podfondu **Generali Investments SICAV - Euro Liquidity** s úhrnným poplatkom vo výške 0,20 % a manažérskym poplatkom vo výške 0,05 %;
- 2.11 v prvej vete prvého odseku o investičnej politike každého z podfondov **Generali Investments SICAV - Global Life Science**, **Generali Investments SICAV - Global New Technologies** a **Generali Investments SICAV - Global Multi Utilities** zrušenie obmedzenia, že kmeňové cenné papiere (ekvita), do ktorých podfondy investujú, musia byť kótované najmä na burzách cenných papierov iba európskych členov OECD (označované ako regulované trhy);
- 2.12 zmena prvého, tretieho, siedmeho, desiateho, jedenásteho a štrnásteho odseku o investičnej politike podfondu **Generali Investments SICAV - Capital Markets Strategies**, ktoré teraz majú nasledovné znenie:

*„Podfond sa snaží o účasť na trhoch s kmeňovými cennými papiermi (ekvitných trhoch), zatiaľ čo riziká poklesu sú obmedzené. Fond investuje najmä do kmeňových (ekvitných) cenných papierov na hlavných trhoch s veľkým dôrazom na tie kmeňové cenné papiere, ktoré emitovali európske spoločnosti. Ekvitná angažovanosť zahŕňa priame investície a angažovanosť prostredníctvom derivátov“.*

*„Podfond má strednú toleranciu voči rizikám, nižšiu koreláciu k lacnejším trhom a k hlavným tradičným indexom s cieľom realizovať výkon, ktorý je v zostupnom trende podstatne lepší než trh a ktorý je nižší vo vzostupnom trende“.*

*„Aby sa znovu nastolila rovnováha požadovanej angažovanosti voči ekvitným trhom, môže investičný manažér znížiť pridelenie (alokáciu) aktív na investovanie do kmeňových cenných papierov a zvýšiť ich na investovanie do dlhopisov, hotovosti a nástrojov peňažného trhu, ktoré emitovali vlády európskych krajín, štátne orgány a nadnárodné emitenti. Súbežne môže investovať aj do kmeňových (ekvitných) cenných papierov, ktorými – avšak nielen – sú napr. dlhové cenné papiere zmeniteľné na obyčajné akcie, prioritné akcie a záruky za prevoditeľné cenné papiere pri maximálnej angažovanosti vo výške 30 % čistých aktív“.*

*podfondu. Podfond môže navyše získať alebo zaistiť angažovanosť voči nestálosti vybraných medzinárodných ekvitných trhov prostredníctvom nákupu a predaja futures súvisiacich s indexmi nestálosti búrz cenných papierov“.*

*„Celková maximálna hrubá angažovanosť voči ekvitným derivátom pochádzajúca z alokácie aktív a arbitrážnych stratégií dosiahne hodnotu +80 % čistých aktív podfondu. Minimálna alokácia aktív na ekvitné trhy je rovná nule (menej než 50 % pri používaní derivátov)“.*

*„Menové riziko pochádzajúce z investovania do kmeňových cenných papierov môže dosiahnuť nanajvýš 50 % čistých aktív podfondu“.*

*„Benchmarkom portfólia je DJ Euro STOXX. Predpokladá sa, že na drahých trhoch sa portfólio bude podieľať vo výške 60 % v porovnaní s benchmarkom a na lacných trhoch vo výške 40 %“.*

- 2.13 akcionári podfondov **Generali Investments SICAV - Global Life Science, Generali Investments SICAV - Global New Technologies, Generali Investments SICAV - Global Multi Utilities** a **Generali Investments SICAV - Capital Markets Strategies**, ktorí nesúhlasili s vyššie uvedenou zmenou investičnej politiky príslušných podfondov, majú právo požadovať bezodplatné vyplatenie svojich akcií najneskôr do 28. augusta 2008. V deň platnosti bude budú tieto zmeny podfondov záväzné pre všetkých príslušných akcionárov, ktorí neuplatnili svoje právo na vyplatenie akcií;

- 2.14 Iné nepatrné zmeny a aktualizácie.

Ak máte akékoľvek otázky ohľadom vyššie uvedených skutočností, kontaktujte, prosím, spoločnosť alebo zástupcu spoločnosti vo Vašej jurisdikcii.

Vyššie uvedené zmeny sa prejavujú v Prospekte a – v prípade potreby – v Zjednodušenom prospekte s dátumom júl 2008, ktoré budú bezplatne k dispozícii v sídle spoločnosti.

Luxemburg, 28. júla 2008

Generali Investments SICAV

Z nariadenia Správnej rady