
GENERALI INVESTMENTS SICAV

Investičná spoločnosť s premenlivou výškou základného imania

Sídlo: 5, allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 86.432

OZNÁMENIE DRŽITEĽOM PODIELOV

Pre vylúčenie pochybností uvádzame, že ak nie je v tomto oznámení uvedené inak, tu použité výrazy písané s veľkým začiatočným písmenom a iné výrazy nesú významy, ktoré sa im pripísali v prospekte spoločnosti Generali Investments SICAV („**Spoločnosť**“).

1. ZLÚČENIE NIEKTORÝCH PODFONDOV SPOLOČNOSTI S INÝMI PODFONDAMI SPOLOČNOSTI

Držiteľom podielov v Spoločnosti („**Držiteľia podielov**“) oznamujeme, že kvôli hospodárskej racionalizácii podfondov Spoločnosti (každý jednotlivý „**Podfond**“ rozhodlo predstavenstvo Spoločnosti („**Predstavenstvo**“)) o zlúčení nasledujúcich Podfondov („**Zanikajúce podfondy**“) s nasledujúcimi Podfondmi („**Pohlčujúce podfondy**“) s účinnosťou od 03. septembra 2009 v ocenení ich čistou hodnotou aktív („**NAV**“) s cieľom znížiť počet Podfondov, ktoré majú podobné investičné stratégie, a zvýšiť veľkosť príslušných Podfondov:

- Podfondy **Generali Investments SICAV – Global Life Science** a **Generali Investments SICAV – Global New Technologies** sa zlúčia s Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Equities Opportunity**;
- Podfond **Generali Investments SICAV – Absolute Return Hybrid Credit Strategies** sa zlúči s Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Corporate Bonds**;
- Podfond **Generali Investments SICAV – Global Tactical Asset Allocation** sa zlúči s Podfondom **Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies**.

Držiteľom podielov oznamujeme, že vzhľadom na túto reštrukturalizáciu Predstavenstvo rozhodlo o ukončení vydávania podielov v Zanikajúcich podfondoch od 31. júla 2009 po 14:00 luxemburského času. Príkazy na úpis Podielov Zanikajúcich podfondov a príkazy na konverzie na Podiely Zanikajúcich podfondov, doručené po tomto čase, sa odmietnu.

Spätné odkupovanie Podielov Zanikajúcich podfondov a konverzie Podielov v Zanikajúcich podfondoch na Podiely iných Podfondov, na ktoré sa táto transakcia nevzťahuje, sa budú prijímať do 14:00 dňa 02. septembra 2009.

1.1 Hlavné rozdiely medzi Investičnými politikami Pohlčujúcich podfondov v porovnaní so Zanikajúcimi podfondmi:

- Podfond **Generali Investments SICAV – Global Life Science**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Equities Opportunity**: (i) investičný rámec Pohlčujúceho podfonde nie je obmedzený na spoločnosti zo sektora zdravotnej starostlivosti, je však obmedzený na spoločnosti kótované na burzách v Európskej menovej únii; (ii) najmenej 2/3 celkových čistých aktív Pohlčujúceho podfonde sa musia investovať

do akcií a iných účastinných práv denominovaných v mene Euro; a (iii) kým benchmarkom Zanikajúceho podfondu bol index FTSE Global Pharma, benchmarkom Pohlcujúceho podfondu je index Dow Jones EURO STOXX 50.

- Podfond **Generali Investments SICAV – Global New Technologies**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Equities Opportunity**: (i) investičný rámec Pohlcujúceho podfondu nie je obmedzený na spoločnosti, ktoré sa zameriavajú na nové technológie; (ii) investičný rámec je však obmedzený na spoločnosti, ktoré sú kótované na burzách Európskej menovej únie; (iii) najmenej 2/3 celkových čistých aktív Pohlcujúceho podfondu sa musia investovať do akcií a iných účastinných práv denominovaných v mene Euro; a (iv) kým benchmarkom Zanikajúceho podfondu bol index FTSE Global Technology, benchmarkom Pohlcujúceho podfondu je index Dow Jones EURO STOXX 50.
- Podfond **Generali Investments SICAV – Absolute Return Hybrid Credit Strategies**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Corporate Bonds**: (i) Pohlcujúci podfond nie je fondom s absolútnym výnosom; (ii) Pohlcujúci fond sa nesústreďuje na hybridné kapitálové nástroje, ale investuje najmä priamo do firemných dlhopisov denominovaných v Eure; a (iii) kým benchmarkom Zanikajúceho podfondu bola sadzba EONIA, benchmarkom Pohlcujúceho podfondu je Barclays Capital Euro Corporate Bond Index.
- Podfond **Generali Investments SICAV – Global Tactical Asset Allocation**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies**: Pohlcujúci podfond sa zameriava na dosiahnutie absolútneho výnosu vyššieho ako sadzba EONIA a pri trojročnom investičnom cykle má nízku priemernú koreláciu so smerom finančných trhov; (ii) Pohlcujúci podfond môže okrem investovania do akcií a dlhopisov s pevnou alebo plávajúcou sadzbou, vydaných kdekoľvek vo svete predovšetkým emitentmi z verejného sektora a emitentmi, ktorí sú štátmi, investovať aj do nástrojov peňažného trhu, UCITS, UCIs a na burzách obchodovaných zdrojov na hlavných trhoch a v hlavných menách; (iii) Pohlcujúci podfond môže okrem investovania do akciových, úrokových a menových derivátov investovať aj do derivátov založených na finančných indexoch komodít; (iv) Pohlcujúci podfond si môže vytvoriť syntetickú krátku pozíciu v triede aktív prostredníctvom používania derivátov v rámci stanovených v Prospekte; (v) Pohlcujúci podfond investuje, v rámci obmedzení stanovených v Prílohe C k Prospektu, najmenej do troch z nasledujúcich tried aktív: nehedgované meny, akcie, nástroje peňažného trhu, úverové nástroje investičného stupňa, ako sú firemné dlhopisy, dlhopisy z rozvíjajúcich sa trhov a deriváty založené na finančných indexoch a komoditách; (vi) Pohlcujúci podfond môže investovať v rozsahu 0 % až 90 % do UCITS, UCI, alebo ETF; v rámci tohto limitu môže Pohlcujúci podfond investovať najviac 10 % do fondov hedgových fondov, ak sú tieto fondy regulované a podliehajú trvalému dohľadu; (vii) priemerná životnosť portfólia Pohlcujúceho podfondu bude mínus 5 rokov až 7 rokov; a (viii) kým benchmarkom Zanikajúceho podfondu bol z 50 % JPMorgan Government Bond Index a z 50 % index MSCI World Index, benchmarkom Pohlcujúceho podfondu je sadzba EONIA.

1.2 Rozdiely v štruktúre poplatkov medzi Zanikajúcimi podfondmi a Pohlcujúcimi podfondmi:

- Podfond **Generali Investments SICAV – Absolute Return Hybrid Credit Strategies**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Euro Corporate Bonds**: pozrite nasledujúcu tabuľku:

| Zanikajúci podfond | | Pohlčujúci podfond | |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Celkový poplatok | Časť splatná Investičnému manažérovi | Celkový poplatok | Časť splatná Investičnému manažérovi |
| Trieda A: 0,20 % | Trieda A: 0,20 % | Trieda A: 0,20 % | Trieda A: 0,20 % |
| Trieda B: 0,50 % | Trieda B: 0,30 % | Trieda B: 0,40 % | Trieda B: 0,20 % |
| Trieda C: 0,70 % | Trieda C: 0,25 % | Trieda C: 0,60 % | Trieda C: 0,20 % |
| Trieda D: 0,80 % | Trieda D: 0,25 % | Trieda D: 1,10 % | Trieda D: 0,20 % |
| Trieda E: 1,00 % | Trieda E: 0,25 % | Trieda E: 1,30 % | Trieda E: 0,20 % |

Upozorňujeme, že pri Pohlčujúcom podfonde sa neplatí poplatok za výkonnosť.

- Podfond **Generali Investments SICAV – Global Tactical Asset Allocation**, pohltený Podfondom **Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies**: pozrite nasledujúcu tabuľku:

| Zanikajúci podfond | | Pohlčujúci podfond | |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Celkový poplatok | Časť splatná Investičnému manažérovi | Celkový poplatok | Časť splatná Investičnému manažérovi |
| Trieda A: 0,30 % | Trieda A: 0,30 % | Trieda A: 0,25 % | Trieda A: 0,25 % |
| Trieda B: 0,80 % | Trieda B: 0,40 % | Trieda B: 0,50 % | Trieda B: 0,35 % |
| Trieda C: 1,00 % | Trieda C: 0,40 % | Trieda C: 0,70 % | Trieda C: 0,30 % |
| Trieda D: 1,60 % | Trieda D: 0,40 % | Trieda D: 1,10 % | Trieda D: 0,30 % |
| Trieda E: 1,90 % | Trieda E: 0,40 % | Trieda E: 1,30 % | Trieda E: 0,30 % |

Upozorňujeme, že pri Pohlčujúcom podfonde sa platí poplatok za výkonnosť, ak nastane jeho splatnosť, a to pri triedach A, C, D a E tohto Podfonde.

Ďalej upozorňujeme, že maximálne poplatky za správu, ktoré sa pri Pohlčujúcom podfonde môžu účtovať za UCITS a/alebo UCI, do ktorých Podfond investuje, nesmú prekročiť 0,60 %.

1.3 Ďalšie informácie

Náklady na zlúčenie budú niest' Zanikajúce podfondy.

Držitelia podielov v Zanikajúcich podfondoch, ktorí nesúhlasia uvedeným zlúčením Zanikajúcich podfondov a Pohlčujúcich podfondov, majú právo požiadať o bezplatné spätné odkúpenie svojich podielov do 02. septembra 2009 vrátane. V deň účinnosti zlúčenia bude zlúčenie záväzné pre všetkých príslušných držiteľov podielov, ktorí svoje právo na spätné odkúpenie nevyužijú.

2. DODATKY K PROSPEKTU

Držiteľom podielov sa týmto oznamuje, že Predstavenstvo rozhodlo o zmene Prospektu vzhľadom na nasledujúce:

- 2.1 Zahnutie dvoch nových Podfondov, konkrétne **Generali Investments SICAV – Short Term Euro Corporate Bonds** a **General Investments SICAV – GaranT 4**. Ich príslušné dátumy otvorenia a názov ručiteľa Podfonde **Generali Investments SICAV – GaranT 4** na prvé 5-ročné investičné obdobie možno nájsť v Prilohe C k Prospektu.

2.2 Zmeny investičnej politiky troch Podfondov Spoločnosti, konkrétne:

- Pri Podfonde **Generali Investments SICAV – Central and Eastern European Bonds** sa mierne upravil prvý odsek investičnej politiky tak, aby uvádzal, že nie všetky, ale väčšina kvalitných cenných papierov s pevným výnosom bude mať rating na investičnom stupni;
- Pri Podfonde **Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies** sa maximálne riziko z nehedgovaného menového rizika v pomere k NAV zvýšilo z 50 % na 100 % a maximálny podiel úverových nástrojov investičného stupňa, ako sú firemné dlhopisy, v pomere k NAV sa zvýšil z 35 % na 70 %. Priemerná životnosť portfólia Podfonde sa ďalej zmenila z rozsahu od mínus 2 rokov do 10 rokov na rozsah od mínus 5 rokov do 7 rokov; a
- Pri Podfonde **Generali Investments SICAV – European High Yield Bond** nová investičná politika stanovuje, že najmenej dve tretiny celkových aktív Podfonde sa budú investovať do cenných papierov „denominovaných v eure“ namiesto „emitentov, ktorí majú v Európe sídlo, alebo ktorí v Európe vykonávajú prevažnú časť svojej hospodárskej činnosti“. Do investičnej politiky sa ďalej vsunul štvrtý odsek s nasledujúcim textom: „V prípade, že akákoľvek spoločnosť neplní z dlhového nástroja, ktorý má voči tejto spoločnosti v držbe Podfond, a táto spoločnosť sa reštrukturalizuje, Podfond ďalej môže nadobudnúť akciové cenné papiere v tejto spoločnosti výmenou za odpustenie dlhu, ktorý táto spoločnosť má voči Podfonde, alebo jeho časti.“

2.3 Držitelia podielov v Podfondoch **Generali Investments SICAV – Central and Eastern European Bonds**, **Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies**, a **Generali Investments SICAV – European High Yield Bonds**, ktorí s uvedenými zmenami investičnej politiky príslušných Podfondov nesúhlasia, majú právo požiadať o bezplatné spätné odkúpenie svojich podielov do 02. septembra 2009 vrátane. V deň účinnosti zmien budú zmeny záväzné pre všetkých príslušných držiteľov podielov, ktorí svoje právo na spätné odkúpenie nevyužijú.

2.4 Zmena benchmarku troch Podfondov Spoločnosti, konkrétne:

- **Generali Investment SICAV – Euro Corporate Bonds** z indexu „Lehman Euro Aggregate Corporate Index“ na „Barclays Capital Euro Corporate Bond Index“ a **Generali Investment SICAV – Euro Inflation Linked Bonds** z indexu „Lehman euro zone (all CPI) inflation linked index“ na „Barclays Capital Global Inflation-Linked: Euro Zone Bond Index (Series-L)“. Tieto zmeny vyplývajú z rebrandingu služieb indexovania spoločnosti Lehman po ich akvizícii zo strany Barclays vo štvrtom štvrtroku minulého roku. Investorov do uvedených Podfondov upozorňujeme, že týmito úpravami nenastávajú žiadne podstatné zmeny;
- **Generali Investment SICAV – Euro Liquidity** z „Euribor 3 mesiace“ na „EONIA Capitalization Index Capital 5 Day (EONACAPL) rate“. Dôvodom pre zmenu benchmarku pre tento Podfond je, že po udalostiach na trhu v roku 2008 a príslušných fluktuáciách sadzby Euribor sa zdá byť vhodnejšie odkazovať sadzbu Eonia, keďže ide o index, ktorý je stabilnejší ako Euribor a je širšie prijímaný ako reprezentatívny index pre peňažné trhy.

2.5 Iné menšie úpravy a aktualizácie

Ak máte akékoľvek otázky alebo nejasnosti ohľadom uvedeného, prosíme, kontaktujte Spoločnosť alebo jej zástupcu vo vašej jurisdikcii.

Uvedené zmeny sa zapracujú do Prospektu a prípadne do Zjednodušeného prospektu z júla 2009 ako povolené potvrdením *Komisie pre dohľad nad finančným trhom*; uvedené dokumenty budú bezplatne k dispozícii v sídle Spoločnosti.

Luxemburg, 30. júla 2009

Generali Investments SICAV

na príkaz Predstavenstva