

GENERALI SMART FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 208009



MITTEILUNG AN DIE AKTIONÄRE– 18. DEZEMBER 2020

Luxemburg, 18. Dezember 2020

Sehr geehrter Aktionär,

diese Mitteilung wird an Sie als Aktionär des Generali Smart Fund (der "Fonds") gesandt. Sie ist wichtig und erfordert Ihre Aufmerksamkeit. Wenn Sie Fragen zu den zu ergreifenden Maßnahmen haben, sollten Sie sich an Ihren professionellen Berater wenden.

Bitte informieren Sie sich über die folgenden Änderungen und Aktualisierungen des Fonds.

In Großbuchstaben geschriebene Begriffe, die hier nicht definiert sind, haben dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt des Fonds.

1. **Änderung des Namens, des Anlageziels und der Anlagepolitik, des Anlageverwalters und der Merkmale des Teilfonds Amundi Managed Growth.**

Der Name dieses Teilfonds wird in "Premium Flexible Bond" geändert und sein Anlageziel und seine Anlagepolitik werden überarbeitet, um von einem Dachfonds zu einer Anlagestrategie für globale unbeschränkte Anleihen zu wechseln, wie folgt:

Anlageziel

Der Teilfonds zielt darauf ab, eine langfristige Rendite zu erzielen und seine Benchmark langfristig zu übertreffen, indem er in ein Portfolio investiert, das über das gesamte Spektrum globaler Schuldtitel und schuldtitelbezogener Wertpapiere verteilt ist.

Anlagepolitik

Der Teilfonds ist bestrebt, sein Anlageziel zu erreichen, indem er bis zu 100 % seines Nettovermögens in Schuldtitel aus Industrieländern und/oder Schwellenländern investiert, wozu Staats- und/oder Unternehmensanleihen mit Investment-Grade- und/oder Non-Investment-Grade-Rating sowie schuldtitelähnliche Wertpapiere jeder Art, wie z. B. zulässige Schuldverschreibungen, Notes und Wandelanleihen, gehören können.

Die Vermögensallokation des Teilfonds ist weitgehend uneingeschränkt, ohne Mindest-/Maximalallokation auf bestimmte Länder, Emittententypen, Sektoren und/oder Kreditqualität. Der Teilfonds strebt die Erzielung von Renditen durch Durationsmanagement, Positionierung in der Renditekurve, Währungspositionierung und die Auswahl einzelner Wertpapiere mit dem Ziel an, die Rendite des Portfolios bei einem hohen Maß an Diversifizierung und einem kontrollierten Risikoniveau zu optimieren, d. h. die Strategie zielt darauf ab, den wesentlichen Teil des Aufwärtspotenzials des globalen Anleiheuniversums zu nutzen und gleichzeitig das Abwärtsrisiko zu begrenzen.

Der Teilfonds kann ergänzend auch in Geldmarktinstrumente und Bankeinlagen investieren und gemäß den Bestimmungen und innerhalb der Grenzen von Abschnitt 4 des vorliegenden Prospekts ergänzende liquide Mittel wie Barmittel und Barmitteläquivalente halten.

Zu Diversifikationszwecken und/oder zur Absicherung gegen Inflation kann der Teilfonds bis zu 10 % seines Nettovermögens in Derivate und/oder ETC auf zulässige Rohstoff-Finanzindizes investieren. Das primäre Währungsengagement des Teilfonds ist der Euro. Der Teilfonds kann auch in anderen Währungen engagiert sein, wie z. B. in US-Dollar oder in Währungen von Schwellenländern, ohne darauf beschränkt zu sein.

Zusätzliche Investitionsbeschränkungen

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die gemäß Rule 144A und/oder Regulation S ausgegeben werden, sofern diese Wertpapiere die Bedingungen der großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 in Bezug auf bestimmte Definitionen des OGA-Gesetzes und der CESR-Leitlinien 06-005 vom Januar 2006 Box 1 und Abschnitt 4.1.1. a), b), c) oder d) dieses Prospekts erfüllen, soweit anwendbar. Insbesondere:

- Diese Wertpapiere dürfen den Teilfonds nicht einem Verlust aussetzen, der über den für sie gezahlten Betrag oder, wenn es sich um teilweise bezahlte Wertpapiere handelt, den für sie zu zahlenden Betrag hinausgeht;
- Ihre Liquidität darf die Fähigkeit des Teilfonds nicht beeinträchtigen, der Verpflichtung zur Rücknahme der Anteile des Fonds auf Verlangen der Anteilinhaber nachzukommen;
- Es müssen genaue, verlässliche und regelmäßige Preise vorliegen, die entweder Marktpreise sind oder durch von Emittenten unabhängige Bewertungssysteme zur Verfügung gestellt werden;
- Es müssen dem Markt regelmäßige, genaue und umfassende Informationen über diese Wertpapiere oder gegebenenfalls über das Portfolio dieser Wertpapiere zur Verfügung stehen;
- Sie müssen handelbar sein; und
- Ihr Risiko muss im Rahmen des Risikomanagementprozesses des Fonds angemessen erfasst werden.

Maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds dürfen in Wandelanleihen investiert werden (ausgenommen Anlagen in Contingent Convertible Bonds ("CoCos")). Zusätzlich ist eine Anlage in CoCos bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds zulässig. Der Teilfonds kann bis zu 10 % seines Nettovermögens in Aktien nach der Umwandlung von Wandelanleihen und/oder CoCos halten oder in Aktien oder andere Genussrechte investieren.

Der Teilfonds kann zu Benchmarking-Zwecken in notleidende/ausgefallene Wertpapiere aus Schwellenländern (d. h. Wertpapiere mit einem Rating von CCC oder darunter von S&P oder einer gleichwertigen Einstufung anderer Ratingagenturen) investieren. Der Teilfonds kann auch notleidende/ausgefallene Wertpapiere halten, die aus einer möglichen Herabstufung der Emittenten resultieren. Sollten notleidende/ausgefallene Wertpapiere mehr als 10 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen, wird der übersteigende Anteil so bald wie möglich unter normalen Marktbedingungen und im besten Interesse der Aktionäre verkauft.

Direkte Anlagen in Schuldverschreibungen, die an chinesischen Börsen gehandelt werden, erfolgen über Bond Connect getätigt und können bis zu 5 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen.

Der Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAWs oder OGAs investieren. Diese anderen OGAWs oder OGAs müssen den Bestimmungen von Artikel 41 (1) e) des OGA-Gesetzes entsprechen.

Der Teilfonds darf nicht in Verbriefungsinstrumenten wie Asset-Backed Securities und Mortgage-Backed Securities anlegen.

Verwendung von Derivaten und EMT

Der Teilfonds kann in Übereinstimmung mit den in Abschnitt 4 des Prospekts dargelegten Anlagebefugnissen und -beschränkungen börsengehandelte und OTC-Finanzinstrumente und Derivate - wie z. B. Futures, Optionen, Swaps und Termingeschäfte ohne Beschränkung hinsichtlich des zugrunde liegenden geografischen Gebiets oder der Währung - zu Absicherungszwecken und zum Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen. Der Einsatz von Derivaten muss mit den

Anlagezielen vereinbar sein und darf nicht dazu führen, dass der Teilfonds von seinem Risikoprofil abweicht.

Dabei muss der Teilfonds die geltenden Beschränkungen und insbesondere das CSSF-Rundschreiben 14/592 und die SFTR einhalten.

EMT und TRS können Basiswerte wie Währungen, Zinssätze, übertragbare Wertpapiere, einen Korb von übertragbaren Wertpapieren, Indizes oder Organismen für gemeinsame Anlagen haben. Typischerweise werden Anlagen in solche Instrumente getätigt, um das Marktengagement des Portfolios auf kosteneffizientere Weise anzupassen.

Der Einsatz von oder die Anlage in EMT und TRS durch den Teilfonds erfolgt wie folgt:

Art der Transaktionen	Unter normalen Umständen wird im Allgemeinen erwartet, dass der Kapitalbetrag solcher Transaktionen einen unten angegebenen Anteil des Nettoinventarwerts des Teilfonds nicht überschreitet. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein.	Der Kapitalbetrag der Vermögenswerte des Teilfonds, der Gegenstand der Transaktionen sein kann, darf maximal den unten angegebenen Anteil des Nettoinventarwerts des Teilfonds ausmachen.
TRS und andere FDI mit den gleichen Merkmalen	0%	50%
REPO/Reverse REPO	0%	0%
Sell-buy back Transaktionen	0%	0%
Buy-sell back Transaktionen	0%	0%
Securities Lending	0%	50%

Wenn der Teilfonds in solche Instrumente investiert oder solche Instrumente einsetzt, können dem Teilfonds feste oder variable Maklergebühren und Transaktionskosten entstehen, wenn er in solche Instrumente investiert und/oder seinen Nennwert erhöht oder verringert, sowie Kosten für die Neugewichtung eines Index, der der Basiswert solcher Instrumente ist, wenn die Häufigkeit der Neugewichtung vom Anbieter des jeweiligen Index bestimmt wird. Die Kontrahenten solcher Instrumente haben keine Ermessensbefugnis über die Zusammensetzung oder Verwaltung des Anlageportfolios des Teilfonds oder über die Basiswerte solcher Instrumente.

Der Teilfonds kann standardisierte CDS einsetzen, um das spezifische Kreditrisiko einiger der Emittenten in seinem Portfolio abzusichern, die Schutz kaufen. Der Teilfonds kann auch CDS einsetzen, um entweder einen Schutz zu kaufen, ohne die zugrunde liegenden Vermögenswerte zu halten, oder um einen Schutz zu verkaufen, um ein spezifisches Kreditrisiko zu erwerben (bei einem Ausfall des Referenzunternehmens erfolgt die Abwicklung der CDS-Transaktion in bar). Die Anleger profitieren von dieser Art von Transaktionen, da der Teilfonds dadurch eine bessere Diversifizierung des Länderrisikos erreichen und sehr kurzfristige Anlagen zu attraktiven Bedingungen tätigen kann. Die Gesamtverpflichtung, die sich aus diesen Transaktionen ergibt, darf 100 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Benchmark

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und bezieht sich nur zu Vergleichszwecken auf eine zusammengesetzte Benchmark (die "**Benchmark**").

Die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds liegt im vollen Ermessen des Anlageverwalters, auch wenn die Bestandteile der Benchmark im Allgemeinen repräsentativ für das Portfolio des Teilfonds sind. Der Teilfonds bildet die Benchmark jedoch nicht nach und kann in Instrumente investieren, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich des

Ausmaßes, in dem das Portfolio und die Wertentwicklung des Teilfonds von derjenigen der Benchmark abweichen können.

Die Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

- 40% ICE BofA BB-B Euro High Yield Index EUR,
- 40% ICE BofA ML US Emerging Markets External Sovereign (TR hedged in EUR),
- 20% ICE BofA Euro Broad Market Index EUR.

Das typische Anlegerprofil des Teilfonds wird entsprechend aktualisiert und lautet wie folgt:

Der Fonds geht davon aus, dass es sich bei einem typischen Anleger in den Teilfonds um einen mittelfristigen Anleger handelt, der die mit dieser Art von Anlage verbundenen Risiken kennt und akzeptiert, wie in Abschnitt 6 des vorliegenden Prospekts dargelegt. Der typische Anleger wird bestrebt sein, einen Teil seines Gesamtportfolios in ein diversifiziertes Portfolio zu investieren, das über das gesamte Spektrum globaler Schuldtitel und schuldtitelbezogener Wertpapiere verteilt ist, mit dem Ziel, eine langfristige Rendite zu erzielen.

Das Risikofaktorenprofil des Teilfonds wird aktualisiert, um Verweise auf die Anlagen in anderen Fonds und Aktien zu entfernen und um Verweise auf die Anlagen in Contingent Convertibles und Finanzinstrumente, die ein Engagement in Rohstoffen gewähren, hinzuzufügen. Der Teilfonds wird weiterhin Kredit-, Zins-, Devisen-, Schwellenländer- und Derivatrisiken (einschließlich Credit Default Swaps) ausgesetzt sein.

Der Anlageverwalter des Teilfonds wird von Amundi Asset Management und CPR Asset Management zu Generali Investments Partners Società di Gestione del Risparmio S.p.A. wechseln.

Schließlich werden die aggregierten Gebührensätze der im Teilfonds verfügbaren Anteilklassen wie folgt geändert:

- Klasse A: von 0,25 % bis 0,475 %
- Klasse D: von 1,45 % bis 0,975 %.
- Klasse E: von 1,50% bis 1,00%
- Klasse F: von 1,45% bis 0,975%.
- Klasse G: von 0,65% bis 0,875%.
- Klasse I: von 0,65% bis 0,475%.

Diese Änderungen werden ab dem 18. Januar 2021, d. h. dem Datum des Inkrafttretens, wirksam.

Innerhalb von 10 Geschäftstagen vor dem Datum des Inkrafttretens wird Amundi Asset Management/CPR Asset Management das Portfolio des Teilfonds schrittweise in Barmittel, geldnahe Mittel und/oder kurzfristige Kern-Staatsanleihen und Geldmarktfonds umschichten, um den Übergang zum neuen Anlageziel/zur neuen Anlagepolitik und zum neuen Anlageverwalter des Teilfonds so reibungslos wie möglich zu gestalten. Während dieses Zeitraums kann der Teilfonds Wertpapiere halten, die möglicherweise nicht vollständig mit seinem aktuellen Anlageziel und seiner aktuellen Anlagepolitik übereinstimmen, und es besteht daher das Risiko, dass die Wertentwicklung des Teilfonds kurzfristig vor dem Datum des Inkrafttretens von seiner erwarteten Wertentwicklung abweicht. Die mit dieser Maßnahme verbundenen Kosten werden vom Teilfonds getragen. Der Verwaltungsrat erwartet jedoch nicht, dass diese Kosten einen wesentlichen Einfluss auf das Portfolio des Teilfonds oder Ihre Anlagen haben werden.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass diese Änderungen den Teilfonds in die Lage versetzen sollten, den Anlegern eine uneingeschränkte Rentenstrategie zu bieten, die darauf abzielt, die Rendite des Portfolios bei einem hohen Maß an Diversifizierung und einem kontrollierten Risikoniveau zu optimieren, d. h. die Strategie zielt darauf ab, den wesentlichen Teil des Aufwärtspotenzials im globalen Anleiheuniversum (d. h. die Prämie) zu nutzen und gleichzeitig das Abwärtsrisiko zu begrenzen. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die oben erwähnte zusammengesetzte Benchmark im Kontext der neuen Anlagepolitik und -strategie des Teilfonds eine geeignete Vergleichsbenchmark für die Wertentwicklung ist, da die Bestandteile der Benchmark im Allgemeinen repräsentativ für das zukünftige Portfolio des Teilfonds sind. Der Verwaltungsrat ist außerdem der Ansicht, dass diese Änderung im Interesse des Teilfonds und seiner Aktionäre liegt, da der Teilfonds dadurch von den Fähigkeiten von Generali Investments Partners Società di Gestione del Risparmio S.p.A. bei der Auswahl von Anleihen und

den Methoden der Portfoliokonstruktion profitieren sollte, die von der Suche nach einem angemessenen Gleichgewicht zwischen Diversifizierung und Erträgen bestimmt werden.

Anteilshaber des Teilfonds Amundi Managed Growth, die jedoch mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung ohne Rücknahmegebühren zurückgeben. Solche Rücknahmen werden in Übereinstimmung mit den Bedingungen des Prospekts durchgeführt.

2. Wechsel von interner zu externer Benchmark für den Teilfonds Best Selection

Dieser Teilfonds wird eine zusammengesetzte Benchmark verwenden, die sich aus dem MSCI World Net Return in EUR (70 %) und dem Bloomberg Barclays Multiverse Total Return Index (30 %) zusammensetzt, und zwar ausschließlich zu Performance-Vergleichszwecken (auch extern).

Bitte beachten Sie jedoch, dass sich dadurch die Anlagepolitik und -strategie des Teilfonds nicht ändern wird. Der Teilfonds wird weiterhin aktiv verwaltet, und der Anlageverwalter hat weiterhin volle Entscheidungsfreiheit über die Zusammensetzung des Portfolios des Teilfonds, das uneingeschränkt von der Benchmark abweichen kann.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die obige zusammengesetzte Benchmark eine geeignete Vergleichsbenchmark für die Wertentwicklung im Zusammenhang mit der Anlagepolitik und -strategie des Teilfonds ist, da die Bestandteile der Benchmark im Allgemeinen repräsentativ für das Portfolio des Teilfonds sind.

3. Sonstige Aktualisierungen des Verkaufsprospekts

Abschnitt 3 "Organisation des Fonds" des Verkaufsprospekts wird wie folgt aktualisiert:

- den Verweis auf Herrn Pierre Bouchoms als Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft zu entfernen, nachdem er durch Herrn Mattia Scabeni ersetzt wurde.
- den Verweis auf Amundi Asset Management und CPR Asset Management nach der in Punkt 1 beschriebenen Änderung zu entfernen.

In Abschnitt 8.4.8 "Geldwäscheprävention" wurde klargestellt, dass die Kosten im Zusammenhang mit Aktionärskonten, die aufgrund mangelnder Kooperation bei der Bereitstellung der entsprechenden Informationen und Dokumente in dieser Hinsicht gesperrt wurden, von diesem Aktionär getragen werden.

Der Verkaufsprospekt wird auch eine begrenzte Anzahl von sachlichen Änderungen, Klarstellungen und Aktualisierungen enthalten.

Die oben genannten Änderungen werden in einer neuen Version des Prospekts bzw. der KIIDs mit Datum vom 18. Januar 2021 wiedergegeben.

Zur Einsichtnahme verfügbare Dokumente / Recht auf Einholung zusätzlicher Informationen.

Exemplare des neuen Verkaufsprospekts und der aktualisierten KIIDs werden während der üblichen Geschäftszeiten am eingetragenen Sitz des Fonds und/oder der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg oder bei den lokalen Vertretern des Fonds, wie von den geltenden Gesetzen gefordert, kostenlos zur Verfügung gestellt.

Vielen Dank, dass Sie sich die Zeit genommen haben, diese Mitteilung zu lesen.

Mit freundlichen Grüßen,

Im Auftrag des Verwaltungsrats