

GENERALI INVESTMENTS LUXEMBOURG S.A.



Mitteilung an die Anteilhaber der GENERALI INVESTMENTS SICAV

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 86432

Luxemburg, 20. März 2018

Sehr geehrte Anteilhaberin, sehr geehrter Anteilhaber,

Sie erhalten diese Mitteilung, da Sie zum 16. März 2017 Anteilhaberin bzw. Anteilhaber der Teilfonds Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies oder Generali Investments SICAV – Absolute Return Credit Strategies (einzeln der „Absolute Return Multi Strategies“ und der „Absolute Return Credit Strategies“, zusammen die „Teilfonds“) von Generali Investments SICAV (die „Gesellschaft“) waren. Sie ist wichtig und erfordert Ihre sofortige Aufmerksamkeit. Falls Sie Zweifel bezüglich der erforderlichen Maßnahmen haben, sollten Sie Ihren Börsenmakler, Bankmanager, Rechtsberater oder einen anderen fachkundigen Berater konsultieren.

Wie in der 18. Erläuterung („**Erläuterung 18**“) zum Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 erwähnt, der zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft verfügbar ist, hat Generali Investments Europe SGR („GIE“) als Anlageverwalter der Teilfonds am 10. August 2015 mit Sapinda Holding BV („**Sapinda**“) eine Vereinbarung über einen kurzfristigen Verkauf von Anleihen geschlossen, gefolgt von einem anschließenden Rückkauf der besagten Anleihen zu einem späteren Zeitpunkt (die „**Sapinda-Transaktion**“). Die Anleihen wurden von der Luxemburger Gesellschaft Sapinda Invest S.à r.l. mit einem Nennwert von 25.000.000 EUR begeben, davon wurden 8.000.000 EUR dem Teilfonds Absolute Return Multi Strategies und 17.000.000 EUR dem Teilfonds Absolute Return Credit Strategies zugewiesen, zuzüglich aufgelaufener Zinsen (die „**Sapinda-Anleihen**“).

Zum Zeitpunkt des Rückkaufs hat Sapinda den Rückkaufpreis für die Sapinda-Anleihen nicht bezahlt und während des Jahres 2016 wurde versucht, eine geeignete Übereinkunft zwischen beiden Parteien zu finden. Schließlich kamen GIE und Sapinda zu einer Übereinkunft durch eine Vergleichsurkunde (die „Urkunde“), die am 26. Januar 2017 unterzeichnet wurde. Darin einigten sich beide Parteien auf die Abwicklung der Sapinda-Transaktion durch regelmäßige monatliche Teilzahlungen während eines Zeitraums von Januar bis Mai 2017.

Anfang März letzten Jahres wurde festgestellt, dass Sapinda zwei Zeiträume noch nicht abgerechnet hatte (Ende Januar und Ende Februar). Eine weitere Untersuchung unter Leitung von GIE ergab, dass sich Sapinda in einer schwierigen Liquiditäts- und Insolvenzsituation befand. Da der Zahlungsausfall von Sapinda einen Verstoß gegen die Urkunde darstellte und die jüngste Analyse des Werts der Forderung von GIE zu diesem Zeitpunkt geringe Chancen zeigte, die fälligen Restbeträge ohne ein weiteres Verfahren zu erhalten, strengte GIE einen neuen Prozess gegen Sapinda an, um sein Recht aus der Urkunde geltend zu machen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „**Verwaltungsrat**“) hat daher in Ihrem besten Interesse im Rahmen einer Verwaltungsratssitzung am 16. März 2017 entschieden, eine Wertminderung der Sapinda-Forderung in der in Erläuterung 18 beschriebenen Größenordnung vorzunehmen, deren Auswirkungen auf den Nettoinventarwert nachstehend dargelegt sind:

	Auswirkungen auf den NIW ab dem 16. März 2017
Absolute Return Credit Strategies	- 4,05 % des NIW
Absolute Return Multi Strategies	- 3,54 % des NIW

Im vergangenen Jahr haben wir uns bemüht, die von Sapinda nicht bezahlten Beträge weiter beizutreiben, und aktiv nach einer Lösung gesucht, um Sie in Ihrer Eigenschaft als Anteilhaber, die von den Folgen der Wertminderung der Sapinda-Forderung betroffen sind, für den am 16. März 2017 erlittenen Verlust zu entschädigen.

Eine Lösung wurde gefunden und Anfang dieses Jahres in Form einer Vereinbarung über einen Drittvertrag unterzeichnet. Darin übertrug die Gesellschaft die Eigentümerschaft an der Sapinda-Forderung an Generali Investment Luxembourg S.A. („GIL“), die sich in ihrer Eigenschaft als Versprechensgeberin bereit erklärt hat, den Anteilhabern, die von der am 16. März 2017 erfolgten Wertminderung betroffen sind, aus den infolge der laufenden Verhandlungen zwischen GIE und Sapinda beigetriebenen Beträgen eine Entschädigung zu zahlen, und infolgedessen die Sapinda-Forderung aus der Bilanz von GIL zu begleichen.

GIL und der Verwaltungsrat freuen sich, zum Datum dieser Mitteilung bekanntgeben zu können, dass Sapinda letztendlich den Gesamtbetrag der Sapinda-Forderung beglichen hat.

Die anteiligen Erlöse im Verhältnis zu Ihrem Anspruch zum Zeitpunkt der Wertminderung werden in den nächsten Tagen auf Ihr Bankkonto überwiesen, entsprechend den Angaben im Antragsformular, das Sie bei der Zeichnung des Teilfonds Absolute Return Credit Strategies bzw. des Teilfonds Absolute Return Multi Strategies ausgefüllt haben.

Sollten Sie als Nominee auftreten und infolgedessen in einem der Teilfonds auf Rechnung auftraggebender Anleger gezeichnet haben, bittet GIL Sie, die Erstattung an die Endbegünstigten zu bestätigen, in deren Namen Sie aktuell einen der Teilfonds gezeichnet haben. Senden Sie dazu bitte das beigefügte Bestätigungsschreiben ordnungsgemäß ausgefüllt und unterzeichnet per E-Mail an folgende Adresse zurück:

GIL_Business_Support@generali-invest.com

oder per Kurier an:

Generali Investments Luxembourg S.A.
z. Hd. Abteilung Business Support
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg

Bitte senden Sie das Schreiben innerhalb von 10 (zehn) Geschäftstagen nach Eingang der oben angegebenen Summe auf Ihrem Bankkonto zurück.

Danke für Ihre Aufmerksamkeit.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag des Verwaltungsrates von GIL

[Briefkopf der Gesellschaft]

Generali Investments Luxembourg S.A.
z. Hd. Abteilung Business Support
4, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

GIL_Business_Support@generali-invest.com

[Ort], [Datum]

Betreff: Bestätigung der Erstattung an die Endbegünstigten

Sehr geehrte Damen und Herren,

der Unterzeichner [Name des Nominees], Inhaber von [Anzahl der Anteile] Anteilen des [Generali Investments SICAV – Absolute Return Multi Strategies / Generali Investments SICAV – Absolute Return Credit Strategies] (des „Teilfonds“) auf Rechnung auftraggebender Anleger (die „Endbegünstigten“),

bestätigt hiermit, dass er von Generali Investments Luxembourg S.A. einen Betrag in Höhe von EUR [auf das Konto überwiesene Summe] am [Tag des Eingangs der Summe] auf seinem Bankkonto erhalten hat, wobei dieser Betrag dem Anteil der Erstattung entspricht, der nach der Wertminderung der Sapinda-Forderung am 16. März 2017 gemäß Erläuterung 18 fällig wird,

und anschließend, wie in der beigefügten Mitteilung gefordert, am [Datum der Erstattung] die Erstattung an die Endbegünstigten, jeweils im Verhältnis zu ihrem Anspruch, veranlasst hat.

Mit freundlichen Grüßen

[Name des Nominees]

[Unterschrift des bevollmächtigten Vertreters]

[Unterschrift des bevollmächtigten Vertreters]