

GENERALI SMART FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B208009



MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER – 14. OKTOBER 2019

Luxemburg, 14 Oktober 2019

Sehr geehrte Anteilnehmerin, sehr geehrter Anteilnehmer,

Sie erhalten diese Mitteilung als Anteilnehmer von Generali Smart Funds (der „Fonds“). 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.

Begriffe, die in dieser Mitteilung nicht anders definiert sind, haben dieselbe Bedeutung wie im Prospekt des Fonds (der „Prospekt“).

Wir möchten Ihnen hiermit mitteilen, dass der Verwaltungsrat des Fonds (der „Verwaltungsrat“) beschlossen hat, den Prospekt zu aktualisieren und insbesondere die folgenden Änderungen vorzunehmen:

- I. Für alle Anteilnehmer
 - A. Benchmark-Verordnung
 - B. Sonstige Korrekturen und Aktualisierungen
- II. Für die Anteilnehmer des GENERATION Next und des GENERATION Next Protect
 - A. Geschäftstag
 - B. Reduzierung der maximalen Gesamtgebühr für die Klasse E des GENERATION Next Protect
- III. Für die Anteilnehmer des GENERATION Plus
 - A. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und des Gesamtrisikos des Teilfonds
 - B. Erhöhung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds
 - C. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds
- IV. Für die Anteilnehmer des GENERATION Plus Protect A und des GENERATION Plus Protect D
 - A. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und des Gesamtrisikos der Teilfonds im Anschluss an eine Änderung beim Master-Fonds
 - B. Änderung der Bezeichnung der Teilfonds
- V. Für die Anteilnehmer des Invesco Capital Focus
 - A. Änderung des Anlageverwalters
 - B. Änderung des Anlageziels und der Anlagepolitik des Teilfonds (Umwandlung in einen Feeder-Fonds)
 - C. Änderung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds
 - D. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds

- VI. Für die Anteilhaber des BlackRock Serenity**
- A. Änderung des Anlageverwalters**
 - B. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und der Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds**
 - C. Erhöhung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds**
 - D. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds**

I. Für alle Anteilinhaber

A. Benchmark-Verordnung

Aufgrund der Anwendbarkeit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden (die „**Benchmark-Verordnung**“), wurde der Prospekt geändert, um der Verpflichtung des Fonds in Bezug auf die Benchmark-Verordnung Rechnung zu tragen.

B. Sonstige Korrekturen und Aktualisierungen

Im Interesse der Vereinheitlichung hat der Verwaltungsrat geringfügige Änderungen des Prospekts beschlossen, wie zum Beispiel:

- die Ersetzung des Vorsitzenden des Verwaltungsrats im Anschluss an seine Bestätigung durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier;
- die Änderung der Bezeichnung der Deutsche Asset Management International GmbH in DWS International GmbH.

II. Für die Anteilinhaber des GENERATION Next und des GENERATION Next Protect (die „Teilfonds“)

A. Geschäftstag

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Definition des Begriffs „Geschäftstag“ für die Teilfonds zu ändern. Demzufolge sind gesetzliche Feiertage oder Tage, an denen die Börsen in Frankfurt oder London geschlossen sind, zusätzlich zu solchen Tagen in Luxemburg keine Geschäftstage.

Anteilinhaber der Teilfonds, die nicht mit dieser Änderung einverstanden sind, können innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile anfordern.

Diese Änderung tritt zum 15 November 2019 in Kraft.

B. Reduzierung der maximalen Gesamtgebühr für die Klasse E des GENERATION Next Protect

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, eine Reduzierung der maximalen Gesamtgebühr der Klasse E des Teilfonds GENERATION Next Protect von 1,01 % auf 0,71 % vorzunehmen.

III. Für die Anteilinhaber des GENERATION Plus (der „Teilfonds“)

A. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und des Gesamtrisikos des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, (i) das Anlageziel und die Anlagepolitik des Teilfonds dahingehend zu ändern, dass sich die Vermögensallokation auf Aktien von Large-Cap-Unternehmen aus der Eurozone konzentriert, und (ii) die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos entsprechend anzupassen.

(i) Änderung der Anlagepolitik und des Anlageziels:

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Anlagepolitik des Teilfonds zu ändern. Die geänderte Anlagepolitik des Teilfonds wird in erster Linie in der Anlage in Aktien von Large-Cap-Unternehmen bestehen, die an Börsen in Mitgliedstaaten der Eurozone notiert sind.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, das Anlageziel des Teilfonds im Einklang mit der Änderung seiner Anlagepolitik zu ändern. Demzufolge wird der Teilfonds darauf abzielen, seinen Referenzindex, den EURO STOXX 50 Net Return EUR, zu übertreffen, der aus fünfzig der größten und liquidesten Aktien aus der Eurozone zusammengesetzt ist.

- (ii) Änderung der Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos:

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds in den relativen Value-at-Risk-Ansatz zu ändern.

Diese Änderung der Anlagepolitik erfordert eine Neugewichtung des Portfolios, deren Kosten vom Teilfonds getragen werden.

B. Erhöhung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die maximale Gesamtgebühr für die Anteilsklassen des Teilfonds wie folgt zu erhöhen:

- Klasse A: 0,50 %;
- Klasse D: 1,20 %;
- Klasse E: 1,10 %;
- Klasse F: 1,15 %;
- Klasse G: 0,80 %;
- Klasse I: 0,47 %.

C. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds

Infolge der vorstehend erwähnten Änderungen des Anlageziels und der Anlagepolitik des Teilfonds hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Bezeichnung des Teilfonds von „GENERATION Plus“ in „GENERATION Plus Euro Equity“ zu ändern.

Anteilinhaber des Teilfonds, die nicht mit den in den vorstehenden Unterabschnitten III. A und B aufgeführten Änderungen einverstanden sind, können innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile anfordern.

Die im Abschnitt III aufgeführten Änderungen treten zum 15 November 2019 in Kraft.

IV. Für die Anteilinhaber des GENERATION Plus Protect A und des GENERATION Plus Protect D (die „Teilfonds“)

A. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und des Gesamtrisikos der Teilfonds

Da der GENERATION Plus Protect A und der GENERATION Plus Protect D Feeder-Fonds der Master-Fonds „FundLogic Alternatives plc – Generali 80% Protected Fund – A“ bzw. „FundLogic Alternatives plc – Generali 80% Protected Fund – D“ sind, hat der Verwaltungsrat beschlossen, (i) das Anlageziel, (ii) die Anlagepolitik und (iii) das Gesamtrisiko der Teilfonds zu aktualisieren, um den Änderungen der Anlagepolitik der Master-Fonds Rechnung zu tragen und sie an diesen auszurichten.

- (i) Anlageziel der Teilfonds:

Wie in den Prospekten der Master-Fonds angegeben, besteht das Anlageziel nunmehr darin, den Anteilhabern ein langfristiges Engagement in der Wertentwicklung eines Multi-Asset-Portfolios zu bieten und ein gemeinsames Schutzniveau zu erzielen, bei dem es sich um einen Prozentsatz des Nettoinventarwerts je Anteil handelt.

- (ii) Anlagepolitik der Teilfonds:

Der Schwerpunkt des Anlageportfolios, in das die Master-Fonds investieren, liegt nunmehr auf einem europäischen Marktuniversum aus Aktien (und aktienbezogenen Wertpapieren) sowie festverzinslichen Wertpapieren (wie Anleihen und Geldmarktinstrumente), einschließlich von Wertpapieren mit und ohne Investment Grade. Zum Aufbau eines Engagements in festverzinslichen Wertpapieren wählt der Untereinlageverwalter der Master-Fonds OGAW-Fonds (einschließlich ETFs) mit dem Ziel aus, langfristig einen moderaten Kapitalzuwachs zu bieten und ein niedriges Durationsengagement zu erzielen. In Bezug auf die Vermögensallokation bestimmt ein systematischer Mechanismus in regelmäßigen

Abständen die optimale Gewichtung der Aktienwerte (bis zu 100 % des Anlageportfolios), um eine Volatilität nahe an 9 % aufrechtzuerhalten.

(iii) Gesamtrisiko der Teilfonds:

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird weiterhin anhand des VaR-Ansatzes überwacht. Die unter Verwendung der Summe der nominalen Engagements der Derivatepositionen berechnete Bruttohebelung (einschließlich der inhärenten Hebelwirkung der Portfoliostrategie) wird für keinen der Master-Fonds jemals 335,52 % des Nettoinventarwerts des Master-Fonds überschreiten.

B. Änderung der Bezeichnung der Teilfonds

Im Anschluss an die Erweiterung beider Teilfonds um eine neue Anteilsklasse hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Bezeichnung des „GENERATION Plus Protect A“ in „GENERATION Plus Protect I“ und die des „GENERATION Plus Protect D“ in „GENERATION Plus Protect II“ zu ändern.

Anteilinhaber des Teilfonds, die nicht mit den im Unterabschnitt IV. A aufgeführten Änderungen einverstanden sind, können innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile anfordern.

Die im vorstehenden Abschnitt IV aufgeführten Änderungen treten zum 15 November 2019 in Kraft.

V. Für die Anteilinhaber des Invesco Capital Focus (der „Teilfonds“):

A. Änderung des Anlageverwalters

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Anlageverwalter des Teilfonds von Invesco Asset Management Deutschland GmbH in JPMorgan Asset Management (UK) Limited zu ändern.

B. Änderung des Anlageziels und der Anlagepolitik des Teilfonds (Umwandlung in einen Feeder-Fonds)

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus beschlossen, die Anlagepolitik des Teilfonds dahingehend zu ändern, dass dieser in einen Feeder-Fonds des „JPMorgan Investment Funds – Global Income Conservative Fund“ (der „**Master-Fonds**“) umgewandelt wird. Diese Investition des Teilfonds in den Master-Fonds wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* genehmigt.

Ab dem Datum des Inkrafttretens dieser Änderung (wie nachstehend angegeben) beginnt der Teilfonds, mindestens 85 % seines Nettovermögens in den Master-Fonds zu investieren, und seine Anlagepolitik ändert sich wie folgt:

„Der Teilfonds wird dauerhaft mindestens 85 % seines Vermögens in die Klasse X des Master-Fonds investieren. Seinem Prospekt zufolge lautet die Anlagepolitik des Master-Fonds wie folgt:

„Der Master-Fonds verfolgt sein Anlageziel über einen Multi-Asset-Ansatz mit Schwerpunkt auf risikobereinigten Erträgen und eine flexible Umsetzung der Allokationsansichten der Manager auf der Ebene der Anlageklassen und Regionen. Der Master-Fonds kann seine Allokation in Reaktion auf die Marktbedingungen ändern, er wird jedoch darauf abzielen, eine höhere Allokation in Schuldtiteln zu haben als in anderen Anlageklassen.

Der Master-Fonds investiert vornehmlich in Schuldtitel (einschließlich MBS/ABS), Aktien und Immobilienfonds (Real Estate Investment Trusts, REITs) von Emittenten aus aller Welt, einschließlich aus Schwellenländern.

Der Master-Fonds kann in Wertpapiere mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating investieren.

Der Master-Fonds kann über die China-Hong Kong Stock Connect-Programme in chinesische A-Aktien sowie in wandelbare Wertpapiere und in Devisen investieren.

Der Master-Fonds kann bis zu 3 % in CoCo-Bonds investieren.

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 15 % seines Vermögens in ergänzenden liquiden Mitteln wie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten halten. Darunter fallen auch Termineinlagen und Geldmarktinstrumente mit einer ursprünglichen oder Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten oder einem Zinssatz, der gemäß den Emissionsbedingungen für diese Wertpapiere mindestens jährlich entsprechend den Marktbedingungen angepasst wird.“

Die aktualisierten wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds sowie die wesentlichen Anlegerinformationen des Master-Fonds sind dieser Mitteilung zu Ihrer Information als Anhang I beigefügt.

C. Änderung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus beschlossen, die maximale Gesamtgebühr für die folgenden Anteilsklassen des Teilfonds wie folgt zu erhöhen:

- Klasse A: 0,70 %;
- Klasse D: 1,60 %;
- Klasse E: 1,65 %;
- Klasse F: 1,60 %;
- Klasse G: 1,10 %;

und diese für die Klasse I des Teilfonds von 0,85 % auf 0,72 % zu reduzieren.

D. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds

Im Anschluss an die Änderung des Anlageverwalters des Teilfonds in JPMorgan Asset Management (UK) Limited und die Umwandlung des Teilfonds in einen Feeder-Fonds des Master-Fonds „JPMorgan Investment Funds – Global Income Conservative Fund“, wie vorstehend erwähnt, hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Bezeichnung des „Invesco Capital Focus“ in „JP Morgan Global Income Conservative“ zu ändern.

Anteilhaber des Teilfonds, die nicht mit den in den Unterabschnitten V. A, B und C aufgeführten Änderungen einverstanden sind, können innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile anfordern (mit Ausnahme derer, die vom Teilfonds zur Deckung der Desinvestitionskosten einbehalten werden).

Die im vorstehenden Abschnitt V aufgeführten Änderungen treten zum 15 November 2019 in Kraft.

VI. Für die Anteilhaber des BlackRock Serenity (der „Teilfonds“):

A. Änderung des Anlageverwalters

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, den Anlageverwalter des Teilfonds von BlackRock Investment Management (UK) Limited in DWS International GmbH zu ändern.

B. Änderung des Anlageziels, der Anlagepolitik und der Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat darüber hinaus beschlossen, (i) das Anlageziel und die Anlagepolitik des Teilfonds zu ändern und (ii) die Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds entsprechend zu aktualisieren.

- (i) Anlageziel und Anlagepolitik der Teilfonds:

Der Teilfonds investiert nunmehr neben Rentenwerten auch in Aktienwerte und zielt darauf ab, die absolute Rendite langfristig statt mittelfristig zu maximieren.

Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel über einen flexiblen Anlageansatz in Aktien, Schuldinstrumenten und Geldmarktinstrumenten von öffentlichen, staatlichen und/oder privaten Emittenten.

Aufgrund der vorstehend erwähnten Änderung des Anlageverwalters liegt der Schwerpunkt der Strategie des Teilfonds nicht mehr auf Anlagen in OGAW, OGA und ETFs, die überwiegend aus Fonds ausgewählt werden, die von BlackRock oder verbundenen Parteien verwaltet oder beraten werden.

Darüber hinaus können bis zu 10 % des Teilfondsvermögens in verbrieft Anleihen mit Investment-Grade-Rating investiert werden.

(ii) Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds:

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Methode zur Überwachung des Gesamtrisikos des Teilfonds in den absoluten Value-at-Risk-Ansatz zu ändern. Gemäß dieser Methode kann das maximale Risiko bis zu 200 % schwanken.

Diese Änderung der Anlagepolitik erfordert eine Neugewichtung des Portfolios, deren Kosten vom Teilfonds getragen werden.

C. Erhöhung der maximalen Gesamtgebühr der Anteilsklassen des Teilfonds

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die maximale Gesamtgebühr für die Anteilsklassen des Teilfonds wie folgt zu erhöhen:

- Klasse A: 0,47%;
- Klasse D: 1,27 %;
- Klasse E: 0,82 %;
- Klasse F: 1,27 %;
- Klasse G: 0,77 %;
- Klasse I: 0,49 %.

D. Änderung der Bezeichnung des Teilfonds

Im Anschluss an die Ablösung von BlackRock Investment Management (UK) Limited als Anlageverwalter des Teilfonds durch DWS International GmbH hat der Verwaltungsrat beschlossen, die Bezeichnung von „BlackRock Serenity“ in „Serenity“ zu ändern.

Anteilinhaber des Teilfonds, die nicht mit den in den Unterabschnitten VI. A, B und C aufgeführten Änderungen einverstanden sind, können innerhalb eines Monats ab dem Datum dieser Mitteilung die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile anfordern.

Die im Abschnitt VI aufgeführten Änderungen treten zum 15 November 2019 in Kraft.

Einschbare Dokumente/Recht auf weitere Informationen

Exemplare des neuen Prospekts vom **November** 2019 und der einschlägigen aktualisierten wesentlichen Anlegerinformationen sind im Einklang mit geltendem Recht während der gewöhnlichen Geschäftszeiten kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds und/oder der Verwaltungsgesellschaft in Luxemburg oder bei den lokalen Vertretungen des Fonds erhältlich.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.

Mit freundlichen Grüßen

Im Auftrag des Verwaltungsrats