

## Informacja dla klienta

# dotyczy każdego subfunduszu wyodrębnionego w Generali Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

---

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie stanowią uzupełnienie Prospektu informacyjnego Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Aktualny Prospekt informacyjny Funduszu udostępniany jest w formie elektronicznej na stronie [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl), w formie papierowej w siedzibie Towarzystwa (ul. Polna 11, Warszawa) oraz u podmiotów dystrybuujących jednostki uczestnictwa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

**Data sporządzenia Informacji dla Klienta:**

16-11-2018 r.

**Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego Informacji dla Klienta:**

23-06-2021 r.

## 1. Firma (nazwa), siedziba i adres Funduszu

Fundusz działa pod nazwą Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej „Fundusz”). Siedziba i adres Funduszu wskazane są w Rozdziale II pkt 1 Prospektu Funduszu (dalej „Prospekt”) i odpowiadają siedzibie Towarzystwa zarządzającego i reprezentującego Fundusz.

Lista subfunduszy działających w ramach Funduszu (dalej „Subfundusz”, „Subfundusze”):

| Lp. | Nazwa subfunduszu                             |
|-----|---|
| 1.  | SGB Dłużny                                    |
| 2.  | SGB Bankowy                                   |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   |
| 4.  | Generali Złota                                |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    |
| 7.  | Generali Euro                                 |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    |
| 9.  | Generali Profit Plus                          |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  |

Funduszem bazowym subfunduszu Generali Akcji Ekologicznych jest subfundusz Sycomore Eco Solutions wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV. Siedziba i adres funduszu bazowego: 60, avenue J.F Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luksemburg.

## 2. Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu, który zarządza funduszem, a także depozytariusza, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu, z opisem ich obowiązków oraz praw uczestnika funduszu;

Firma (nazwa), siedziba i adres Towarzystwa zarządzającego funduszem wskazane są w Rozdziale II pkt 1 Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres depozytariusza wskazane są w Rozdziale IV pkt 1 Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wskazane są w Rozdziale V pkt 5 Prospektu.

Firma (nazwa), siedziba i adres innych podmiotów świadczących usługi na rzecz funduszu wskazane są w Rozdziale V Prospektu.

Opis obowiązków podmiotów wskazanych powyżej oraz praw uczestnika Funduszu:

- Towarzystwo – Towarzystwo tworzy fundusz inwestycyjny, zarządza nim i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi, a także pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa. Towarzystwo odpowiada wobec uczestników funduszu inwestycyjnego za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków jest spowodowane okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Za szkody z przyczyn, o których mowa w zdaniu poprzedzającym fundusz inwestycyjny nie ponosi odpowiedzialności. Wykonując swoje zadania, Towarzystwo działa w interesie uczestników funduszu inwestycyjnego. Do obowiązków Towarzystwa należy również rozpatrywanie skarg i reklamacji uczestników funduszy inwestycyjnych.
- Depozytariusz – opis obowiązków Depozytariusza znajduje się w Rozdziale IV pkt 2 Prospektu. Uczestnik ma prawo żądania od Depozytariusza wytoczenia powództwa na rzecz Uczestnika przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – badanie rocznego sprawozdania Funduszu oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Funduszu.

- Agent Transferowy - podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi Rejestr Uczestników i wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, tj. m.in. prowadzenie działalności informacyjnej na rzecz Uczestników Funduszu, w tym wysyłanie potwierdzeń o dokonanych zmianach w rejestrze Uczestnika, archiwizowanie wszelkiej dokumentacji związanej z prowadzeniem rejestru Uczestnika, przyjmowanie reklamacji Uczestników Funduszu, prowadzenie telefonicznej obsługi Uczestników Funduszu.
- Podmioty, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa – opis obowiązków Podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupowaniu przez Fundusz jednostek uczestnictwa znajduje się w Rozdziale V pkt 2 Prospektu. Do obowiązków podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu należy przyjmowanie skarg i reklamacji Uczestników Funduszu

Opis praw Uczestnika Funduszu znajduje się w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

3. Opis przedmiotu działalności funduszu, w tym ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które może inwestować, technik, które może stosować, rodzajów ryzyka związanego z inwestycją, ograniczeń inwestycyjnych, okoliczności, w których może korzystać z dźwigni finansowej AFI, dozwolonych rodzajów i źródeł dźwigni finansowej AFI oraz ryzyka i ograniczeń związanych z jej stosowaniem, ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania, a także maksymalnego poziomu dźwigni finansowej AFI, jaki może być stosowany w ich imieniu;

Opis przedmiotu działalności poszczególnych Subfunduszy, ich celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej oraz strategii inwestycyjnych, w szczególności opis rodzajów aktywów, w które mogą inwestować, technik, które mogą stosować oraz ograniczeń inwestycyjnych przedstawione są w Rozdziale III Prospektu oraz w Statucie Funduszu będącym załącznikiem do Prospektu.

Wykaz odpowiednich punktów Prospektu oraz odpowiednich artykułów Statutu Funduszu prezentuje poniższa tabela.

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Rozdział III Prospektu Funduszu | Statut Funduszu |
|-----|---|---------------------------------|-----------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | pkt. 108                        | art. 57-60      |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | pkt. 38                         | art. 73-76      |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | pkt. 80                         | art. 155-158    |
| 4.  | Generali Złota                                | pkt. 52                         | art. 115-118    |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | pkt. 87                         | art. 163-166    |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | pkt. 101                        | art. 65-68      |
| 7.  | Generali Euro                                 | pkt. 14                         | art. 41-44      |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    | pkt. 32                         | art. 99-102     |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | pkt. 26                         | art. 89-92      |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | pkt. 121                        | art. 171-174    |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | pkt. 127                        | art. 179 -182   |

Rodzaje ryzyka związanego z inwestycją wskazane są w Rozdziale III Prospektu, odpowiednio w punktach:

| Lp. | Nazwa Subfunduszu            | Rozdział III Prospektu Funduszu |
|-----|------------------------------|---------------------------------|
| 1.  | SGB Dłużny                   | pkt. 109                        |
| 2.  | SGB Bankowy                  | pkt. 39                         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich  | pkt. 81                         |
| 4.  | Generali Złota               | pkt. 53                         |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich | pkt. 88                         |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy   | pkt. 102                        |

|     |   |          |
|-----|---|----------|
| 7.  | Generali Euro                                 | pkt. 15  |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywne                    | pkt. 33  |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | pkt. 27  |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | pkt. 122 |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | pkt. 128 |

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej poprzez zawieranie umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz przy zawieraniu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

Fundusz może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Szczegółowe warunki dokonywania lokat w instrumenty pochodne zostały opisane w Statucie Funduszu, odpowiednio w artykułach:

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Statut Funduszu |
|-----|---|-----------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | art. 59         |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | art. 75         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | art. 156        |
| 4.  | Generali Złota                                | art. 116        |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | art. 164        |
| 6.  | Generali Aktywne Dochodowe                    | art. 66         |
| 7.  | Generali Euro                                 | art. 42         |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywne                    | art. 100        |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | art. 91         |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | art. 172        |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | art. 180        |

Ograniczenia oraz opis ryzyk związanych z:

- zawieraniem umów (w przypadku subfunduszy stosujących limity inwestycyjne określone dla Funduszu Inwestycyjnego Otwartego FIO),
- dokonywaniem lokat (w przypadku subfunduszy stosujących limity inwestycyjne określone dla Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego FIZ),

których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wskazane zostały w Rozdziale V Statutu Funduszu będącego załącznikiem do Prospektu informacyjnego Funduszu.

Ryzyka związane z zawieraniem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wskazane zostały w pkt 18 ppkt 6 niniejszej Informacji<sup>1</sup>.

Informacja dotycząca ustaleń dotyczących zabezpieczeń i ich ponownego wykorzystania dla transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych została zawarta w pkt 18 ppkt 8 niniejszej Informacji<sup>1</sup>.

Maksymalny poziom dźwigni finansowej AFI został wskazany w rozdziale III Prospektu informacyjnego Funduszu, odpowiednio w punktach:

<sup>1</sup> Punkt 18 nie dotyczy subfunduszu: Generali Akcji Ekologicznych, który nie dokonuje transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Rozdział III Prospektu Funduszu |
|-----|---|---------------------------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | pkt. 114                        |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | pkt. 44                         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | pkt. 86                         |
| 4.  | Generali Złota                                | pkt. 58                         |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | pkt. 93                         |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | pkt. 107                        |
| 7.  | Generali Euro                                 | pkt. 19a                        |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    | pkt. 37a                        |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | pkt. 31a                        |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | pkt. 126.6                      |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | pkt. 132.6                      |

#### 4. Opis procedur, na podstawie których Fundusz, może zmienić strategię lub politykę inwestycyjną

Zgodnie z Ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi zmiana Statutu Funduszu obejmująca zmianę postanowień w zakresie wskazania jego celu inwestycyjnego lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu wymaga ogłoszenia i wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia. Fundusz publikuje ogłoszenia w sprawie zmian Statutu na stronie internetowej [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl). Zmiana Statutu Funduszu w zakresie polityki inwestycyjnej, w szczególnych przypadkach może wiązać się również z koniecznością uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

#### 5. Opis podstawowych skutków prawnych dokonania inwestycji dla uczestnika funduszu

Podstawowym skutkiem prawnym dokonania inwestycji w Fundusz jest stanie się uczestnikiem Funduszu. Inne prawa Uczestnika wskazane są w Rozdziale III pkt 4 Prospektu.

#### 6. Opis sposobu, w jaki Towarzystwo spełnia wymogi dotyczące zwiększenia kapitału własnego albo zawarcia umowy ubezpieczenia w związku z odpowiedzialnością z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków w zakresie zarządzania funduszem

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywami funduszami inwestycyjnymi w wysokości uwzględniającej dodatkowe kapitały na pokrycie ryzyka roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania obowiązków zgodnie z wymogami art. 12-15 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.

#### 7. Informacja o powierzeniu przez Towarzystwo wykonywania czynności w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym lub ryzykiem oraz o powierzeniu przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie przechowywania aktywów, ze wskazaniem podmiotów, którym zostało powierzone wykonywanie czynności, a także opisem tych czynności oraz opisem konfliktów interesów, które mogą wynikać z przekazania ich wykonywania

Towarzystwo nie zawarło umowy, której przedmiotem jest zlecenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu ani umowy, której przedmiotem jest zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Depozytariusz może powierzyć wykonywanie czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu innemu podmiotowi, o ile podmiot ten spełnia kryteria wskazane w przepisach prawa, w tym:

- stosuje rozwiązania techniczne i organizacyjne niezbędne do prawidłowego wykonania umowy, proporcjonalne do charakteru aktywów, które zostały mu powierzone,
- posiada zezwolenie na wykonywanie czynności w zakresie przedmiotu umowy, udzielone przez właściwy organ nadzoru w państwie macierzystym, o ile jest ono wymagane, i podlega w tym zakresie nadzorowi tego organu,

- przechowuje aktywa Funduszu odrębnie i w sposób umożliwiający niezwłoczną identyfikację danych aktywów jako aktywów Funduszu,
- nie wykorzystuje aktywów Funduszu we własnym imieniu i na własny rachunek,
- przestrzega zasad działania depozytariusza określonych w odpowiednich przepisach prawa;
- prawo państwa innego niż Rzeczpospolita Polska, w którym przedsiębiorca lub przedsiębiorca zagraniczny będzie przechowywał aktywa funduszu inwestycyjnego albo alternatywnej spółki inwestycyjnej, bez względu na sposób przechowywania, zapewnia, że:
  - i. Fundusz będzie wyłącznie uprawniony do tych aktywów oraz aktywa funduszu nie mogą być przedmiotem egzekucji kierowanej przeciwko podmiotowi innemu niż Fundusz,
  - ii. nie mogą być objęte postępowaniem zabezpieczającym kierowanym przeciwko podmiotowi innemu niż Fundusz,
  - iii. nie wchodzi do masy upadłości podmiotu przechowującego aktywa funduszu inwestycyjnego albo alternatywnej spółki inwestycyjnej,
  - iv. nie mogą być objęte postępowaniem restrukturyzacyjnym lub innym postępowaniem o podobnym charakterze prowadzonym przeciwko podmiotowi przechowującemu aktywa Funduszu.

Powierzenie przez depozytariusza wykonywania czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów nie wpływa na zakres odpowiedzialności depozytariusza, chyba że depozytariusz uwolni się od odpowiedzialności na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Depozytariusz, z uwzględnieniem art. 101 rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1) ) "Rozporządzenie", nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli utrata instrumentu finansowego lub aktywa funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych, gdy wykaze, że:

- zdarzenie, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego nie stanowiło konsekwencji jakiegokolwiek działania lub zaniechania depozytariusza, ani subdepozytariusza lub podmiotu lokalnego, któremu depozytariusz powierzył przechowywanie aktywów funduszu,
- depozytariusz racjonalnie nie mógł zapobiec wystąpieniu zdarzenia, które doprowadziło do utraty instrumentu finansowego mimo podjęcia wszelkich środków ostrożności, których podjęcia można oczekiwać od podmiotów wykonujących należycie funkcję depozytariusza funduszy inwestycyjnych,
- depozytariusz nie mógł zapobiec utracie instrumentów finansowych pomimo zachowania rygorystycznej i kompleksowej należytej staranności.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszej Informacji Depozytariusz nie powziął informacji o istnieniu konfliktu interesów, który mógłby wynikać z powierzenia wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów innemu podmiotowi.

Na dzień sporządzenia niniejszej Informacji, Deutsche Bank Polska S.A. powierza lub może powierzać funkcje w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych następującym podmiotom:

- Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji oraz obsługi zdarzeń korporacyjnych, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski,
- Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku czeskim,

- Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku węgierskim,
- Deutsche Bank A.S. z siedzibą w Turcji, w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski, w tym w szczególności na rynku tureckim.
- PKO BP S.A. z siedzibą w Polsce, w zakresie przechowywania aktywów Funduszu mających postać dokumentu.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami Systemów Rozrachunków Papierów Wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu.

#### 8. Informacja o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności

Informacje o zakresie odpowiedzialności depozytariusza oraz okolicznościach umożliwiających zwolnienie się przez niego z tej odpowiedzialności lub powodujących zmianę zakresu tej odpowiedzialności zostały zawarte w Rozdziale IV Prospektu.

#### 9. Opis metod i zasad wyceny aktywów

Opis metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy znajduje się w Rozdziale III Prospektu Funduszu, odpowiednio w punktach:

| Lp. | Nazwa subfunduszu                             | Rozdział III Prospektu Funduszu |
|-----|---|---------------------------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | pkt. 111                        |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | pkt. 41                         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | pkt. 83                         |
| 4.  | Generali Złota                                | pkt. 55                         |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | pkt. 90                         |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | pkt. 104                        |
| 7.  | Generali Euro                                 | pkt. 17                         |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    | pkt. 35                         |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | pkt. 29                         |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | pkt. 124                        |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | pkt. 130                        |

#### 10. Opis zarządzania płynnością;

Poprzez zarządzanie płynnością rozumiane jest dopasowanie lokat subfunduszu zgodnie z polityką inwestycyjną subfunduszu poprzez zawieranie transakcji zgodnie z głównym kryterium doboru lokat, wyrażonym poprzez kryterium płynności. Kryterium to jest definiowane jako możliwość spieniężenia danych kategorii lokat w odpowiednio krótkim czasie bez znaczącego negatywnego wpływu na Wartość Aktywów subfunduszu przy jednoczesnym utrzymywaniu bieżącej płynności subfunduszu. Przyjęte kryteria zarządzania płynnością powinny przede wszystkim służyć bieżącemu monitorowaniu możliwości obsługi umorzeń jednostek uczestnictwa na żądanie klientów bez względu na realizowaną w danym czasie strategię inwestycyjną subfunduszu oraz terminowego regulowania wszelkich innych zobowiązań subfunduszu. W odniesieniu do wszystkich dokonanych lokat Towarzystwo monitoruje charakterystykę płynności w odniesieniu do wszystkich składników lokat subfunduszu. W szczególności dokonuje oceny wrażliwości przedmiotów lokat na występujące na rynku ryzyka. Kryteria oceny płynności dopasowane są do indywidualnie określonego profilu płynności subfunduszu i wyrażają się limitami płynności w odniesieniu do średniej możliwości zaspokojenia zobowiązań subfunduszu w sytuacji odpływu aktywów. W przypadku

znaczącego wykorzystania zdefiniowanych limitów płynności Towarzystwo wdraża narzędzia mające za zadanie przywrócić odpowiedniej płynności składników lokat subfunduszu.

#### 11. Opis procedur nabycia jednostek uczestnictwa

Opis procedur nabywania lub zbywania jednostek uczestnictwa został opisany w Rozdziale III w punktach 6, 7, 8 oraz 9 Prospektu.

#### 12. Informacja o stosowaniu tych samych zasad wobec wszystkich uczestników funduszu albo opis preferencyjnego traktowania poszczególnych uczestników i inwestorów, z uwzględnieniem ich prawnych i gospodarczych powiązań z funduszem lub z podmiotem nimi zarządzającym, jeżeli mają miejsce

Wobec wszystkich uczestników Funduszu stosowane są takie same zasady. W żadnym wypadku nie występuje preferencyjne traktowanie poszczególnych uczestników.

#### 13. Informacja o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Subfunduszy oraz maksymalną ich wysokość

Informacje o opłatach i kosztach ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez uczestników Funduszu zawarte są w Rozdziale III Prospektu, odpowiednio w punktach:

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Rozdział III Prospektu Funduszu |
|-----|---|---------------------------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | pkt. 112                        |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | pkt. 42                         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | pkt. 84                         |
| 4.  | Generali Złota                                | pkt. 56                         |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | pkt. 91                         |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | pkt. 105                        |
| 7.  | Generali Euro                                 | pkt. 18                         |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    | pkt. 36                         |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | pkt. 30                         |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | pkt. 125                        |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | pkt. 131                        |

Zasady pokrywania kosztów poszczególnych Subfunduszy zawarte są w Statucie Funduszu będącym załącznikiem do Prospektu, odpowiednio w artykułach:

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Statut Funduszu |
|-----|---|-----------------|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | art. 63         |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | art. 79         |
| 3.  | Generali Akcji Europejskich                   | art. 161        |
| 4.  | Generali Złota                                | art. 121        |
| 5.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | art. 169        |
| 6.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | art. 71         |
| 7.  | Generali Euro                                 | art. 47         |
| 8.  | Generali Obligacje Aktywny                    | art. 105        |
| 9.  | Generali Profit Plus                          | art. 95         |
| 10. | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | art. 177        |
| 11. | Generali Akcji Ekologicznych                  | art. 185        |



**14. Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d, albo informację o miejscu udostępnienia tego sprawozdania;**

Ostatnie sprawozdanie roczne Funduszu, o którym mowa w art. 222d (Sprawozdanie roczne AFI), dostępne jest w siedzibie Towarzystwa w Warszawie (ul. Polna 11, 00-633 Warszawa) i zostanie udostępnione na żądanie uczestnika Funduszu.

**15. Informacja o ostatniej wartości aktywów netto funduszu, lub informację o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informację o tej wartości lub cenie w ujęciu historycznym albo informację o miejscu udostępnienia tych danych**

Informacja o ostatniej cenie zbycia i odkupienia jednostki uczestnictwa oraz informacja o cenie w ujęciu historycznym publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

**16. Firma (nazwa), siedziba i adres prime brokera będącego kontrahentem funduszu oraz podstawowe informacje o sposobie wykonywania świadczonych przez niego usług i zarządzania konfliktami interesów oraz o jego odpowiedzialności**

Dotychczas dla Funduszu nie wyznaczono prime brokera.

**17. Wskazanie sposobu i terminu udostępniania informacji, o których mowa w art. 222b.**

Informacje, o których mowa w art. 222b pkt 1 lit. a, c oraz art. 222b pkt 2 lit. b ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, są udostępnione w okresowych sprawozdaniach finansowych funduszu, które są sporządzane w terminach przewidzianych postanowieniami statutu i publikowane na stronie internetowej Towarzystwa – [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

Informacje, o których mowa w art. 222b pkt 1 lit. b oraz art. 222b pkt 2 lit. a ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, są udostępniane na stronie internetowej Towarzystwa – [www.generali-investments.pl](http://www.generali-investments.pl).

**18. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) przekazuje się następujące informacje:**

**1) Ogólny opis transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ogólny opis swapów przychodu całkowitego stosowanych przez Subfundusze i uzasadnienie ich stosowania:**

W stosowanej polityce inwestycyjnej Subfundusze mogą dokonywać następujących transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych:

- a) transakcje odkupu,
- b) udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- c) transakcje zwrotną kupno-sprzedaż lub transakcję zwrotną sprzedaż-kupno.

„Udzielanie pożyczek papierów wartościowych” lub „zaciąganie pożyczek papierów wartościowych” oznaczają transakcję, poprzez którą kontrahent przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla kontrahenta przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla kontrahenta, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

„Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż” (buy-sell back) lub „transakcja zwrotna sprzedaż-kupno” (sell-buy back) oznacza transakcję, w której kontrahent kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe, lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup

<sup>1</sup> Punkt 18 nie dotyczy subfunduszu: Generali Akcji Ekologicznych, który nie dokonuje transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015).

papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla kontrahenta kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla kontrahenta sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

„Transakcja odkupu” oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą kontrahent przenosi na drugą stronę papiery wartościowe albo gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala kontrahentowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla kontrahenta sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, natomiast dla kontrahenta kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Fundusz nie dokonuje transakcji typu SWAP przychodu całkowitego ani transakcji z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego.

Dokonywanie transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych służy m.in. realizacji celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy wyodrębnionych w Generali Fundusze SFIO, w szczególności uzyskaniu wyższej stopy zwrotu z inwestycji oraz efektywnemu zarządzaniu płynnością.

2) Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i do swapów przychodu całkowitego:

- rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji,  
Przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych mogą być papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy określonej w Statucie Generali Fundusze SFIO.
- maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem transakcji,

| <b>Lp.</b> | <b>Nazwa Subfunduszu</b>                      | <b>Maksymalny odsetek aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych wynosi ... Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.</b> |
|------------|---|--|
| 1.         | SGB Dłużny                                    | 200%   |
| 2.         | SGB Bankowy                                   | 200%   |
| 3.         | Generali Aktywny Dochodowy                    | 200%   |
| 4.         | Generali Euro                                 | 300%   |
| 5.         | Generali Obligacje Aktywny                    | 300%   |
| 6.         | Generali Profit Plus                          | 300%   |
| 7.         | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | 300%   |
| 8.         | Generali Złota                                | 200%   |
| 9.         | Generali Akcji Amerykańskich                  | 200%   |
| 10.        | Generali Akcji Europejskich                   | 200%   |

- szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów transakcji,

| Lp. | Nazwa Subfunduszu                             | Towarzystwo szacuje, że przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych dokonywanych przez Subfundusz może być: |  |
|-----|---|---|--|
| 1.  | SGB Dłużny                                    | 0 - 50 %  | ...Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. |
| 2.  | SGB Bankowy                                   | 0 - 50 %  |  |
| 3.  | Generali Aktywny Dochodowy                    | 0 - 70 %  |  |
| 4.  | Generali Euro                                 | 0 - 30 %  |  |
| 5.  | Generali Obligacje Aktywne                    | 0 - 80 %  |  |
| 6.  | Generali Profit Plus                          | 0 - 20 %  |  |
| 7.  | Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące | 0 – 80%   |  |
| 8.  | Generali Złota                                | 0 – 50 %  |  |
| 9.  | Generali Akcji Amerykańskich                  | 0 - 20 %  |  |
| 10. | Generali Akcji Europejskich                   | 0 - 20 %  |  |

przy czym przedmiotem transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych polegających na udzielaniu pożyczek papierów wartościowych będzie do 20% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

- 3) Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy). Przy dokonywaniu transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych Subfundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria oceny jakości kredytowej i sytuacji finansowej kontrahenta transakcji (w tym poziomu ratingu kredytowego, o ile został nadany).

Kontrahentami Subfunduszu w transakcjach finansowanych z użyciem papierów wartościowych będą podmioty z siedzibą w krajach należących państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.

- 4) Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym środkiem zabezpieczenia są: środki pieniężne, zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, w zakresie zgodnym z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu oraz ograniczeniami wynikającymi z Ustawy i Statutu Funduszu..

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Ustawie i Statucie Funduszu w części dotyczącej odpowiedniego Subfunduszu. Nie przewiduje się dodatkowych zasad dotyczących korelacji zabezpieczeń.

- 5) Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o przepisy prawa, postanowienia Statutu Funduszu w części dotyczącej danego Subfunduszu lub umów z kontrpartnerami transakcji.

Fundusz codziennie aktualizuje wycenę wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

- 6) Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych i swapami przychodu całkowitego, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko

przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z transakcjami finansowanymi z użyciem papierów wartościowych oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

ryzyko operacyjne – ryzyko wystąpienia straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, W szczególności skutkiem materializacji takiego ryzyka są błędnie rozliczone transakcje, opóźnienia w dostarczeniu środków lub zabezpieczeń oraz niewłaściwe kwoty transakcji

ryzyko płynności – ryzyko to polega na możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia przedmiotu zabezpieczenia, które może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności, a tym samym z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji na aktywach przyjętych jako zabezpieczenie w odpowiednio krótkim czasie przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Jest to ryzyko braku możliwości upłynnienia aktywów bez wpływu na ich aktualną cenę. Dla ograniczenia tego ryzyka Subfundusz stara się stosować środki pieniężne jako podstawowy sposób zabezpieczenia

ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Subfundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta

ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji, które występuje w przypadku nienależytej kontroli nad aktywami w szczególności gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe

ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi na rynkach poza Rzeczpospolitą Polską, w których prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji określone są w sposób odmienny

ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy kontrahent Subfunduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i może dojść do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska zabezpieczenia w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Subfunduszem,

- 7) Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych i swapom przychodu całkowitego oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Subfunduszu).

Aktywa podlegające transakcjom finansowanym z użyciem papierów wartościowych są utrzymywane bądź rejestrowane przez depozytariusza (a w przypadku subfunduszu SGB Dłużny, przechowywane są na rachunkach depozytariusza Subfunduszu).

- 8) Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Nie istnieją dobrowolne ograniczenia ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Ograniczenia regulacyjne wynikają przede wszystkim z brzmienia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych Subfunduszy w ramach Funduszu.

- 9) Zasady dotyczące podziału zysków z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych i swapy przychodu całkowitego jest przekazywany do przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, a także opis kosztów i opłat przypisanych zarządzającemu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”). Prospekt emisyjny lub informacje ujawniane inwestorom wskazują również, czy są to jednostki powiązane z zarządzającym.

Wszystkie zyski wynikające z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych powiększają aktywa Subfunduszu.

Subfundusz może zawierać transakcje finansowane z użyciem papierów wartościowych również z podmiotami powiązаныmi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

Koszty lub opłaty wynikające z transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem.