

Obvestilo vlagateljem o pripojitvi podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, k podskladu Generali Novi trgi, delniški

Ljubljana, 25. 8. 2022

Spoštovani vlagatelji podskladov Generali Vzhodna Evropa, delniški, in Generali Novi trgi, delniški,

obveščamo vas, da smo dne 22. 8. 2022 pridobili dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za pripojitev podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, k drugemu podskladu Generali Krovnega sklada, to je k podskladu Generali Novi trgi, delniški.

Po pripojitvi bo prevzemni podsklad Generali Novi trgi, delniški, obdržal svojo naložbeno politiko (v nespremenjeni vsebini), zato se z vidika naložbenih pravil in opisa načina upravljanja premoženja, zapisanih v pravilih upravljanja Generali Krovnega sklada, za vlagatelje prevzemnega sklada ne bo nič spremenilo. Spremembe v naložbeni politiki bodo deležni le vlagatelji prenosnega podsklada Generali Vzhodna Evropa, pri čemer menimo, da bodo pripomogle tako k donosnosti kot varnosti njihove naložbe.

Želeli bi vam pojasniti, da smo odločitev o pripojitvi sprejeli zaradi objektivnih okoliščin oziroma njihovega negativnega vpliva na premoženje in upravljanje podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški. Kot je znano, je imela rusko-ukrajinska kriza že takoj na začetku, v februarju in marcu 2022, velike gospodarske in finančne posledice, ki so žal v veliki meri vplivale tudi na trgovanje z delnicami ruskih izdajateljev in posledično na vrednost ruskih naložb v podskladu.

Portfelj podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, so ob nastopu krize v veliki meri, skladno z naložbeno politiko sklada, sestavljale delniške naložbe v ruske izdajatelje, ki smo jih z aktivnim upravljanjem premoženja večino pravočasno odprodali in podsklad rešili pred še večjim padcem čiste vrednosti.

Gospodarski ukrepi so v kratkem času zelo spremenili strukturo vzhodnoevropskega kapitalskega trga, s tem pa tudi strukturo naložb podsklada. Njegovo naložbeno strategijo smo morali omejiti na bistveno ožje geografsko in gospodarsko območje, podobno kot je to doletelo finančne indekse (delež ruskih izdajateljev v referenčnem indeksu podsklada se je znižal s 60 % na 0 %). Pričakujemo, da se razmere še dolgo časa ne bodo izboljšale, poleg tega pa se zaradi zmanjšanja premoženja podsklada relativno povečujejo stroški njegovega poslovanja, zaradi česar se relativno znižujejo prihodnji donosi, ki jih lahko pričakujejo vlagatelji.

V takšnih okoliščinah smo zato presodili, da premoženje podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, združimo z drugim podskladom Generali Krovnega sklada z enakim naložbenim ciljem kapitalske rasti, s podobno naložbeno politiko in strategijo ter pristopom k upravljanju sredstev, ki se označuje kot aktivno upravljanje premoženja. Po naši oceni temu namenu najbolj ustreza podsklad Generali Novi trgi, delniški, ki je bil že sedaj delno usmerjen v regijo Vzhodno Evropo.

Izbor primerljivega podsklada in predlog pripojitve smo pripravili po analizi in primerjavi osnovnih značilnosti naložbenih politik, vrste in strukture naložb ter posrednih in neposrednih stroškov, ki jih plačujejo vlagatelji, ter primerjavah tveganj naložb v oba podsklada. Osnovno načelo, ki nas je pri tem vodilo, je bilo, da naj bi pripojitev vodila v povečanje učinkovitosti upravljanja in poslovanja združenega podsklada z znižanjem posrednih stroškov vlagateljev, tako vlagateljev prenosnega podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, kot prevzemnega podsklada Generali Novi trgi, delniški. Z rastjo portfeljev se namreč stroški poslovanja relativno zmanjšajo, saj se porazdelijo na večji obseg sredstev v podskladu. Združitev naj bi zato pozitivno vplivala na donosnost obeh podskladov, medtem ko naj bi se njuno tveganje zmanjšalo ali vsaj ne povečalo. Družba bo pred pripojitvijo skladno s prakso upravljanja

premoženja in ob upoštevanju profesionalne skrbnosti po potrebi izvedla uravnoteženje (celotnega ali dela) premoženja prenosnega podsklada (unovčitev premoženja) v odvisnosti od trenutnih razmer na kapitalskih trgih. Naložbe prenosnega sklada bodo med postopkom uravnoteženja premoženja (lahko) odstopale od določb ZISDU-3 in pravil upravljanja prenosnega podsklada.

Zaradi podobnosti naložbene politike obeh podskladov predvidevamo, da pred pripojitvijo ne bo potrebno uravnoteženje premoženja prevzemnega podsklada.

Za nazornejšo primerjavo vam predstavljamo osnovne značilnosti poslovanja prenosnega in prevzemnega podsklada iz prospekta z vključenimi pravili upravljanja Generali Krovnega sklada (dodatek F) in ključnih informacij za vlagatelje vsakega od podskladov:

Osnovne značilnosti upravljanja in poslovanja podsklada	Generali Novi trgi (prevzemni sklad)	Generali Vzhodna Evropa (prenosni sklad)
čista vrednost sredstev pred pripojitvijo (podatki na dan 19.8.2022 v milijonih EUR pred konverzijo)	33,43	3,88
čista vrednost sredstev po pripojitvi (podatki na dan 19.8.2022 v milijonih EUR pred konverzijo)	37,31	0
naložbeni cilj	dolgoročna kapitalska rast	enako
referenčni finančni indeks (benchmark), s katerim se primerja podsklad	MSCI Emerging Markets	MSCI Emerging Markets Europe 10/40
naložbena politika		
regija	Azija, Latinska Amerika, Vzhodna in Srednja Evropa, Afrika	Vzhodna Evropa in Srednja Evropa
delež delniških naložb	najmanj 85 %	enako
delež naložb v regiji/regijah	najmanj 80 %	enako
delež naložb v drugih skladih	največ 10 %	enako
izpostavljenost do enega izdajatelja	največ 5 (10) %	enako
uporaba izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tržnim tveganjem	dovoljena	enako
stroški		
najvišji vstopni stroški	3,0 %	enako
najvišji izstopni stroški	2,5 %	enako
provizija za upravljanje	2,0 %	2,15 %
doseženi celotni stroški poslovanja v letu 2021	2,08 %	2,30 %
tveganja		
glavna tveganja	tržno in valutno tveganje, tveganje koncentracije naložb, likvidnostno in operativno tveganje	enako
kategorija kazalnika tveganja in donosa (na lestvici od 1 do 7)	6	7
priporočeno trajanje naložbe v podsklad	najmanj 5 let	enako

Pravice vlagateljev prenosnega podsklada Generali Vzhodna Evropa, delniški, pred pripojitvijo in po njej se ne razlikujejo. Pripojitev ne bo vplivala na davčni položaj vlagateljev. Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada se bo uveljavil odlog ugotavljanja davčne obveznosti, in sicer do prve naslednje obdavčljive odsvojitve investicijskih kuponov.

Postopek pripojitve poteka tako, da celotno premoženje, pravice in obveznosti prenosnega podsklada preidejo na že obstoječ prevzemni podsklad, prenosni podsklad pa preneha brez posebnega likvidacijskega postopka. Natečeni prihodki prenosnega in prevzemnega podsklada, do katerih pride v vmesnem času (od dneva obračuna do dneva izvedbe pripojitve), se obravnavajo kot prihodki prevzemnega podsklada, stroški, povezani s pripojitvijo, pa bremenijo družbo za upravljanje, in ne premoženja podskladov.

Postopek pripojitve spremljajo in nadzirajo Agencija za trg vrednostnih papirjev, banka skrbnica in revizijska družba.

Celoten postopek, ki obsega obračun pripojitve in prenos premoženja med podskladoma ter izdajo novih investicijskih kuponov, zahteva nekaj časa. Zato bomo morali za krajše obdobje delno omejiti njuno poslovanje. Poleg tega, da vplačila v prenosni podsklad Generali Vzhodna Evropa, delniški, in izplačila iz njega seveda sploh ne bodo

več mogoča, saj bo prenehal obstajati, osem dni ne bodo mogoča niti pri prevzemnem podskladu Generali Novi trgi, delniški.

To pomeni, da boste lahko **vlagatelji prenosnega in prevzemnega podsklada** do 25. 9. 2022 zahtevali izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona po pogojih, ki jih določa 282. člen Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (izstop brez stroškov ali menjava investicijskih kuponov prenosnega in prevzemnega podsklada za investicijske kupone drugih podskladov Generali Krovnega sklada s podobno naložbeno politiko). Dne 3. 10. 2022 bo izvedena pripojitev, isti dan pa vam bomo izdali investicijske kupone prevzemnega podsklada, s katerimi boste dobili pravice iz naslova imetništva novih kuponov. Vrednost vašega premoženja se s pripojitvijo ne bo spremenila.

Po pripojitvi bo presečna ura za vplačila in izplačila ostala enaka, kot je bila pri obeh podskladih do pripojitve, to je vsak delovni dan ob 0:01.

Če želite dodatne informacije o pripojitvi, lahko na sedežu družbe bodisi zahtevate izvod pripojitvenih dokumentov bodisi vpogled vanje (revizorjevo poročilo o pripojitvi idr.). Priporočamo vam, da dokumente s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega podsklada natančno preberete. Dostopni so na naši spletni strani www.generali-investments.si in na sedežu družbe Generali Investments d.o.o. Lahko jih naročite tudi po telefonu na številki 080 80 24.

S spoštovanjem,

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Uprava