

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE PROSPEKTU INFORMACYJNEGO
GENERALI FUNDUSZE FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
Z DNIA 1 WRZEŚNIA 2022 R.**

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o następujących zmianach w Prospekcie informacyjnym funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Prospekt”):

- 1) Na stronie tytułowej Prospektu, zdanie dotyczące oznaczeń Subfunduszy otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Oznaczenia Subfunduszy:

- 1) **Generali Korona Dochodowy**
- 2) **Generali Korona Obligacje**
- 3) **Generali Dolar**
- 4) (skreślono)
- 5) **Generali Korona Zrównoważony**
- 6) **Generali Korona Akcje**
- 7) (skreślono)
- 8) (skreślono)
- 9) (skreślono)
- 10) **Generali Akcji Rynków Wschodzących**
- 11) (skreślono)
- 12) (skreślono)
- 13) (skreślono)
- 14) **Generali Akcje Wzrostu**
- 15) **Generali Konserwatywny**
- 16) **Generali Stabilny Wzrost**
- 17) **Generali Akcje Małych i Średnich Spółek**
- 18) **Generali Oszczędnościowy**
- 19) **Generali Surowców**
- 20) **Generali Akcji: Megatrendy”**

- 2) Na stronie tytułowej Prospektu, aktualizuje się zdanie dotyczące aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Niniejszy prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie w dniu 22 stycznia 2007 r. zaktualizowany: 11 czerwca 2007 r., 3 października 2007 r., 6 grudnia 2007 r., 13 grudnia 2007 r., 19 grudnia 2007 r., 23 lipca 2008 r., 2 września 2008 r., 04 września 2008 r., 2 grudnia

2008 r., 2 stycznia 2009 r., 15 maja 2009 r., 28 maja 2009 r., 23 czerwca 2009 r., 17 sierpnia 2009 r., 19 listopada 2009 r., 8 grudnia 2009 r., 1 lutego 2010 r., 11 lutego 2010 r., 12 lutego 2010 r., 3 marca 2010 r., 12 maja 2010 r., 14 maja 2010 r., 31 maja 2010 r., 15 czerwca 2010 r., 1 lipca 2010 r., 15 sierpnia 2010 r., 1 października 2010 r., 22 października 2010 r., 18 listopada 2010 r., 30 listopada 2010 r., 31 grudnia 2010 r., w dniu 12 stycznia 2011 r., w dniu 18 lutego 2011 r., w dniu 9 marca 2011 r., w dniu 4 kwietnia 2011 r., w dniu 16 maja 2011 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 16 sierpnia 2011 r., w dniu 1 września 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 28 listopada 2011 r., w dniu 29 grudnia 2011 r., w dniu 12 stycznia 2012 r., w dniu 29 marca 2012 r., w dniu 1 maja 2012 r., w dniu 31 maja 2012 r., w dniu 21 sierpnia 2012 r., w dniu 25 września 2012 r., w dniu 03 grudnia 2012 r., w dniu 29 stycznia 2013 r., w dniu 14 lutego 2013 r., w dniu 20 lutego 2013 r., w dniu 8 marca 2013 r., w dniu 4 kwietnia 2013 r., w dniu 29 kwietnia 2013 r., w dniu 6 maja 2013 r., w dniu 17 maja 2013 r., w dniu 31 maja 2013 r., w dniu 8 czerwca 2013 r., w dniu 4 lipca 2013 r., w dniu 31 lipca 2013 r., w dniu 8 sierpnia 2013 r., w dniu 22 sierpnia 2013 r., w dniu 2 września 2013 r., w dniu 8 września 2013 r., w dniu 1 października 2013 r., w dniu 13 listopada 2013 r., w dniu 1 grudnia 2013 r., w dniu 1 stycznia 2014 r., w dniu 14 stycznia 2014 r., w dniu 24 marca 2014 r., w dniu 1 kwietnia 2014 r., w dniu 30 maja 2014 r., w dniu 17 grudnia 2014 r., w dniu 1 stycznia 2015 r., w dniu 1 kwietnia 2015 r., w dniu 29 maja 2015 r., w dniu 9 października 2015 r., w dniu 30 października 2015 r., w dniu 14 kwietnia 2016 r., w dniu 31 maja 2016 r., w dniu 1 czerwca 2016 r. oraz w dniu 12 października 2016 r., w dniu 30 listopada 2016 r., w dniu 1 grudnia 2016 r., w dniu 1 stycznia 2017 r., w dniu 22 maja 2017 r., w dniu 31 maja 2017 r., w dniu 13 lipca 2017 r., w dniu 23 sierpnia 2017 r., w dniu 2 października 2017 r., w dniu 1 grudnia 2017 r., w dniu 22 maja 2018 r., w dniu 30 maja 2018 r., w dniu 20 lipca 2018 r., w dniu 21 października 2018 r., w dniu 5 grudnia 2018 r., w dniu 1 stycznia 2019 r., w dniu 20 stycznia 2019 r., w dniu 20 kwietnia 2019 r., w dniu 30 maja 2019 r., w dniu 5 czerwca 2019 r., w dniu 8 sierpnia 2019 r., w dniu 23 sierpnia 2019 r., w dniu 2 września 2019 r., w dniu 5 września 2019 r., w dniu 19 września 2019 r., w dniu 14 października 2019 r., w dniu 12 grudnia 2019 r., w dniu 28 grudnia 2019 r., w dniu 1 stycznia 2020 r., w dniu 8 lutego 2020 r., w dniu 3 marca 2020 r., w dniu 13 marca 2020 r., w dniu 19 marca 2020 r., w dniu 01.04.2020 r., w dniu 01.07.2020 r., w dniu 31 lipca 2020 r., w dniu 27 listopada 2020 r., w dniu 1 stycznia 2021 r., w dniu 4 stycznia 2021 r., w dniu 1 lutego 2021 r., w dniu 4 marca 2021 r., w dniu 10 marca 2021 r., w dniu 13 maja 2021 r., w dniu 31 maja 2021 r., w dniu 1 lipca 2021 r., w dniu 21 września 2021 r., w dniu 11 października 2021 r., w dniu 15 października 2021 r., w dniu 31 października 2021 r., w dniu 15 listopada 2021 r., w dniu 22 grudnia 2021 r., w dniu 01 stycznia 2022 r., w dniu 04 kwietnia 2022 r., w dniu 12.04.2022 r., w dniu 31 maja 2022 r., w dniu 1 lipca 2022 r., w dniu 4 sierpnia 2022 r. oraz w dniu 1 września 2022 r.

Tekst jednolity został sporządzony w Warszawie w dniu 1 września 2022 r.”;

3) W Rozdziale II Prospektu pkt 7.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„7.3. Imiona i nazwiska osób fizycznych zarządzających Subfunduszami Funduszu

Wszystkimi Subfunduszami wydzielonymi w Funduszu zarządza Zespół Zarządzania Aktywami i Doradztwa Inwestycyjnego wyodrębniony w Towarzystwie, w którym zatrudnieni są następujący zarządzający:

Zbigniew Jakubowski,

Ryszard Rusak,

Andrzej Czarnecki,

Maciej Kik,

Robert Burdach,

Aleksander Szymerski,

Krzysztof Izdebski,

Marek Straszak,

Michał Milewski,

Adam Woźny,

Kosma Wolffgram,

Daniel Wesołowski.

Istotny wpływ na zarządzanie Funduszem będą mieli:

Ryszard Rusak	– Zarządzający Subfunduszem Generali Korona Akcje, Generali Akcji Rynków Wschodzących;
Robert Burdach	– Zarządzający Subfunduszem Generali Stabilny Wzrost; Generali Korona Zrównoważony;
Maciej Kik	– Zarządzający Subfunduszem Generali Akcje Małych i Średnich Spółek; Generali Akcje Wzrostu;
Krzysztof Izdebski	– Zarządzający Subfunduszem Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony;
Andrzej Czarnecki	– Zarządzający Subfunduszem Generali Korona Dochodowy;
Adam Woźny, Michał Milewski	– Zarządzający Subfunduszem Generali Akcji: Megatrendy;
Aleksander Szymerski	– Zarządzający Subfunduszem Generali Oszczędnościowy;
Daniel Wesołowski	– Zarządzający Subfunduszem Generali Dolar;
Kosma Wolffgram	– Zarządzający Subfunduszem Generali Konserwatywny;
Marek Straszak	– Zarządzający Subfunduszem Generali Surowców”;

4) W Rozdziale III Prospektu pkt 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie, a wszystkie Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie: osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia; osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Subrejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. Jeżeli Jednostki Uczestnictwa wchodzi w skład ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej współmałżonek Uczestnika ma prawo do 50% Jednostek Uczestnictwa współmałżonka.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Korona Akcje oraz Generali Akcje Małych i Średnich Spółek Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B, Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych. W Subfunduszach innych niż wskazane powyżej, zbywane są wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy, o których mowa powyżej, istniejące w dniu 22 maja 2017 r., począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Dolar, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Surowców Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Dolar), Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

Fundusz zbywa:

1) w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Korona Akcje, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Surowców, Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii E, Jednostki Uczestnictwa kategorii F, Jednostki Uczestnictwa kategorii G, Jednostki Uczestnictwa kategorii H, Jednostki Uczestnictwa kategorii I, Jednostki Uczestnictwa kategorii J, Jednostki Uczestnictwa kategorii K, Jednostki Uczestnictwa kategorii L, Jednostki Uczestnictwa kategorii M oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii N;

2) w Subfunduszu Generali Dolar: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii C, Jednostki Uczestnictwa kategorii D i Jednostki Uczestnictwa kategorii H;

3) w Subfunduszach: Akcje: 3, Akcje: 4, Akcje: 5, Mieszany: 1, Mieszany: 2, Mieszany: 3, Dług: 2, Akcje: 6, Akcje: 7, Akcje: 8, Akcje: 9, Akcje: 10, Akcje: 11, Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii H,

różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie, wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych oraz kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy. Jednostki Uczestnictwa kategorii: B, C, D, E, I, J, K, L, M oraz N są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii H nie są zbywane w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE oraz IKZE

Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii ewidencjonowane są na odrębnych Subrejestrach.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia transferu Jednostek Uczestnictwa (tj. zlecenia polegającego na żądaniu przeniesienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jednym Rejestrze na inny Rejestr w tym samym Subfunduszu, należący do tego samego Uczestnika), chyba że Towarzystwo wyraziło zgodę na transfer, który jest w interesie

Uczestnika i następuje na rejestry otwarte za pośrednictwem Towarzystwa. Transfer nie może skutkować zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Nie jest możliwe złożenie przez Uczestnika zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami skutkującej zmianą kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.”;

5) W Rozdziale III Prospektu w pkt 11.2.1. ppkt 1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Aktywa Subfunduszy: Generali Korona Dochodowy, Generali Korona Obligacje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Akcje, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Akcje Wzrostu, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Oszczędnościowy oraz Generali Surowców wycenia się i zobowiązania ustala w złotych.“;

6) W Rozdziale III Prospektu w pkt 11.2.2. ppkt 2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszy Generali Korona Dochodowy, Generali Korona Obligacje, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Akcje, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Akcje Wzrostu, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Oszczędnościowy, Generali Surowców, o których mowa w pkt 11.2.2. ppkt 1), wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.“;

7) W Rozdziale III Prospektu w pkt 13.3.2. ppkt 2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny

wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

8) W Rozdziale III Prospektu w pkt 18.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

9) W Rozdziale III Prospektu w pkt 23.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

10) W Rozdziale III Prospektu w pkt 33.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Sektor węglowy

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

11) W Rozdziale III Prospektu w pkt 38.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Sektor węglowy

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

12) Tytuł części dotyczącej Subfunduszu Generali Akcje: Nowa Europa otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Rynków Wschodzących”;

13) W Rozdziale III Prospektu pkt 57.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„57.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa

Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz akcje.

2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu na rynkach wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets. Głównymi kategoriami lokat są jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada: lokowanie powyżej 50% aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących, a także akcje emitowane przez spółki, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących. Udział lokat, o których mowa powyżej w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%.

3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z uwzględnieniem pkt 2 powyżej może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat, w tym obligacje i inne instrumenty finansowe.“;

14) W Rozdziale III Prospektu w pkt 57.2. ppkt 3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Lokaty Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przy uwzględnieniu kryteriów, o których mowa w pkt 2 powyżej oraz następującymi kryteriami: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, ryzykiem kredytowym, wyceny oraz konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.“;

15) W Rozdziale III Prospektu pkt 57.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„57.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzi instrumenty finansowe dające pośrednią ekspozycję na akcje oraz akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.”;

16) W Rozdziale III Prospektu w pkt 58.1., część dotycząca ryzyka wyniku inwestycji otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Ryzyko wyniku inwestycji

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Wynik z lokat w instrumenty finansowe, uzależniony jest od wielu parametrów takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że rynek instrumentów z ekspozycją na ceny akcji jest narażony na stosunkowo wysoką zmienność cen. Dodatkowo rynki wschodzące (emerging markets) są narażone na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto rynki wschodzące, są dodatkowo narażone na występowanie ryzyka wahania poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Istnieje również możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu, a tym samym wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.”;

17) W Rozdziale III Prospektu pkt 58.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„58.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Czynniki klimatyczne i związane ze środowiskiem naturalnym

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami związanymi z ryzykiem fizycznym charakterystycznym dla kraju siedziby emitenta, obejmującym m.in. nasilenie zjawisk takich jak susze, powodzie, pożary i ekstremalne zjawiska pogodowe wpływających na działalność emitentów papierów wartościowych.

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność związana z:

- użytkowaniem ziemi i bioróżnorodnością,
- uwalnianiem lub wyciekami toksycznych substancji do środowiska,
- energią i zmianami klimatycznymi,
- gospodarką odpadami innymi niż toksyczne,
- wpływem produktów i usług na środowisko,
- zarządzaniem wpływem łańcucha dostaw na środowisko

w sposób pośredni lub bezpośredni związana była z negatywnym wpływem na środowisko naturalne.

Standardy ładu korporacyjnego

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi ze standardów ładu korporacyjnego obowiązujących w krajach siedziby emitentów, wynikające z np. scentralizowanego systemu politycznego, jakości systemu prawnego i egzekwowania prawa.

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, przeciwko któremu toczyło się historycznie lub jest obecnie prowadzone postępowanie w sprawie potencjalnego naruszenia lub naruszania zasad United Nations Global Compact w zakresie korupcji.

Czynniki społeczne

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów związane z negatywnymi zdarzeniami wynikającymi z łamania ogólnych standardów funkcjonowania społeczeństw takich jak:

- Prawa konsumenta: zaangażowanie w kontrowersyjną działalność związaną z praktykami antykonkurencyjnymi, marketingiem i reklamą, jakością i bezpieczeństwem produktów oraz relacjami z klientami.

- Prawa pracownicze: zaangażowanie w kontrowersyjną działalność związaną z relacjami pracowniczymi, zdrowiem, higieną pracy i bezpieczeństwem pracowników, układami zbiorowymi i związkami zawodowymi, dyskryminacją i różnorodnością pracowników oraz zarządzaniem standardami relacji pracowniczych w łańcuchu dostaw.
- Prawa człowieka: zaangażowana w kontrowersyjną działalność związaną ze wsparciem dla reżimów, wolnością słowa i cenzurą oraz innymi przypadkami łamania praw człowieka i negatywnego wpływu na daną społeczność.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”;

**18) W Rozdziale III Prospektu pkt 59. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„59. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu**

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować środki w subfundusz inwestujący głównie w instrumenty dające ekspozycję na akcje spółek z rynków wschodzących,
- planują zdywersyfikować swój portfel funduszy o subfundusze inwestujące poza Polską,
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny.”;

**19) W Rozdziale III Prospektu pkt 61.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„61.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce**

Do 31 sierpnia 2022 r. Dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od 1 września 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności subfunduszu jest: 90% MSCI Emerging Markets Index + 10% WIBID 1M.”;

**20) W Rozdziale III Prospektu pkt 61.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„61.4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 3, 5, 10 lat**

Nie dotyczy. Do 31 sierpnia 2022 r. dla Subfunduszu nie ustalono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.”;

**21) Tytuł części dotyczącej Subfunduszu Generali Obligacje: Nowa Europa otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„Dotyczy Subfunduszu Generali Konserwatywny”;**

**22) W Rozdziale III Prospektu w pkt 78.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:**

Sektor węglowy

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

23) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.1. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„87.1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe, listy zastawne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Subfundusz jest subfunduszem krótkoterminowych instrumentów dłużnych, w którym co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym w przypadku dłużnych instrumentów finansowych nieoprocentowanych lub o stałym oprocentowaniu termin zapadalności nie będzie dłuższy niż dwa lata, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu termin zapadalności nie będzie dłuższy niż sześć lat.”;

24) W Rozdziale III Prospektu w pkt 87.2. ppkt 2. – 4. otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

3. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ale nie wyklucza uzupełniania portfela inwestycyjnego Subfunduszu dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4. Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.”;

25) W Rozdziale III Prospektu pkt 87.4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„87.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie powinna charakteryzować się dużą zmiennością.”

26) W Rozdziale III Prospektu w pkt 88.1., część dotycząca opisu ryzyka płynności otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Ryzyko płynności

Ryzyko płynności to ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Subfunduszu do spełniania swoich zobowiązań w tym związanych z umorzeniami tytułów uczestnictwa Subfunduszu przez jego uczestników. Jest to ryzyko braku możliwości upłynnienia aktywów bez wpływu na ich aktualną cenę. Niskie obroty na dostępnych rynkach oraz ryzyko niewprowadzenia do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów będzie niemożliwe. Na ryzyko płynności Subfunduszu składa się **ryzyko premii za płynność, ryzyko terminu upłynnienia aktywa oraz ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań.**

- Ryzyko premii za płynność

Ryzyko to związane jest z występującą na rynku premią za płynność mającą wpływ na cenę obligacji. Może wystąpić sytuacja, w której Subfundusz nie będzie miał możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w danym instrumencie dłużnym przy ograniczonych kosztach i bez wpływu na jego aktualną cenę, co z kolei może skutkować brakiem wystarczającej ilości środków do spełnienia zobowiązań Subfunduszu w tym związanych z umorzeniami tytułów uczestnictwa Subfunduszu

przez jego uczestników. Ryzyko to jest niskie w sytuacji Subfunduszu inwestującego głównie w obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

- ***Ryzyko terminu upłynnienia aktywa***

Ryzyko to związane jest z brakiem możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w danym instrumencie dłużnym w odpowiednio krótkim czasie w związku ze zbyt niskimi obrotami występującymi na rynku regulowanym lub w szczególności brakiem możliwości znalezienia kontrpartnera do zawarcia transakcji poza tym rynkiem w wyniku czego Subfundusz nie będzie w stanie uzyskać wystarczającej ilości środków do spełnienia swoich zobowiązań. Ryzyko to jest niskie w sytuacji Subfunduszu inwestującego głównie w obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

- ***Ryzyko niedopasowania aktywów i zobowiązań***

Ryzyko to związane jest z niedopasowaniem co do wartości lub terminów rozliczenia upływających aktywów Subfunduszu do zobowiązań wynikających zarówno z zawieranych transakcji jak i z umorzeń jednostek uczestnictwa przez uczestników Subfunduszu.

W celu ograniczanie ryzyka płynności Subfunduszu Towarzystwo wprowadziło system miar i limitów tego ryzyka. Miary ryzyka obejmują wskaźniki powstałe z porównania dodatnich i ujemnych przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań Subfunduszu dla różnych horyzontów czasowych. Zarówno po stronie zobowiązań jak i aktywów miary te uwzględniają historyczne oraz hipotetyczne kształtowanie się przepływów pieniężnych Subfunduszu w scenariuszu oczekiwanym oraz skrajnie niekorzystnym. Limity ryzyka płynności zostały ustalone na etapie tworzenia Subfunduszu i są przedmiotem cyklicznych weryfikacji.

Kontrola ryzyka płynności wykonana jest przez odrębną i niezależną, w szczególności pod względem podległości służbowej i pełnionych funkcji, od jednostek operacyjnych Towarzystwa odpowiedzialnych za podejmowanie decyzji inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych otwartych, komórkę do spraw zarządzania ryzykiem. W przypadku zbliżenia się do wartości granicznej wartości któregoś ze wskaźników miar płynności uruchamiana jest procedura poprawy płynności Subfunduszu”;

**27) W Rozdziale III Prospektu pkt 88.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„88.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:**

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych..”;

28) W Rozdziale III Prospektu pkt 89. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„89. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować środki w subfundusz inwestujący głównie w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe,
- akceptują niskie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 3-miesięczny horyzont inwestycyjny.”;

29) W Rozdziale III Prospektu pkt 91.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„91.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Do 31 marca 2020 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index (w zł).

Od dnia 1 kwietnia 2020r. do 31 sierpnia 2022 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był: ICE BofA Czech Republic, Hungary, Poland, Russia & Turkey Government (w zł).

Od dnia 1 września 2022 r. Subfundusz nie posiada wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.”;

30) W Rozdziale III Prospektu w pkt 93.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

31) W Rozdziale III Prospektu w pkt 98.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

32) W Rozdziale III Prospektu w pkt 103.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:
„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Sektor węglowy

Ryzyko poniesienia przez subfundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitenta, którego działalność bezpośrednio lub pośrednio związana jest z węglem kamiennym, będąca wynikiem np. zmian legislacyjnych, ryzyka reputacji lub utraty wartości aktywów. Ryzyko nieosiągnięcia zysku w przypadku ograniczania inwestycji w emitentów zaangażowanych w w/w działalność oraz ryzyko wynikające z innych zdarzeń, na które narażone jest Towarzystwo w związku z decyzjami inwestycyjnymi w zakresie pełnienia funkcji zarządzającego subfunduszem.

Ekspozycja subfunduszu związana ze stwierdzonymi przypadkami działalności w sposób pośredni lub bezpośredni związanej z węglem kamiennym jest wynikiem każdorazowej dodatkowej szczegółowej analizy, w tym analizy fundamentalnej, analizy faktycznego zaangażowania w kontrowersyjną działalność oraz analizy szans i możliwości związanych z transformacją energetyczną, gdzie zostało stwierdzone, że potencjał wzrostu wartości inwestycji przewyższa negatywne skutki związane z tym ryzykiem a także wspiera lub nie stoi w sprzeczności z zasadami „Just Transition” czyli takiej transformacji m.in. kierunku gospodarki niskoemisyjnej aby uwzględniała ona szeroko pojęty interes społeczny.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu, przy czym największy prawdopodobny wpływ będą miały czynniki związane z jakością zarządzania i przestrzeganiem standardów korporacyjnych.”

33) Tytuł części dotyczącej Subfunduszu Generali Akcje: Turcja otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Dotyczy Subfunduszu Generali Surowców”;

34) W Rozdziale III Prospektu w pkt 107.1. ppkt. 1. – 2. otrzymują nowe, następujące brzmienie:

„1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz akcje.

2. Subfundusz jest subfunduszem rynku surowców, którego Aktywa są lokowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują powyżej 50% swoich aktywów na rynku surowców, w tym również w akcje spółek prowadzących działalność w sektorach gospodarki takich jak poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, a także w akcje emitowane przez spółki, których działalność jest związana z poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem surowcami. Udział lokat, o których mowa powyżej, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%.”;

35) W Rozdziale III Prospektu pkt 107.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„107.2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

1. Podstawowym kryterium doboru lokat jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przy uwzględnieniu kryteriów, o których mowa w pkt 2 powyżej w odniesieniu do funduszy i instytucji wspólnego inwestowania o charakterze akcyjnym oraz następującymi kryteriami: płynności, ceny, dostępności, zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, ryzykiem kredytowym, wyceny oraz konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku w odniesieniu do funduszy i instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym.”;

36) W Rozdziale III Prospektu pkt 107.4. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„107.4. Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy

W związku z faktem, iż w skład portfela Subfunduszu wchodzi instrumenty finansowe dające pośrednią ekspozycję na akcje oraz akcje, Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu będzie się charakteryzować wysoką zmiennością.”;

37) W Rozdziale III Prospektu w pkt 108.1., część dotycząca ryzyka wyniku inwestycji otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Ryzyko wyniku inwestycji

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z Jednostki Uczestnictwa. Wynik z lokat w instrumenty finansowe, uzależniony jest od wielu parametrów takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że rynek instrumentów surowcowych jest narażony na szczególnie wysoką zmienność cen. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co może powodować wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Istnieje również możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu, a tym samym wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ulegnie zmniejszeniu.”;

38) W Rozdziale III Prospektu pkt 108.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„108.3.2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu produktów finansowych:

W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z inwestowaniem w surowce

Z inwestowaniem w surowce i towary poprzez instrumenty (np. typu ETF) niepowiązane z żadnym konkretnym źródłem surowców lub firmą produkcyjną czy wydobywczą, ze względu na charakterystykę tej klasy aktywów, w tym na fakt, że takie instrumenty zarówno nie są związane ani z wytwarzaniem ani z konsumpcją surowców lub towarów, nie wiążą się bezpośrednio żadne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Popyt inwestycyjny na dany surowiec lub towar nie jest związany z fizyczną potrzebą posiadania danego surowca lub towaru w celu wykorzystania go np. w procesie produkcyjnym lub konsumpcji. Stąd inwestując na rynku towarów i surowców poprzez uzyskanie długiej ekspozycji, środki inwestorów generują popyt na dany surowiec zatem przyczyniają się do kształtowania jego ceny, choć niekoniecznie mają na tyle istotny wpływ aby daną cenę kształtować. Decyzje inwestycyjne nie wpływają również bezpośrednio na poziom produkcji.

Zaangażowanie w rynek surowców i towarów w sposób czysto finansowy (niepoparty rzeczywistymi potrzebami) może rodzić pewne istotne ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Przykładowo, w przypadku towarów rolnych inwestowanie, szczególnie w segmencie podstawowych towarów żywnościowych, generowanie dodatkowego popytu poprzez dążenie do osiągnięcia zysku ze wzrostu cen w momentach negatywnych szoków podażowych skutkującego nadzwyczajnymi wzrostami cen pogarszającymi dostępność żywności w krajach o niskim poziomie rozwoju, gdzie wydatki na żywność stanowią znaczną część budżetów domowych, mogą stanowić znaczące ryzyko i nie sprzyjać realizacji niektórych celów dla zrównoważonego rozwoju ONZ, np. celu nr 2 „zero głodu”. Czynnikiem znacząco łagodzącym to ryzyko jest fakt, że poprzez większą liczbę uczestników na rynku towarów i surowców transfer ryzyka staje się bardziej skuteczny a ceny ustalane są w sposób bardziej konkurencyjny. W rezultacie rynek staje się bardziej efektywny co skutkuje obniżeniem zmienności i zwiększeniem płynności. Ponadto, popyt inwestycyjny w momentach pozytywnych szoków podażowych skutkującego nadzwyczajnymi spadkami cen może łagodzić te spadki i sprzyjać poprawie sytuacji producentów żywności szczególnie w krajach o niskim poziomie rozwoju.

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu.”

39) W Rozdziale III Prospektu pkt 109. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„109. Określenie profilu inwestora, z uwzględnieniem zakresu czasowego inwestycji oraz poziomu ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą lokować środki w subfundusz inwestujący głównie w instrumenty dające ekspozycję na globalny rynek surowców,
- akceptują wysokie ryzyko inwestycyjne,
- mają co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny.”;

40) W Rozdziale III Prospektu pkt 111.3. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„111.3. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu:

- od początku działalności do 2 września 2013 r. był: Indeks ISE National 100 w polskich złotych;
- od 2 września 2013 r. do 31 sierpnia 2022 r. był: 90% Indeks BIST 100 w zł, 10% 1M WIBID,
gdzie:
BIST 100 – główny indeks giełdowy w Istambule, Turcja,
1M WIBID - stawka WIBID dla depozytów 1 miesięcznych ustalona 2 dni robocze przed ostatnim dniem roboczym poprzedniego miesiąca;
- od 1 września 2022 r. jest: 90% Bloomberg Commodity Index + 10% WIBID 1M.”;

41) W Rozdziale III Prospektu w pkt 113.3.2. otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„W wyniku przeprowadzonej analizy, Towarzystwo stwierdza, że następujące ryzyka mogą być znaczące dla wartości inwestycji w dany subfundusz:

Ryzyko związane z brakiem danych dotyczących zrównoważonego rozwoju

Ryzyko poniesienia przez fundusz straty wynikającej z utraty wartości inwestycji subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów, dla których ze względu na brak danych lub brak istotnej części danych niemożliwe jest oszacowanie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem.

W wyniku analizy ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z Subfunduszu, w opinii TFI, dokładne ujęcie ilościowego wpływu tych czynników jest aktualnie utrudnione. W opinii TFI

zarówno, w krótkim horyzoncie, jak i w długim horyzoncie istnieją czynniki mogące wpływać zarówno pozytywnie jak i negatywnie na stopę zwrotu. Przy czym charakter Subfunduszu, polegający na inwestowaniu w spółki, których działalność wpisuje się w poszczególne megatrendy sprzyja pewnej redukcji wpływu ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na wynik Subfunduszu oraz powinien pozytywnie wpływać na wynik osiągnęte przez Subfundusz.”

42) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 4 ust. 1 pkt 10) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„10) Generali Akcji Rynków Wschodzących,”;

43) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 4 ust. 1 pkt 17) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„17) Generali Konserwatywny,”;

44) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 4 ust. 1 pkt 20) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„20) Generali Surowców,”;

45) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 9 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„**Art. 9. Wpłaty niezbędne do utworzenia** Max, Generali Akcje Wzrostu, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy, Akcje: 3, Akcje: 4, Akcje: 5, Mieszany: 1, Mieszany: 2, Mieszany: 3, Generali Oszczędnościowy, Dług: 2, Akcje: 6, Akcje: 7, Akcje: 8, Akcje: 9, Akcje: 10 i Akcje: 11”;

46) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 9 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Do utworzenia Max konieczne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 100 000 złotych (słownie: sto tysięcy złotych). Do utworzenia Generali Akcje Wzrostu, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy, Akcje: 3, Akcje: 4, Akcje: 5, Mieszany: 1, Mieszany: 2, Mieszany: 3, Generali Oszczędnościowy, Dług: 2, Akcje: 6, Akcje: 7, Akcje: 8, Akcje: 9, Akcje: 10, oraz Akcje: 11 konieczne jest zebranie do każdego Subfunduszu wpłat w wysokości nie niższej niż 1 000 złotych (słownie: jeden tysiąc złotych).”;

47) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 16 ust. 12a otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„12a. Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Dolar, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Surowców Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii A, Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Dolar), Jednostki Uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii D, różniące się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.”;

48) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 16 ust. 12b pkt 1) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Korona Akcje, Generali Akcje Wzrostu, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Surowców, Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii tj.: Jednostki Uczestnictwa kategorii E, Jednostki Uczestnictwa kategorii F, Jednostki Uczestnictwa kategorii G, Jednostki Uczestnictwa kategorii H, Jednostki Uczestnictwa kategorii I, Jednostki Uczestnictwa kategorii J, Jednostki Uczestnictwa kategorii K, Jednostki Uczestnictwa kategorii L, Jednostki Uczestnictwa kategorii M oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii N;”;

49) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 40 ust. 3 pkt 3) otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3) Subfundusz Generali Akcji Rynków Wschodzących może zostać zlikwidowany w przypadku, w którym wysokość kosztów obciążających Fundusz wskazanych w Art. 132 ust. 3 i ust. 4 Statutu przekroczy limity wskazane w Art. 132 ust. 3 i ust. 4 Statutu.”;

50) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł Rozdziału XXIII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział XXIII. Generali Akcji Rynków Wschodzących”;

51) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 125 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 125. Cel inwestycyjny Generali Akcji Rynków Wschodzących”;

52) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 126 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 126. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Akcji Rynków Wschodzących”;

53) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 127 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Subfundusz jest subfunduszem globalnych akcji rynków wschodzących, którego Aktywa są lokowane na rynkach wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets, głównie w kategorii lokat określone w art. 126 ust. 9 Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada: lokowanie powyżej 50% aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących, a także w kategorii lokat wskazane w art. 126 ust. 2 pkt 1 Statutu, emitowane przez spółki, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących. Udział lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%. W pozostałym zakresie Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w art. 126 ust. 2 Statutu.”;

54) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 127 po ust. 9 dodaje się nowy ust. 10 w następującym brzmieniu:

„10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 126 ust. 9 Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.”;

55) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 128 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje Aktywa Subfunduszu na rynkach wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets:

- 1) w kategorii lokat określone w art. 126 ust. 9 Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada: lokowanie powyżej 50% aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących, stosując kryteria doboru lokat określone w ust. 8, a także

2) w kategorii lokat wskazane w art. 126 ust. 2 pkt 1 Statutu emitowane przez spółki, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych rynków wschodzących, stosując kryteria doboru lokat określone w ust. 4, z uwzględnieniem art. 126 ust. 3 Statutu.”;

56) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 128 skreśla się ust. 2;

57) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 128 ust. 4 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„4. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.”;

58) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł Rozdziału XXXI otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział XXXI. Generali Konserwatywny”;

59) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 197 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 197. Cel inwestycyjny Generali Konserwatywny”;

60) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 197 po ust. 1a dodaje się nowy ust. 1b w następującym brzmieniu:

„1b. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP.”

61) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 198 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 198. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Konserwatywny”;

62) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 198 skreśla się ust. 2;

63) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 198 w ust. 3 wprowadzenie do wyliczenia otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:”;

64) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 199 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Subfundusz jest subfunduszem krótkoterminowych instrumentów dłużnych, w którym co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w kategorii lokat określone w Art. 198 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym w przypadku dłużnych instrumentów finansowych nieoprocentowanych lub o stałym oprocentowaniu termin zapadalności nie będzie dłuższy niż dwa lata, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu termin zapadalności nie będzie dłuższy niż sześć lat.”;

65) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) art. 200 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 200. Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski..

2. Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ale nie wyklucza uzupełniania portfela inwestycyjnego Subfunduszu dłużnymi papierami wartościowymi emitowanymi na terytorium państw określonych w art. 198 ust. 3 pkt 3) i 3a) Statutu.

3. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.

4. Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.”;

66) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł Rozdziału XXXIII otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział XXXIII. Generali Surowców”;

67) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 215 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 215. Cel inwestycyjny Generali Surowców”;

68) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) tytuł art. 216 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art. 216. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Surowców”;

69) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 217 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Subfundusz jest subfunduszem rynku surowców, którego Aktywa są lokowane w kategorii lokat określone w art. 216 ust. 9 Statutu, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują powyżej 50% swoich aktywów na rynku surowców, w tym również w akcje spółek prowadzących działalność w sektorach gospodarki takich jak poszukiwanie, wydobywanie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, a także w kategorii lokat wskazane w art. 216 ust. 2 pkt 1 Statutu emitowane przez spółki, których działalność jest związana z poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem surowcami. Udział lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w art. 216 ust. 2 Statutu.”;

70) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 217 po ust. 11 dodaje się nowy ust. 12 w następującym brzmieniu:

„12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 216 ust. 9 Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.”;

71) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 218 ust. 1 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, dokonując lokat:

1) w kategorii lokat określone w art. 216 ust. 9) Statutu, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują powyżej 50% swoich aktywów na rynku surowców, w tym również w akcje spółek prowadzących działalność w sektorach gospodarki takich jak poszukiwanie, wydobywanie,

produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, stosuje kryteria doboru lokat określone w ust. 7;

2) w kategorii lokat wskazane w art. 216 ust. 2 pkt 1 Statutu emitowane przez spółki, których działalność jest związana z poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem surowcami, stosuje kryteria doboru lokat określone w ust. 3.”;

72) W Rozdziale VII (Załączniki) w pkt 2 (Statut Funduszu) w art. 218 ust. 3 otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.”;

73) Na ostatniej stronie Prospektu, Spis treści otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„SPIS TREŚCI:

Rozdział I Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie	4
Rozdział II Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych	5
Rozdział III Dane o Funduszu	9
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Dochodowy	33
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Obligacje	48
Dotyczy Subfunduszu Generali Dolar	63
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Zrównoważony	79
Dotyczy Subfunduszu Generali Korona Akcje	94
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji Rynków Wschodzących	108
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje Wzrostu	122
Dotyczy Subfunduszu Generali Konserwatywny	136
Dotyczy Subfunduszu Generali Stabilny Wzrost	151
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	166
Dotyczy Subfunduszu Generali Oszczędnościowy	181
Dotyczy Subfunduszu Generali Surowców	196
Dotyczy Subfunduszu Generali Akcji: Megatrendy	210
Rozdział IV Dane o Depozytariuszu	224
Rozdział V Dane o podmiotach obsługujących Fundusz	232
Rozdział VI Informacje dodatkowe	243
Rozdział VII Załączniki	249”.

**Pozostałe postanowienia Prospektu informacyjnego Funduszu pozostają bez zmian.
Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.**