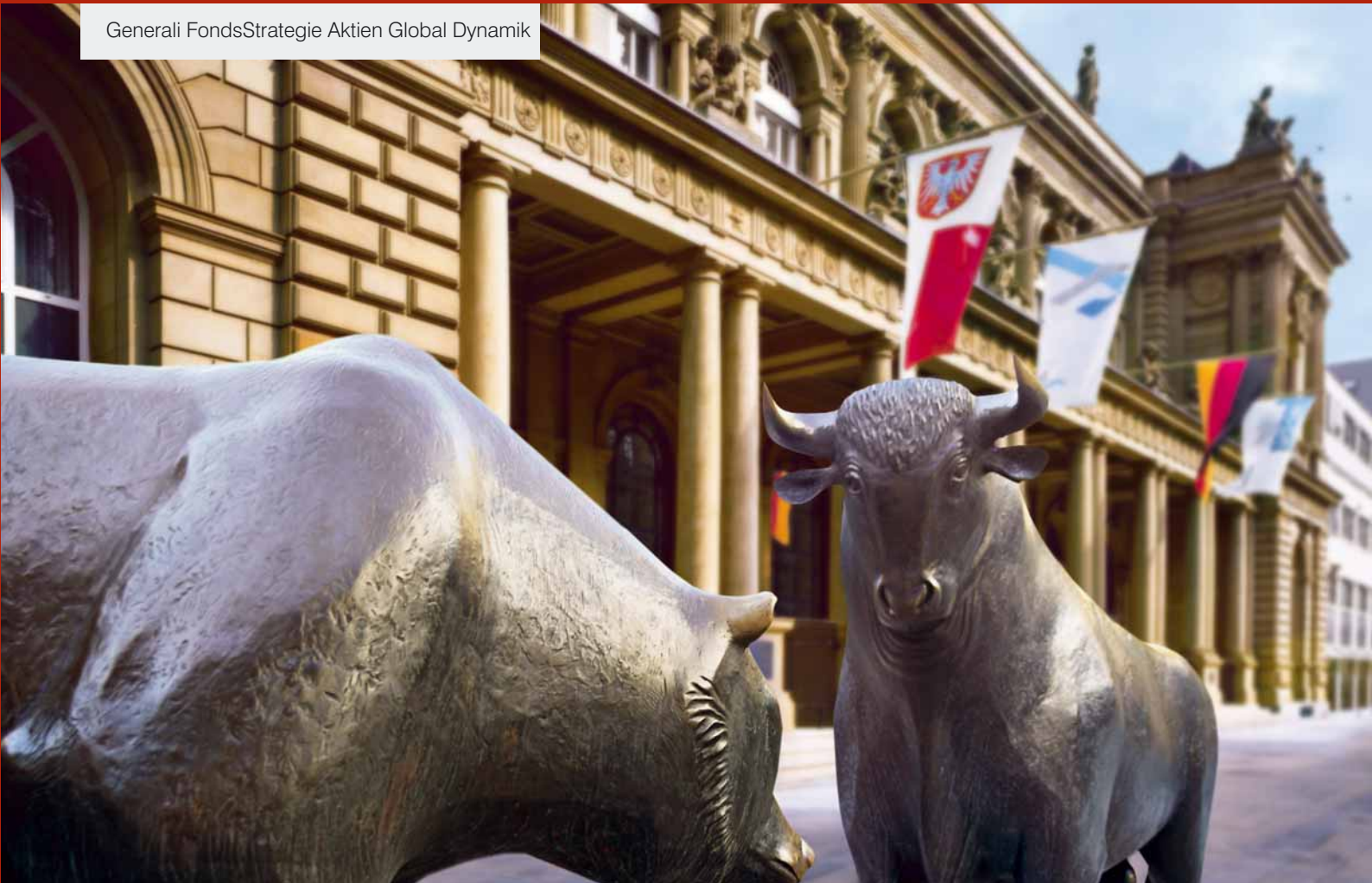


Generali FondsStrategie Aktien Global

Ein Fonds der Generali Fund Management S.A.

Geprüfter Jahresbericht zum 31.12.2009

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik



GENERALI
Investments

GENERALI
FUND MANAGEMENT



Inhaltsübersicht Jahresbericht

- 3 Firmenspiegel
- 3-4 Verwaltungsrat
- 5 Vorwort
- 7 Bericht des Réviseur d'Entreprises
- 13 Erläuterungen zum Jahresbericht
- 15 Zusätzliche Informationen

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

- 9 Nettovermögensaufstellung
- 10 Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens
- 11 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 12 Wertpapierbestand

Wichtiger Hinweis:

Der Kauf von Anteilen der jeweiligen Teilfonds erfolgt auf der Basis des vereinfachten sowie des ausführlichen Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements. Der jeweils aktuelle ausführliche und vereinfachte Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Generali Investments Deutschland, Unter Sachsenhausen 27, D - 50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht über die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Firmenspiegel

Verwaltungsgesellschaft

Generali Fund Management S.A.¹
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxembourg

Zentralverwaltung

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxembourg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Fund Management S.A.¹
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxembourg

Zahlstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH²
Lilienthalallee 34-36
D - 80939 München

Rechtsberater in Luxemburg

Etude Bonn Schmitt Steichen³
22-24, Rives de Clausen
L - 2165 Luxembourg

Verwaltungsrat (seit 9. September 2009)

Vorsitzender

Gian Luigi Costanzo
Chairman of the Management Board
BG Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Verwaltungsmitglieder

Mario Andrea Beccaria
General Manager
BG Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Heinz Gawlak
Chief Executive Officer
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH⁴
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln, Deutschland

Giorgio Angelo Girelli
Chief Executive Officer
Banca Generali S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Eric Le Gentil
General Manager
Generali France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxembourg

Vermögensverwalter

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH⁴
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
7, Parc d'Activité Syrdall
L - 5365 Munsbach

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH⁴
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln

Luca Passoni
Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Alex Schmitt
Lawyer
Bonn Schmitt Steichen Avocats
22-24, Rives de Clausen
L - 2165 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg

Volker Seidel
Director
Generali Lebensversicherung AG
Besenbinderhof 43
D - 20097 Hamburg, Deutschland

Philippe Setbon
Chairman of the Management Board
und Chief Executive Officer
Generali Investments S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

und

Chief Executive Officer und Investments Director
Generali Investments France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

¹ Die Verwaltungsgesellschaft entstand am 9. September 2009 aus der Fusion durch Aufnahme von Generali Investments Luxembourg S.A. durch BG Investment S.A. (in Generali Fund Management S.A. umbenannt).

² Bis 5. Juli 2009, 24 Uhr, hat die Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, München, die Funktion der Zahlstelle in Deutschland eingenommen.

³ Bis 9. September 2009 war der Rechtsberater Kremer Associés & Clifford Chance, 4, Place de Paris L - 1011 Luxembourg.

⁴ Bis 15. Mai 2009 war die Adresse von Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH Gereonswall 68, D - 50670 Köln.

Verwaltungsrat (bis 9. September 2009)

Vorsitzender

Carlo Cavazzoni
Deputy General Manager
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Verwaltungsmitglieder

Gian Luigi Costanzo
Chairman of the Management Board
BG Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Heinz Gawlak
Chief Executive Officer
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH⁴
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln, Deutschland

Luca Passoni
Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Bruno Servant
Deputy Chief Executive Officer
Generali Investments France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

Philippe Setbon
Chairman of the Management Board
und Chief Executive Officer
Generali Investments S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

und

Chief Executive Officer und Investments Director
Generali Investments France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

⁴ Bis 15. Mai 2009 war die Adresse von Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH Gereonswall 68, D - 50670 Köln.

Vorwort

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

ausgelöst durch die Finanzkrise erlebte die Weltwirtschaft im Jahr 2009 einen kräftigen Einbruch. Entschlossenes Gegensteuern der internationalen Notenbanken und Regierungen verhinderte aber eine langjährige tiefe Rezession. Die Vermeidung einer systemischen Krise und die sich abzeichnende konjunkturelle Erholung beflügelten die Aktienmärkte weltweit ab dem Ende des ersten Quartals. Insgesamt verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Jahr 2009 daher deutliche Kursgewinne. Bei den Kapitalmarktzinsen setzten sich im Jahresverlauf überwiegend höhere Renditen durch.

In diesem Zusammenhang hat sich die marktgerechte Anlagepolitik unseres Dachfonds Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik in 2009 als ausgezeichnet erwiesen:

Unter dem Eindruck der Finanzkrise verfolgte das Fondsmanagement zunächst eine eher defensive Anlagepolitik, um die erzielten Erträge des Portfolios zu sichern. In der Erholungsphase konnte der Fonds dann an der positiven Marktentwicklung teilnehmen und verbuchte positive Wertsteigerungen im zweistelligen Bereich.

Wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen ein erfolgreiches Jahr 2010 mit Generali FondsStrategie Aktien Global.

Luxemburg, im Januar 2010

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg

Gian Luigi Costanzo
Vorsitzender des
Verwaltungsrats

Mario Andrea Beccaria
Mitglied des
Verwaltungsrats

Heinz Gawlak
Mitglied des
Verwaltungsrats

Giorgio Angelo Girelli
Mitglied des
Verwaltungsrats

Eric Le Gentil
Mitglied des
Verwaltungsrats

Luca Passoni
Mitglied des
Verwaltungsrats

Alex Schmitt
Mitglied des
Verwaltungsrats

Volker Seidel
Mitglied des
Verwaltungsrats

Philippe Setbon
Mitglied des
Verwaltungsrats

Bericht des Fondsmanagers

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik investiert in die weltweiten Aktienmärkte und strebt eine höhere Rendite bei geringerem Risiko als der Weltaktienindex MSCI World an. Die Anlagepolitik des am 22. Oktober 2001 aufgelegten Teilfonds basiert auf der Portfoliotheorie von Harry Markowitz und William Sharpe. Durch Mischung von Aktienmärkten mit unterschiedlich ausgeprägter gegenseitiger Abhängigkeit wird ein optimales Rendite-Risiko-Verhältnis angestrebt. Dazu wird bevorzugt in indexorientierte Aktienzielfonds in- und ausländischer Anbieter investiert.

Marktentwicklung

Im Vorjahresvergleich erholten sich die Aktienmärkte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2009) deutlich. Auf Jahressicht konnte der MSCI World um rund 27% zulegen und schloss am Jahresende mit 2.661 Punkten. Insgesamt verbesserte sich die Stimmung an den Märkten im Laufe des Jahres, dennoch ergab sich zum Jahresende ein zweigeteiltes Bild: Zum einen beeinflussten gute Konjunkturdaten aus den USA die Stimmung positiv. Zum anderen verunsicherte die Lage einzelner Länder wie Griechenland und Dubai Investoren.

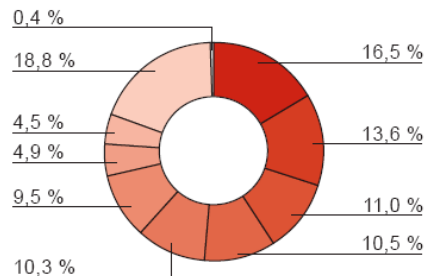
Anlagestrategie und Anlageergebnis

Basis für das Fondsmanagement war weiterhin die Anpassung an die Benchmark, die nach der Theorie von Markowitz und Sharpe mit Zielfonds optimiert wurde. Im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2009) gab es wieder leichte Veränderungen im Index. Bei den Zielfonds wurden daher auch Veränderungen vorgenommen. Die Ländergewichtung Indiens und Chinas wurde erhöht, die Gewichtung der Länder USA und Europa leicht reduziert. Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik erreichte im Berichtszeitraum (1.1.2009 bis 31.12.2009) eine Performance von 28,1%* bei einer Volatilität von 21,42. Damit lag der Dachfonds marktgerecht in der Nähe des Index, der eine Wertsteigerung von 30,27% aufwies.

Ausblick

Die zunehmende Verunsicherung über die Nachhaltigkeit des Wirtschaftsaufschwungs dürfte die Euphorie erst einmal trüben. Dennoch erwarten wir insgesamt für das Jahr 2010 leicht steigende Märkte, die jedoch schwankungsreich verlaufen könnten. Gründe dafür sind nicht mehr eindeutige Früh- und Vorlaufindikatoren und das schwache Konsumwachstum. Diese Punkte dürften ebenfalls zur Ungewissheit über die Zukunftsfähigkeit negativ beitragen.

Struktur des Teilfondsvermögens



- 16,5 % JP Morgan Fd US Value -A-DIS- USD DIS
- 13,6 % OP S&P 500 Werte CAP
- 11,0 % BRGF United Kingdom Fd -A2- GBP CAP
- 10,5 % Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) FCP Eq USA -B- CAP
- 10,3 % OP EURO STOXX 50 Werte CAP
- 9,5 % OP Japan Equities Quant -R- CAP
- 4,9 % Fidelity Fd America -A- USD DIS
- 4,5 % OP East Asia DIS
- 18,8 % Sonstige
- 0,4 % Liquidität

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf die zukünftige Entwicklung.

Bericht des Réviseur d'Entreprises

An die Anteilhaber des Generali FondsStrategie Aktien Global

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Generali FondsStrategie Aktien Global geprüft, der die Nettovermögensaufstellung, den Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'Entreprises“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'Entreprises“ das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Generali FondsStrategie Aktien Global zum 31. Dezember 2009 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Réviseur d'Entreprises

Bernard LHOEST

Luxemburg, 4 März 2010

Nettovermögensaufstellung zum 31.12.2009

Nettovermögensaufstellung

	Erläut.	Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik EUR
Aktiva		8.877.622,38
Wertpapierbestand zum Marktwert		8.819.771,79
Einstandspreis		10.005.576,40
Nicht realisierter Verlust auf das Anlagevermögen		-1.185.804,61
Bareinlagen bei Banken und Barmittel		50.016,71
Forderungen aus Zeichnungen		75,18
Forderungen aus Dividenden		7.758,70
Passiva		23.699,89
Verwaltungsvergütung	2	8.762,66
Depot und Verwaltung		149,53
Sonstige Verbindlichkeiten	4	14.787,70
Nettovermögen		8.853.922,49

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2009 bis 31.12.2009

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Erläut.	Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik EUR
Erträge	45.891,91
Nettodividenden	14.829,92
Bankzinsen bei Sicht	288,88
Sonstige Erträge aus Finanzgeschäften	21.409,30
Sonstige Erträge	9.363,81
Ausgaben	168.400,77
Verwaltungsvergütung 2	91.885,65
Depot- und Unterdepotgebühren	1.025,90
Taxe d'abonnement / Abonnementssteuer 3	149,09
Prüfungs- und Rechtsberatungskosten	50.440,95
Bankzinsen	38,16
Sonstige Ausgaben	24.861,02
Nettoverluste aus Anlagen	-122.508,86
Realisierter Nettoverlust aus Verkäufen von Wertpapieren	-898.788,52
Realisierter Nettogewinn aus Devisengeschäften	22.493,60
Realisierter Nettoverlust	-998.803,78
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns / -verlustes aus Wertpapieranlagen	2.866.742,60
Nettovermögenszunahme durch Geschäftstätigkeit	1.867.938,82
Zeichnungen von Anteilen mit Ausschüttung	513.042,58
Rücknahmen von Anteilen mit Ausschüttung	-83.097,48
Erhöhung des Nettovermögens	2.297.883,92
Nettovermögen zu Beginn des Jahres	6.556.038,57
Nettovermögen am Ende des Jahres	8.853.922,49

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2009 bis 31.12.2009

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

	Jahresende am:	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Gesamtvermögen	EUR	8.853.922,49	6.556.038,57	10.026.262,83
Anteile mit Ausschüttung				
Anzahl Anteile		234.938,00	220.709,00	196.952,00
Nettoinventarwert je Anteil		37,69	29,70	50,91
	Anteile im Umlauf am 01.01.2009	Ausgegebene Anteile	Zurückgegebene Anteile	Anteile im Umlauf am 31.12.2009
Anteile mit Ausschüttung	220.709,00	16.622,00	2.393,00	234.938,00

Wertpapierbestand

Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik

Wertpapierbestand zum 31.12.2009

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
BRGF UNITED KINGDOM FD -A2- GBP CAP	GBP	15.900		972.601,18	10,99
CREDIT SUISSE SYSTEMATIC ALPHA (LUX) FCP EQ USA -B- CAP	USD	14.800		927.367,32	10,47
FIDELITY FD AMERICA -A- USD DIS	USD	140.000		438.179,15	4,95
FIDELITY FD SWITZERLAND -A- CHF DIS	CHF	10.700		275.927,32	3,12
FRANKLIN TEMPLETON INV FD TEMPLETON LATIN AMERICA -A-ACC- CAP	USD	2.100		122.481,64	1,38
FT EMERGING ARABIA FCP DIS	EUR	7.900		220.726,00	2,49
JP MORGAN FD JF CHINA -A- USD DIS	USD	8.500		278.102,93	3,14
JP MORGAN FD JF INDIA -A- USD DIS	USD	5.500		262.481,64	2,96
JP MORGAN FD US VALUE -A- USD DIS	USD	168.652		1.464.691,33	16,55
SEB FUND 1 FCP NORDIC FD -C- CAP	EUR	23.000		128.747,10	1,45
				5.091.305,61	57,50
Deutschland					
OP EAST ASIA DIS	EUR	3.879		396.043,05	4,47
OP EURO STOXX 50 WERTE CAP	EUR	16.017		908.639,53	10,26
OP JAPAN EQUITIES QUANT -R- CAP	EUR	35.730		837.153,90	9,46
OP S&P 500 WERTE CAP	EUR	37.006		1.209.720,75	13,66
				3.351.557,23	37,85
Frankreich					
STATE STREET GLOBAL ADVISORS INDEX FD CANADA INDEX EQ -P- CAP	CAD	2.300		376.908,95	4,26
				376.908,95	4,26
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				8.819.771,79	99,61
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				8.819.771,79	99,61
Gesamtwertpapierbestand				8.819.771,79	99,61

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2009

1. Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) erstellt.

Der Fonds wird von Generali Fund Management S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet (Luxemburger Handelsregister B 134555).

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet ebenfalls die Fonds GENERALI KOMFORT, GENERALI BELGIUM FCP - FIS, VOBA FUND, GP & G FUND, VDL US\$ CORPORATE BOND FUND und die „Sociétés d'Investissement à Capital Variable“ GENERALI INVESTMENTS SICAV, GENERALI MULTINATIONAL PENSION SOLUTIONS SICAV, BG SICAV und BG SELECTION SICAV.

Durch die Verschmelzung der Generali Investments Luxembourg S.A. mit der BG Investment Luxembourg S.A. am 9. September 2009 wurde die nach der Fusion verbleibende und umfirmierte Gesellschaft Generali Fund Management S.A., mit Sitz in 5, Allée Scheffer, L - 2520 Luxembourg, die Verwaltungsgesellschaft des Fonds Generali FondsStrategie Aktien Global.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Berechnung des Nettoinventarwertes eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die im Fonds enthaltenen Zielfonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

Zielfondsanteile die an einer Börse amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

d) Devisenkurse

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als denjenigen, auf welche das Fondsvermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten.

e) Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

f) Buchführung

Sowohl die Buchführung als auch der Jahresabschluss des Teilfonds lauten auf Euro (EUR).

2. Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Verwaltungsvergütung in Höhe von jährlich 1,20%, die täglich auf das Fondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

Bei Anlage eines wesentlichen Teils des Nettovermögens eines Teilfonds in Anteilen anderer OGAW und/oder sonstiger OGA darf der Gesamtbetrag der vom Teilfonds sowie vom OGAW und/oder sonstigen OGA, in die die Verwaltungsgesellschaft das Teilfondsvermögen zu investieren beabsichtigt, zu tragenden Verwaltungsgebühren 4,00% des der Verwaltung unterstehenden Vermögens nicht überschreiten.

3. Besteuerung

Nach gegenwärtigem Recht und gegenwärtiger Verwaltungspraxis unterliegt der Fonds keiner Einkommensteuer in Luxemburg.

Der Fonds zahlt in Luxemburg eine jährliche Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% auf das Fondsvermögen; diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf das Nettofondsvermögen am Ende des entsprechenden Vierteljahres berechnet.

Auf Anlagen in anderen Investmentfonds, die nach luxemburgischem Recht gegründet wurden und bereits der Kapitalsteuer unterliegen, ist diese Steuer nicht zahlbar.

4. Sonstige Verbindlichkeiten

Diese Rubrik besteht aus der „taxe d'abonnement“ und den Prüfungskosten.

5. Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Wertpapier-Investmentanteile per 30.12.2009
Alle Vermögenswerte per 30.12.2009

6. Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2009

Amerikanische Dollar	(USD)	1,4301	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8933	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,5031	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,4887	= 1 Euro (EUR)

7. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im Laufe des am 31.12.2009 endenden Jahres liegen für die Anteilinhaber im Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Informationen

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 2,20% p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für den Berichtszeitraum.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) 44,57% p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für den angegebenen Berichtszeitraum dar.

Steuerliche Hinweise

Die in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 des Investmentsteuergesetzes (InvStG) bekannt zu machenden steuerlichen Angaben lauten für die folgenden Anteilklassen je Anteil in der jeweiligen Basiswährung:

Teilfonds	Generali FondsStrategie Aktien Global Dynamik
Anteilklasse	D1
ISIN	LU0136762910
Währung	EUR
Zufusstag / ex-Tag	31.12.2009

§ 5 Abs. 1 Nr. 2 i.V.m Nr. 1 InvStG	Privat- vermögen	Betriebsvermögen	
		(EStG)	(KStG)
a) Betrag der Ausschüttung	0.0000	0.0000	0.0000
darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0.0000	0.0000	0.0000
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0.1535	0.1535	0.1535
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge	0.0000	0.0000	0.0000
c) in den ausschüttungsgleichen / ausgeschütteten Erträgen enthaltene			
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000		
cc) Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG		0.0000	
dd) Erträge i.S.d. § 8b KStG			0.0000
ee) Veräußerungsgewinne i.S.d. §3 Nr. 40 EStG		0.0000	
ff) Veräußerungsgewinne i.S.d. §8b Abs. 2 KStG			0.0000
gg) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr.1 S. 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung	0.0000		
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. §2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
jj) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0.0000	0.0000	0.0000
davon Teileinkünfteverfahren		0.0000	0.0000
kk) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die ESt oder KSt berechtigten	0.0000	0.0000	0.0000
davon Teileinkünfteverfahren		0.0000	0.0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG		0.0190	0.0190

d)	zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil i.S.v. § 7 Abs. 1-3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
e)	Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1-3 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000
f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten / ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0.0000	0.0000	0.0000
	davon Teileinkünfteverfahren		0.0000	0.0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0.0000	0.0000	0.0000
cc)	nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0.0000	0.0000	0.0000
	davon Teileinkünfteverfahren		0.0000	0.0000
g)	Betrag der AfA gem. § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0.0000	0.0000	0.0000

