

Generali Investments Deutschland Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Jahresbericht zum 31.07.2009



GENERALI
Investments

Generali Investments Deutschland Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Jahresbericht zum 31.07.2009

Inhaltsübersicht Jahresbericht

Generali Investments Deutschland
Generali AktivMix Dynamik Protect 80

7	Anlagepolitik, Fondsstruktur
8 – 13	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
14	Schlussbemerkung und Wiedergabe des Besonderen Vermerks
15	Bekanntmachung der Besteuerungs- grundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG
16	Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerlichen Angaben
19	Firmenspiegel

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Generali AktivMix Dynamik Protect 80 bietet Anlegern eine attraktive Kombination aus Ertragschancen und Sicherheit. Sie profitieren von den Entwicklungen der Finanzmärkte und einer weit gefächerten Anlagestrategie, die verschiedene Anlagen umfasst. Dabei sichert die 80 %ige Garantie vom ersten Tag an jeweils den höchsten im Geschäftsjahr erreichten Fondspreis zum Geschäftsjahresende zu 80 % ab.

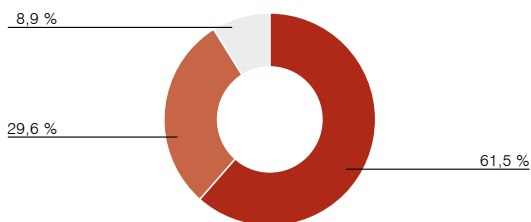
Marktentwicklung

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten zu Beginn des Berichtszeitraums (1. August 2008 bis 31. Juli 2009) unter dem Einfluss der weltweiten Finanzkrise und einer sich abzeichnenden globalen Rezession überaus starke Verluste. Ab März 2009 setzte dann eine Erholungsbewegung ein, die bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Ausgelöst wurde die Aufhellung an den internationalen Finanzmärkten vor allem durch die international koordinierten, sehr entschiedenen Maßnahmen der Geld- und Finanzpolitik. So senkten die Notenbanken weltweit die Leitzinsen massiv bis auf fast 0 % in den USA und die Regierungen verabschiedeten umfangreiche Konjunkturprogramme. Seit dem Frühjahr stabilisierte sich die Weltkonjunktur und in den Sommermonaten zeichnete sich bereits eine spürbare Erholung ab. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel bis zum ersten Quartal 2009 deutlich und erreichte mit Werten unter 3 % neue historische Tiefststände. Bis zum Ende des Berichtszeitraums stieg sie aber wieder an und lag am 31. Juli 2009 bei 3,3 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Generali AktivMix Dynamik Protect 80 war im Berichtszeitraum (1. August 2008 bis 31. Juli 2009) konservativ ausgerichtet. In diesem Zusammenhang wurde zum Beispiel in 2008 eine zehnjährige Staatsanleihe, die gut zu dem Schutzmechanismus des Fonds passt, in das Portfolio aufgenommen. Diese Investition trug am positivsten zur Wertentwicklung des Fonds bei. Anfang des Jahres 2009 wurde die Anlage in Aktien nach einer kurzweiligen Aufstockung wieder stark zurückgefahren und machte nicht mehr als 13 % des Portfolios aus. Aufgrund der Rallye an den Aktienmärkten wurde das Aktien-Exposure im weiteren Jahresverlauf wieder verstärkt und betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 30 %. Generali AktivMix

Grundstruktur des Teilvermögens



- 61,5 % Anleihen
- 29,6 % Aktien
- 8,9 % Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände

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

Dynamik Protect 80 verbuchte im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von 3,4 %*.

Ausblick

Getragen von positiven Konjunkturdaten und einem weiteren Rückgang der zwischenzeitlich sehr ausgeprägten Risikoaversion, erwarten wir für die kommenden Monate eine Fortsetzung der Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten. An den internationalen Rentenmärkten erwarten wir nur wenig Bewegung. Auf der einen Seite dürften die anhaltend niedrigen Leitzinsen einem spürbaren Anstieg entgegenstehen, auf der anderen Seite sollten dagegen die sich bessernden makroökonomischen Perspektiven zu einer leichten Aufwärtsbewegung der Renditen beitragen. Insgesamt ist aber auf Jahressicht nur von einem moderaten Renditeanstieg auszugehen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Bayer AG		STK	5.300	5.300	0 EUR	43,140	228.642,00	1,03
Deutsche Börse AG		STK	6.350	6.350	0 EUR	56,750	360.362,50	1,63
E.ON AG		STK	14.400	14.400	0 EUR	27,330	393.552,00	1,78
RWE AG		STK	3.850	3.850	0 EUR	60,100	231.385,00	1,05
SAP AG		STK	9.450	9.450	0 EUR	32,825	310.196,25	1,40
Siemens AG		STK	4.550	4.550	0 EUR	55,940	254.527,00	1,15
Aktien Frankreich								
Alstom S.A.		STK	4.650	4.650	0 EUR	48,345	224.804,25	1,02
France Télécom		STK	22.200	22.200	0 EUR	17,505	388.611,00	1,76
Renault S.A.		STK	11.000	11.000	0 EUR	29,755	327.305,00	1,48
Total Fina S.A.		STK	9.050	9.050	0 EUR	38,750	350.687,50	1,59
Aktien Italien								
UniCredit S.p.A.		STK	90.100	90.100	0 EUR	2,093	188.534,25	0,85
Aktien Luxemburg								
ArcelorMittal		STK	13.450	13.450	0 EUR	25,390	341.495,50	1,55
Aktien Niederlande								
Unilever N.V.		STK	16.300	16.300	0 EUR	19,250	313.775,00	1,42
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	27.200	27.200	0 EUR	11,530	313.616,00	1,42
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
4,25000% Bundesrepublik Deutschland SA 04.07.2018		EUR	2.000	4.000	2.000 %	107,480	2.149.600,00	9,73
4,75000% Volkswagen Financial Services AG 17.07.2011		EUR	500	500	0 %	103,345	516.725,00	2,34
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
2,35000% Italien 15.09.2019 SA		EUR	2.000	0	0 %	100,150	2.044.241,77	9,25
4,25000% Italien 01.11.2009		EUR	2.000	0	0 %	100,899	2.017.980,00	9,13
4,50000% Italien SA 01.03.2019		EUR	2.000	2.000	0 %	103,110	2.062.200,00	9,33
3,00000% Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. 31.07.09		EUR	1.000	0	1.000 %	100,004	1.000.043,00	4,53
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
5,00000% E.ON Intl. Finance B.V. 08.09.2011		EUR	500	500	0 %	106,004	530.017,50	2,40
5,25000% Siemens Financ. ISV 12.12.2011		EUR	500	500	0 %	106,425	532.125,00	2,41
6,50000% Deutsche Telekom Intl. Fin. B.V. 07.10.2009		EUR	200	200	0 %	100,015	200.030,00	0,91
7,12500% Deutsche Telekom Intl. Fin.B.V. 11.07.2011		EUR	500	500	0 %	108,435	542.175,00	2,45
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	15.822.630,52	71,62
Nichtnotierte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
0,00000% Italien 31.12.2009		EUR	2.000	2.000	0 %	99,758	1.995.160,00	9,03
Summe der nichtnotierten Wertpapiere						EUR	1.995.160,00	9,03

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Vermögensaufstellung zum 31.07.2009 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2009	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile Deutschland								
Dow Jones Euro Stoxx 50 ex		ANT	25.000	55.000	30.000	EUR 27,060	676.500,00	3,06
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile Frankreich								
Lyxor ETF Commodities CRB		ANT	50.000	50.000	0	EUR 17,360	868.000,00	3,93
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Oil and Gas		ANT	20.000	30.000	10.000	EUR 30,990	619.800,00	2,81
Lyxor ETF Nasdaq 100		ANT	30.000	30.000	0	EUR 4,650	139.500,00	0,63
Summe der Anteile an Wertpapier-Investmentanteilen						EUR	2.303.800,00	10,43
Summe Wertpapiervermögen						EUR	20.121.590,52	91,08
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	1.352.853,87				1.352.853,87	6,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	5.022,17				5.893,40	0,03
		USD	661.146,95				468.513,10	2,12
Summe der Bankguthaben						EUR	1.827.260,37	8,27
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche		EUR	8.449,00				8.449,00	0,04
Zinsansprüche		EUR	135.898,72				135.898,72	0,62
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	144.347,72	0,65
Fondsvermögen						EUR	22.093.198,61	100,00
Anteilwert						EUR	96,57	
Umlaufende Anteile						STK	228.782	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,08

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: _____

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Deutschland			
Deutsche Telekom AG	STK	20.000	20.000
Aktien Italien			
ENI S.p.A.	STK	10.000	10.000
Aktien Kanada			
Agnico-Eagle Mines Limited	STK	5.000	5.000
Kinross Gold Corporation	STK	13.000	13.000
Yamana Gold Inc.	STK	27.000	27.000
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika			
Royal Gold Inc.	STK	5.000	5.000
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
3,50000% Bundesrep. Deutschland 12.08.08	EUR	0	1.000
4,00000% Düsseldorfer Hypothekenbank ÖPF 07.05.2009	EUR	0	2.000
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037	EUR	1.250	1.250
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
8,50000% Frankreich 25.10.2008	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Italien			
C.C.T. Italien 31.12.2008	EUR	0	1.000
Italien S.5MO 31.07.2008	EUR	0	2.000
Italien S.6MO 31.07.2008	EUR	0	2.000
3,00000% Italien 01.02.2009	EUR	0	1.000
3,00000% Italien 15.04.2009	EUR	0	2.000
3,75000% Italien 15.06.2009	EUR	0	1.000
4,50000% Italien 01.08.2018	EUR	1.000	1.000
4,50000% Italien 01.05.2009	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Schweden			
4,62500% Schweden PF 10.07.2009	EUR	0	2.000

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: _____

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	---	-------------------	----------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Wertpapier-Investmentanteile

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile Irland

iShares – MSCI Japan Fund	EUR	250.000	250.000
iShares DJ Euro STOXX Value	EUR	20.000	20.000
iShares ETF DJ Euro Stoxx 50	EUR	100.000	100.000

Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile Frankreich

Lyxor ETF DJ 600 Banks	EUR	35.000	35.000
------------------------	-----	--------	--------

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe/	Verkäufe/	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen
		Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.07.2009	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

E-Mini S+P 500 Indes Futures	EUR			8.074,83			
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	EUR			3.499,29			

Verkaufte Kontrakte

E-Mini S+P 500 Index Future	EUR			2.375,00			
6,000% Ten Years Treasury Future	EUR			3.542,50			

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für Generali AktivMix Dynamik Protect 80
für den Zeitraum vom 01.08.2008 bis 31.07.2009

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	50.705,56
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland	12,90
Dividenden inländischer Aussteller	55.461,82
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	139.777,91
Dividenden ausländischer Aussteller	8.592,35
Abzgl. ausländische Quellensteuer (brutto)	- 1.336,05
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	491.219,76
Erträge insgesamt	744.434,25
Verwaltungsvergütung	- 327.603,31
Depotbankvergütung	- 10.396,03
Prüfungskosten	- 13.711,52
Veröffentlichungskosten	- 8.912,68
Zinsen aus Kreditaufnahmen	- 1.610,98
Aufwand insgesamt	- 362.234,52
Ordentlicher Nettoertrag	382.199,73
realisierte Gewinne	220.327,03
realisierte Verluste	- 1.880.575,37

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,79 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Wiederanlage

Zusammenfassung	insgesamt		je Anteil
	EUR	EUR	
Ordentlicher Nettoertrag		382.199,73	1,67
Außerordentliches Ergebnis			
realisierte Gewinne:	220.327,03		
realisierte Verluste:	- 1.880.575,37		
		- 1.660.248,34	- 7,26
Für die Wiederanlage verfügbar		- 1.278.048,61	- 5,59
Verwendung			
Abgeltungssteuer		101.033,07	0,44
Solidaritätszuschlag		5.556,82	0,02
Wiederanlage gemäß Vertragsbedingungen		- 1.384.638,50	- 6,05
		- 1.278.048,61	- 5,59

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	EUR
2009	22.093.198,61	96,57
2008	19.985.879,55	99,92
2007 ¹⁾	0,00	0,00
2006 ¹⁾	0,00	0,00

¹⁾ Das Sondervermögen wurde am 16.06.2008 aufgelegt.

Entwicklung des Fondsvermögens

für Generali AktivMix Dynamik Protect 80		2009
	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		19.985.879,55
Ausschüttung für das Vorjahr		- 20.111,96
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.557.982,73	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	- 2.826.279,34	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.731.703,39
Ertragsausgleich		149.853,98
Ordentlicher Nettoertrag		382.199,73
Realisierte Gewinne		220.327,03
Realisierte Verluste (ohne private Veräußerungsgeschäfte)	- 642.393,58	
Realisierte Verluste (aus privaten Veräußerungsgeschäften)	- 1.238.181,79	
Realisierte Verluste		- 1.880.575,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		523.922,26
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		22.093.198,61

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Die Kurse entsprechen dem von Reuters festgestellten Mid Price per 31.07.2009 (10.00 Uhr).

Britische Pfund	(GBP)	0,852168 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,411160 = 1 Euro (EUR)

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 31.07.2009 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Marktschlüssel

OTC	Over the Counter
-----	------------------

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens Generali AktivMix Dynamik Protect 80 für das Geschäftsjahr vom 1. August 2008 bis 31. Juli 2009 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung der Sondervermögen sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 1. Oktober 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Peters
Wirtschaftsprüfer

ppa. Holger Gathmann
Wirtschaftsprüfer

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Investmentsteuergesetz (InvStG)

Die Investmentgesellschaft **Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH** hat für das Investmentvermögen

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

je Anteil die nachfolgend aufgeführten ausschüttungsgleichen Erträge verzeichnet.

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG werden nachfolgend bekannt gemacht.

ISIN: DE000A0H0WU9 WKN: A0H0WU	Privat- vermögen ¹⁾	Betriebs- vermögen ESTG ²⁾	Betriebs- vermögen KStG ³⁾
Geschäftsjahresbeginn: 01.08.2008 Geschäftsjahresende: 31.07.2009	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:			
a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾	–	–	–
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	1,7996330	1,7996330	1,7996330
– davon nichtabzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG	0,1583317	0,1583317	0,1583317
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) (aufgehoben)	–	–	–
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	–	–	–
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾	–	0,1345185	–
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	0,1345185
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾	–	–	–
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	–	–	–
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	–	–	–
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG	–	–	–
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾	0,0585013	0,0585013	0,0585013
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0583836	0,0583836
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ⁶⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾	–	0,0000000	0,0000000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 4 InvStG	–	1,6022699	1,6022699
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 4 InvStG	0,4499082	0,4499082	0,4499082
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und			
aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾	0,0082954	0,0082954	0,0082954
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0082804	0,0082804
bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁹⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
– davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG	–	0,0000000	0,0000000
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag	–	–	0,0000000

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilhabern steuerrechtlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Einkommensteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Investmentanteile, die von Anteilhabern, die nach dem Körperschaftsteuergesetz besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 18. August 2009 Randziffer 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100% ausgewiesen (davon steuerfrei 40% gemäß Teileinkünfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100% ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100% ausgewiesen.

Der Jahresbericht wurde am 12. Oktober 2009 an den elektronischen Bundesanzeiger übermittelt und kann spätestens am 29. Oktober 2009 dort eingesehen werden.

Bescheinigung gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Erstellung der steuerrechtlichen Angaben

An die Investmentgesellschaft Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft).

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, auf der Grundlage von Aufzeichnungen und des von einem Abschlussprüfer geprüften Jahresberichtes für das Investmentvermögen

Generali AktivMix Dynamik Protect 80

die vorgenannten steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerrechtlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung der Investmentvermögen als Grundlage für die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für das Investmentvermögen die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentvermögens wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerrechtlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerrechtlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Ziel-Investmentvermögen investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Ziel-Investmentvermögen zur Verfügung gestellten steuerrechtlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG. Die entsprechenden steuerrechtlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben analog einer handelsrechtlichen Abschlussprüfung auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu prüfen; insoweit haben wir uns ohne weitere Prüfungshandlungen auf den Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers gestützt. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerrechtlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Wir haben uns bei der Erstellung davon überzeugt, dass die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, 21. Oktober 2009

PwC FS Tax GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Timo Hillebrand

Köln, den 28. September 2009

Heinz Gawlak Heinz-Peter Clodius Hartmut Wagener Dr. Frank Wellhöfer Dr. Klaus Wiener

Geschäftsführer
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Firmenspiegel

per 31.07.2009

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27
50667 Köln

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Köln

Gründungsdatum

8. März 2000

Eigenkapital

gezeichnet	TEUR	9.050
eingezahlt	TEUR	9.050
haftend	TEUR	9.050

Gesellschafter

Generali Investments S.p.A., Triest (Italien)

Geschäftsführung

Heinz Gawlak (Vorsitzender)
Heinz-Peter Clodius
Hartmut Wagener
Dr. Frank Wellhöfer
Dr. Klaus Wiener

Aufsichtsrat

Gian Luigi Costanzo
Vorstandsvorsitzender
Generali Investments S.p.A., Triest
Vorsitzender des Aufsichtsrats

Mitglieder

Dott. Amerigo Borriani
Leiter Finanzen
Assicurazioni Generali S.p.A., Triest

Mag. Andreas Haschka
Mitglied des Vorstands der
Generali Versicherung AG, Wien

Prof. Dr. Rüdiger von Nitzsch
Universitätsprofessor für Betriebswirtschaftslehre
Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule (RWTH),
Aachen

Manfred Oedingen
Generalbevollmächtigter der
Generali Deutschland Holding AG, Köln

Volker Seidel
Mitglied der Vorstände der
Generali Versicherungen, München
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats

Depotbank

CACEIS Bank Deutschland AG
Lilienthalallee 34–36
80939 München

Eigenkapital per 31.12.2008

haftendes Eigenkapital	TEUR	153.392
darin enthalten:		
gezeichnetes Kapital	TEUR	5.113

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PricewaterhouseCoopers AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

Volker Seidel
Generali Versicherungen, München
Vorsitzender des Anlageausschusses

Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel
AM Gesellschaft für betriebliche
Altersversorgung mbH

Jens Bönisch
Volksfürsorge AG, Hamburg

Michael Stille
PENSOR Pensionsfonds AG, Frankfurt am Main

Theodor Waber
Generali Versicherungen, München



**Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Unter Sachsenhausen 27, 50667 Köln

Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16*

*(3,9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz,
Mobilfunkpreise können abweichen.)

E-Mail: service@geninvest.de

www.geninvest.de