

Fonds im Fokus

Informationen für Fondsanleger

Unsere neue Adresse ab dem 15. Mai 2009

**Liebe Fondsanlegerin,
lieber Fondsanleger,**

um zukünftig gemeinsam unter einem Dach mit unserer deutschen Holding zu arbeiten, werden wir im Mai umziehen. Daher wird unsere neue Adresse ab dem 15. Mai 2009 nicht mehr am Gereonswall sein, sondern:

Unter Sachsenhausen 27, 50667 Köln

Die gute Nachricht für Sie: Außer dem Fußweg bleiben alle gewohnten Wege zu uns bestehen. Sie erreichen uns weiterhin unter der Service-Telefonnummer **0 18 01 / 16 36 16*** und im Internet finden Sie uns auch wie bisher unter **www.geninvest.de!**

Wir wünschen Ihnen
viel Spaß bei der Lektüre!



Jetzt auf Sicherheit setzen, aber langfristig nicht auf Rendite verzichten

Die Lage an den Kapitalmärkten sorgt dafür, dass viele Anleger in den vergangenen Monaten eher auf sichere zinsorientierte Anlagen gesetzt haben. Dennoch sollte im Zuge des langfristigen Vermögensaufbaus auf die deutlich attraktivere Rendite von Aktien, z. B. in Form von Aktienfonds, nicht verzichtet werden. Zahlen des Branchenverbands BVI (Bundesverband Investment und Asset Management) zum Jahresende 2008 zeigen beispielsweise, dass ein Sparplan in Höhe von **100 Euro monatlich in einen Aktienfonds Deutschland über 30 Jahre eine Rendite von jährlich 6,4 Prozent** erzielt hätte.

„Wer jetzt eine größere Summe investieren möchte, sollte zunächst auf **sicherere Anlageformen** wie Geldmarkt- oder defensive Mischfonds, zum Beispiel Generali IS-Euro Liquidity, setzen“, rät Heinz-Peter Clodius, Geschäftsführer bei Generali Investments Deutschland. „Gleichzeitig sollte man aber die derzeitigen Tiefkurse auch für einen **schrittweisen Einstieg in den Aktienmarkt nutzen**.“

Clodius empfiehlt zum Beispiel einen ergänzenden Sparplan in einen Aktienfonds oder Aktien-Dachfonds oder den Abschluss einer fondsgebundenen Lebens- oder Rentenversicherung. „Die Vergangenheit zeigt, dass trotz etlicher Turbulenzen an den Aktienmärkten eine langfristige Anlage in Aktien in der Regel deutlich mehr Rendite bringt“, so Clodius. „Darauf sollte man gerade in jungen Jahren und im Hinblick auf die Altersvorsorge nicht verzichten.“

Auch **flexibel agierende Fonds** sind derzeit gefragt: „Für langfristig chancenorientierte Anleger, die ein Sicherheitsnetz bei ihrer Aktienanlage wünschen, haben wir den Fonds Capital Markets Strategies aufgelegt, bei dem Finanzmarktspezialisten die Anlagen flexibel an die Marktlage anpassen können“, sagt Clodius. Während sich die Aktienmärkte deutlich negativ entwickelten, konnte dieser Fonds eine Wertentwicklung von rund 6,8 Prozent über das Jahr 2008 verbuchen.

Weitere Informationen gibt es unter
Telefon 0 18 01 / 16 36 16*

Fragen & Antworten zur Abgeltungsteuer

Wissenswertes rund um die neue Steuer



1. Was versteht man unter dem Begriff Abgeltungsteuer?

Abgeltungsteuer bedeutet, dass für private Anleger alle Kapitalerträge mit einem **einheitlichen Steuersatz von 25 %** besteuert werden. Der Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 % wird darauf noch angerechnet (ergibt zusammen 26,375 %) sowie ggf. die Kirchensteuer.

2. Was fällt unter die Abgeltungsteuer?

Grundsätzlich **alle Einkünfte aus Kapitalvermögen**, zum Beispiel Erträge aus Investmentfonds; darunter fallen auch Zinsen und Dividenden. Ebenso betroffen sind Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften, d. h. bei Investmentanteilen, Wertpapieren und Beteiligungen an Kapitalgesellschaften.

Wichtig ist insgesamt die Gleichbehandlung von Kapitalerträgen: Erhält ein Anleger Kursgewinne in Höhe von 1.000 Euro, ist die prozentuale Steuer hierauf genauso hoch, als wenn er 1.000 Euro Zinsen erhalten würde.

3. Kann ich bei Kapitaleinkünften Werbungskosten, z. B. für Zeitschriften, geltend machen?

Nein. Die Bemessungsgrundlage entspricht den Bruttoerträgen, die nur durch den Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801 Euro, für Verheiratete in Höhe von 1.602 Euro, reduziert werden. Die Werbungskostenpauschale ist darin bereits enthalten.

4. Gilt eine einheitliche Steuerpflicht auf Kapitaleinkünfte von pauschalen 25 %?

Nein. Steuerpflichtige, die aufgrund ihrer geringen Einkünfte einen persönlichen Steuersatz von unter 25 % haben, können zu ihren Gunsten in der Einkommensteuererklärung ihre Kapitaleinkünfte angeben.

5. Kann man die Abgeltungsteuer mit Freistellungsaufträgen vermeiden?

Ja. Wer bisher die entsprechenden Anträge gestellt hat, kann dies auch zukünftig tun.

Details zur Abgeltungsteuer finden Sie jetzt unter www.geninvest.de!

Ganz nach den aktuellen Trends:

Generali IS-Global Multi Utilities

Generali IS-Global Multi Utilities investiert in die Wachstumsbranchen internationale Versorger, Telekommunikation und Energie, insbesondere auch neue Energien. Fonds im Fokus sprach mit dem Fondsmanager Herbert Wertz über das Erfolgsrezept des Fonds.

Herr Wertz, die internationalen Aktienmärkte entwickeln sich zurzeit recht schwankungsreich. Inwiefern kann sich Generali IS-Global Multi Utilities davon abkoppeln?

Der Fonds ist sehr flexibel, denn er orientiert sich nicht an einem der großen Indizes (z. B. Dow Jones oder DAX), sondern investiert gezielt in Erfolg versprechende Sektoren und aussichtsreiche Trends.

Was heißt das genau?

Ein Beispiel: Als der Ölpreis stark war und die Performance von Energieunternehmen daraufhin anstieg, haben wir besonders in den Sektor Energie investiert, um an der guten Wertentwicklung der gesamten Branche teilzuhaben. Aktuell haben wir Versorger aufgrund ihrer guten Dividendenrendite höher gewichtet.

Können Sie uns noch einen kurzen Ausblick für das Jahr 2009 geben?



Herbert Wertz managt den Fonds Generali IS-Global Multi Utilities.

Die großen Themen in diesem Jahr werden international die staatlichen Förderpakete sein, mit denen die Infrastruktur, insbesondere Telefon- und Wasserleitungen, unterstützt werden soll. Solarenergie wird auch in diesem Jahr wieder ein Trend sein, der sich langfristig lohnen sollte. Außerdem erwarten wir im Laufe des Jahres, dass der Ölpreis sich stabilisieren wird.

Und last but not least: Wie hat sich der Fonds im letzten Jahr entwickelt?

Im Vergleich zu den internationalen Aktienmärkten hervorragend: Der Fonds konnte sich in den letzten 12 Monaten um ca. 8 Prozentpunkte besser entwickeln als die internationalen Aktienmärkte (gemessen am DJ STOXX 1800, 27.02.2008 – 27.02.2009).

Weitere Informationen und täglich aktuelle Fondspreise erhalten Sie unter www.geninvest.de!

Bitte beachten Sie auch unsere **Wichtigen Hinweise** auf Seite 3.

Generali IS-Capital Markets Strategies: Flexibel in allen Marktlagen

Überdurchschnittliche Performance im Jahr 2008: 6,8 %

Generali IS-Capital Markets Strategies wurde bereits im Jahr 2006 aufgelegt und konnte seine Stärken insbesondere im letzten Jahr unter Beweis stellen. Denn dieser Fonds hat trotz des schwierigen Marktumfelds 2008 eine Performance von 6,8 % erzielt. Dies liegt weit über dem Durchschnitt anderer Fonds mit Fokus auf europäischen Aktien.

Breit aufgestelltes Portfolio – Management reagiert flexibel auf jede Marktlage

Generali IS-Capital Market Strategies ist flexibler als herkömmliche Aktienfonds aufgestellt, da er zwar in vollem Maße in europäische Aktien investiert sein kann, aber nicht muss. In unsicheren und schwankungsreichen Marktsituationen kann das Fondsmanagement einen Teil des Portfolios in sicherheitsorientierte Anlagen wie Renten und/oder Barmittel umschichten. Zudem kann der Fondsmanager den Fonds gegen Markt- und Währungsrisiken absichern.

Dadurch kann der Fonds auf jede Marktlage optimal reagieren: In Phasen steigender Aktienkurse ist der Fonds zum größten Teil in Aktien investiert, in Zeiten schwankender Kurse – wie zurzeit – greift das Fondsmanagement stärker auf Liquidität und Sicherungsinstrumente zurück.

Erfolgreiche Strategie 2008 – überdurchschnittliche Performance für Capital Markets Strategies



Der Erfolg gibt dem Fondsmanagement recht: Während der europäische Aktienmarkt 2008 über 40 % gefallen ist, konnte der Fonds 6,8 % Wertentwicklung erzielen. Überdurchschnittlich ist diese Wertentwicklung auch im Vergleich zur Konkurrenz: Die meisten europaweit investierenden Aktienfonds schlossen das Jahr 2008 im zweistelligen Minusbereich ab.



Verluste vermeiden, Gewinnchancen suchen

Anhand der Grafik sehen Sie, wie stark sich der Fonds im Vergleich zu den Aktienmärkten entwickeln konnte. In Zeiten stabiler Aktienmärkte hat der Fonds von der guten Marktentwicklung profitiert. Seit Mitte 2007 performte der Fonds nicht nur wertstabil, sondern konnte mit präzise gesetzten Absicherungen und vorausschauender Aktien- und Sektorauswahl seit Auflegung ein Plus von 11 % verbuchen.

Weitere Informationen und täglich aktuelle Fondpreise erhalten Sie unter www.geninvest.de

Der Fonds in Kürze:

Generali Investments Sicav- Capital Markets Strategies

Auflegung:	03.07.2006, Klasse DX 11.10.2006
Anlageprofil:	Chance
Mindestanlagedauer:	5 Jahre
ISIN:	LU0260158638
Benchmark:	DJ EURO STOXX

Wichtige Hinweise: Verwaltungsgesellschaft für die Fonds Generali Investments Sicav-Capital Markets Strategies und Generali Investments Sicav-Global Multi Utilities ist die Generali Investments Luxembourg S.A., Luxemburg.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die jeweils gültigen Verkaufsprospekte sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte, die Sie bei Ihrem Berater oder bei Generali Investments kostenlos in Papierform oder als PDF-Datei erhalten. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind kein Indikator für die künftige Wertentwicklung der Fonds. Alle Wertentwicklungsangaben sind nach BVI-Methode unter Wiederanlage der ausgeschütteten Erträge ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, sonstiger Kosten und Steuern berechnet worden. Kosten und Steuern mindern die Wertentwicklung und die Erträge eines Fondsanteils. Die TER für das Geschäftsjahr 2008 betrug 1,93 % (Capital Markets Strategies) bzw. 1,89 % (Global Multi Utilities).

Wert und Erträge eines Fonds können steigen oder fallen. Abhängig vom Fondstyp können Kursverluste durch verschiedene Risiken wie Markt-, Branchen- und Unternehmensrisiken sowie durch Währungs-, Zins-, Bonitäts-, Konjunktur- und Länderrisiken entstehen. Außerdem können Fondskurse durch die Fondsstruktur oder den Einsatz von Derivaten und anderen Techniken Schwankungen unterliegen, die zu Verlusten führen können. Ausführlichere Risikohinweise enthält der jeweilige Verkaufsprospekt.

Der Vertrieb und das Angebot von Anteilen an den Fonds kann durch bestimmte Länder eingeschränkt werden. Das vorliegende Dokument stellt keine Empfehlung und kein Angebot an Personen in solchen Ländern dar, in denen ein entsprechendes Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, denen ein entsprechendes Angebot bzw. einer Aufforderung zum Kauf nicht unterbreitet werden darf. Alle Angaben zur Besteuerung beziehen sich auf die derzeitige Rechtslage.

Wertstabile Anlagestrategien für die aktuelle Marktsituation

Die aktuelle Marktsituation verunsichert viele Anleger bei der Auswahl der geeigneten Geldanlage. Nun sind Konzepte gefragt, die den Kapitalerhalt des Vermögens sichern und eine wertstabile Anlagestrategie verfolgen.

Genau solche Anlagen bietet Generali Investments mit Investmentfonds, die bereits in der Vergangenheit erfolgreich waren. Überzeugen Sie sich selbst von diesen Top-Fonds ...

Vier Sterne für Generali Investments

Jedes Jahr zeichnet das renommierte Wirtschaftsmagazin „Capital“ in Zusammenarbeit mit der Rating-Agentur Feri die besten Fondsgesellschaften am deutschen Markt aus.

Generali Investments belegte in diesem Ranking dieses Jahr mit der Bewertung „**Vier Sterne**“ einen der **Top-Plätze** und konnte insbesondere in den Bereichen „**Fondsqualität**“ und „**Fondsmanagement**“ deutlich zulegen.

Auch in den beiden weiteren analysierten Segmenten „**Produktpalette**“ und „**Service**“ attestierten die Tester Generali Investments ein hervorragendes Ergebnis.



Wertaufbau

Garant-Konzept

- **Höchstpreis-Garantie**
Jeweils der höchste am Monatsende erreichte Fondspreis wird garantiert.
- **Attraktive Renditechancen**
Profitieren von steigenden Börsenkursen bei gleichzeitiger Absicherung gegen Kursverluste
- **Attraktive Renditechancen**
durch Partizipation am europäischen Aktienmarkt
- **Liquidität**
Ein- und Ausstieg zwischen den Garantiestichtagen jederzeit zum aktuellen Fondspreis möglich

Erfolgreiche Strategie:

Im Oktober 2009 wird bereits der 4. Fonds innerhalb des Garant-Konzepts aufgelegt.

Wertaufbau

AktivMix Vario Select

- **Aktives Risikomanagement**
mit dem Ziel des Kapitalerhalts und einer absoluten Rendite
- **Freiheit in der Asset-Allokation**
Beteiligung am Aktienmarkt mit der Beimischung von Rohstoffen, Immobilien und Währungen
- **Nutzung von Anlagechancen**
Das Fondsmanagement reagiert stets flexibel und in enger Abstimmung mit dem Research und dem Risikomanagement.
- **Stabilere Wertentwicklung**
als bei Aktien- und Rentenfonds. Dabei konnte der Fonds seit Auflegung ein besseres Ergebnis als diese Anlageklassen erzielen.

Seit Auflegung 3.4.2006

+ 8,4 %

Stand: 27.02.2009



Chance

Capital Markets Strategies

- **Dynamische Kombination**
aus europäischen Aktien sowie Renten, Geldmarkt, Derivaten und Cash zur Absicherung des Fonds
- **Flexibel**
Der Fonds reagiert direkt auf jede Marktlage.
- **Full Service**
Die Fondsmanager übernehmen sowohl die Auswahl als auch das Timing für alle Anlageentscheidungen.
- **Positive Rendite auch bei fallenden Märkten**
Die bisherige Performance beweist den Erfolg des Fonds-konzepts – 2008 hat sich der Fonds weitaus besser entwickelt als die Aktienmärkte.

+ 11 %

seit Auflegung

Stand: 27.02.2009

... und um **61** Prozentpunkte besser als der Aktienmarkt (DJ EURO STOXX)

Impressum „Fonds im Fokus“ ist eine Werbepublikation der Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH. Herausgeber: Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH Gereonswall 68, 50670 Köln bis 14.05.2009; Unter Sachsenhausen 27, 50667 Köln ab 15.05.2009, Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16 * (3,9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz, Mobilfunkpreise können abweichen), Fax: 02 21 / 16 36 400, E-Mail: fondsimfokus@geninvest.de, Redaktionsschluss: 25.03.2009, Redaktion: Dr. Eckhard Grabe, Konstanze Heinen, Frederick Assmuth

Stark in Fonds



GENERALI
Investments