

# Absolute Return Credit Strategies

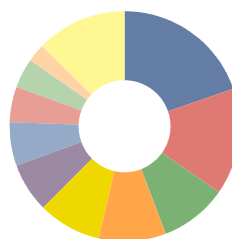
## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

Ce Compartiment cherche à dégager un rendement absolu à moyen terme de l'ordre de l'EONIA plus 125 pb avant commissions au moyen d'une allocation active des actifs dans un portefeuille composée de titres liés à des créances comme les obligations à taux variable, de sociétés de qualité d'investissement (investment grade), des marchés émergents et les titres adossés à des actifs ou à des hypothèques, de convertibles, émis dans différentes devises. Le Compartiment peut avoir recours aux contrats de swap sur défaut de crédit (CDS) standardisés en achetant ou en vendant une protection et peut investir dans des produits dérivés sur des indices financiers. La durée moyenne maximum est de 2 ans.

### Composition du portefeuille

#### Répartition par notation



19.79%	A
14.89%	BBB
9.62%	A+
9.32%	BBB+
8.97%	AA-
6.73%	BBB-
6.16%	BB-
5.09%	A-
4.25%	BB+
2.43%	B+
12.76%	Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Italy Ctz 0.00 08-10 30/09u	6.67%
Curzon Fund Ltd B F.I.R 07-40 30/01q	4.97%
Couk 2004-1 CI-B- F.I.R 04-16 15/03q	2.35%
Locat Sv 2 Srl B F.I.R 04-24 12/12q	2.15%
Centro Leasing Emtn F.I.R 07-17 17/07q	1.97%
Cards Plc -2004 1- F.I.R 04-13 15/09q	1.82%
Italf 2007-1 C F.I.R 07-26 14/01q	1.74%
Comet B -2004 7- F.I.R 04-14 17/10q	1.63%
Cards Plc -2004 1- F.I.R 04-13 15/09q	1.61%
Delphinus 2006-I -D- F.I.R 06-96 25/09q	1.43%

### Données statistiques

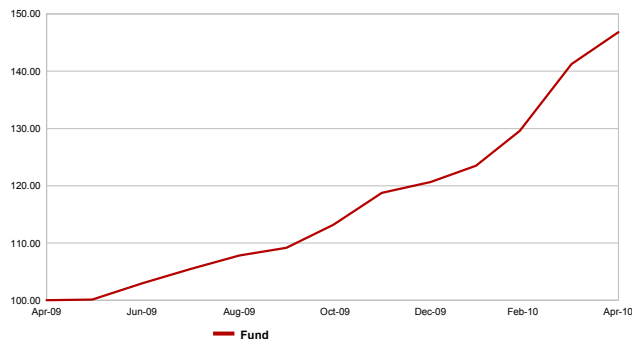
Notation moyenne (obligations): BB+	Ratio d'information: n.a.
Sensibilité: 1.30	TE: n.a.
Volatilité: 5.21%	Sharpe Ratio: 8.66

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	3.95%	18.91%	21.69%	46.83%	-21.87%	-7.90%	-16.82%	-4.09%	-0.78%	-33.41%	-0.77%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
 Gestionnaire financier: Generali SGR S.p.A.  
 Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
 Date de lancement du fonds: 01.12.2005  
 Date de lancement de la part: 01.12.2005  
 Actif total: 386.59 Mio. Euro  
 Valeur liquidative: 83.18 Euro  
 Devise: EURO  
 ISIN: LU0235921854  
 Codice Bloomberg: GENDIBC LX  
 Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
 VL de J, Publication de la VL J+1  
 Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds de performance absolue  
 Profil d'investissement: Moyen/élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
 Frais de conversion: maximum 5%  
 Droit de rachat: maximum 1%  
 Frais de gestion: 0.50%  
 Commission de performance: n.d.  
 TER: 0.69%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
 7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
 Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Absolute Return Global Macro Strategies

## BX Capitalisation

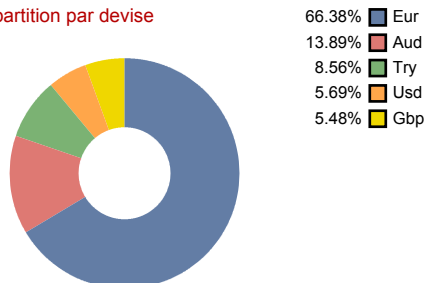
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment cherche à dégager un rendement positif supérieur au taux EONIA au moyen d'une active répartition des actifs dans un portefeuille diversifié de titres de créance et de devises du monde entier. L'exposition aux obligations qualifiées d'investissements à risques et des marchés émergents ne dépassera pas 50% de l'actif net. Le Compartiment peut avoir recours aux contrats de swap sur défaut de crédit (CDS) standardisés en achetant ou en vendant une protection. L'exposition totale aux CDS ne peut pas dépasser 35% de l'actif net. La durée moyenne se situera entre moins 5 ans et plus 7 ans.

Benchmark  
EONIA

### Composition du portefeuille

#### Répartition par devise



### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Bundesschatzanw 4.00 08-10 10/09a	17.75%
Bei 9.625 05-15 01/04a	8.56%
Australie Gvt -121- 5.25 04-10 15/08s	7.03%
Kfw Mtn 5.50 05-10 15/08s	3.44%
Bei 6.50 09-19 07/08s	3.41%
Total Capital Emtn 3.625 09-15 19/05a	2.97%
Tui Ag Reg-S F.I.R 05-10 10/12q	2.96%
Rwe Finance Emtn 5.75 08-13 20/11a	2.36%
Kraft Foods Inc 5.75 08-12 20/03a	2.21%
Rci Banque Sa 5.875 09-10 30/11a	2.15%

### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): BBB-  
Sensibilité: -2.63  
Volatilité: 3.13%

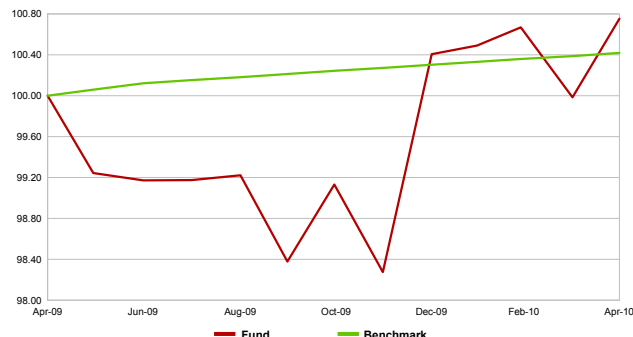
Ratio d'information: 0.11  
TE: 3.13%  
Sharpe Ratio: -0.31

Performance	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.77%	0.26%	0.34%	0.75%	n.d.	n.d.	9.31%	3.27%	5.18%	2.53%	n.d.
Benchmark	0.03%	0.09%	0.11%	0.42%	n.d.	n.d.	6.76%	2.39%	0.73%	4.03%	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali SGR S.p.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 03.07.2006  
Date de lancement de la part: 24.07.2007  
Actif total: 165.67 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 112.69 Euro  
Devises: EURO  
ISIN: LU0260161004  
Codice Bloomberg:  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds de performance absolue  
Profil d'investissement: Risque moyen

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.50%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.71%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Absolute Return Interest Rate Strategies

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

Ce compartiment vise une performance absolue supérieur au taux EONIA, grâce à une gestion active d'un portefeuille diversifié d'obligations libellées en euros et de produits dérivés de taux d'intérêt et sur devises. Le total des actifs du fonds seront investis en obligation d'Etat/supranationales, à taux fixe et variable, incluant des produits dérivés sur de tels instruments. L'exposition non couverte aux devises autres que l'euro ne dépassera pas 30% de l'actif nets du fonds. La durée moyenne du portefeuille sera comprise entre moins 5 ans et plus 7 ans. L'indice de référence du compartiment est l'indice EONIA.

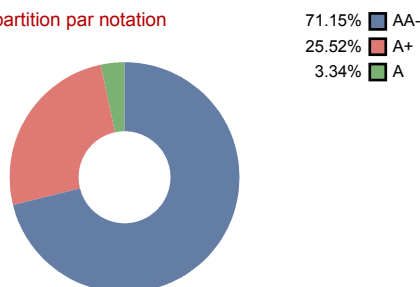
Benchmark  
EONIA

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Italy Cct FLR 05-12 01/03s	19.06%
Italy Btp 4.00 07-12 15/04s	13.32%
Italy Btp 4.25 08-11 01/09s	13.29%
Italy Btp 2.50 09-12 01/07s	13.03%
Italy Cct FLR 04-11 01/11s	12.79%
Italy Ctz 0.00 08-10 30/09u	12.69%
Ctzs 0.00 09-11 30/09u	12.48%
Poland -414- 5.75 08-14 25/04a	3.34%

### Composition du portefeuille

#### Répartition par notation

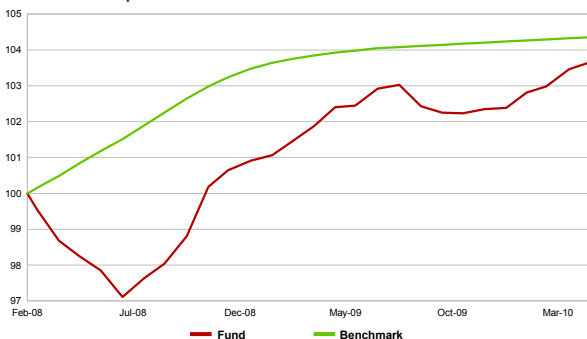


### Données statistiques

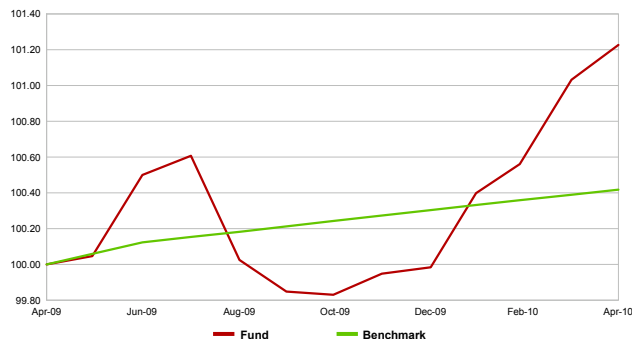
Notation moyenne (obligations): A+	Ratio d'information: 0.70
Sensibilité: 2.33	TE: 1.16%
Volatilité: 1.16%	Sharpe Ratio: -0.43

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.19%	0.82%	1.24%	1.23%	n.d.	n.d.	3.66%	1.64%	1.46%	n.d.	n.d.
Benchmark	0.03%	0.09%	0.11%	0.42%	n.d.	n.d.	4.36%	1.95%	0.73%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali SGR S.p.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 14.02.2008  
Date de lancement de la part: 15.02.2008  
Actif total: 19.84 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 103.66 Euro  
Devises: EURO  
ISIN: LU0346991358  
Codice Bloomberg: GENABBC LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible/moyen

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,50%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.71%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Absolute Return Multi Strategies

## BX Capitalisation

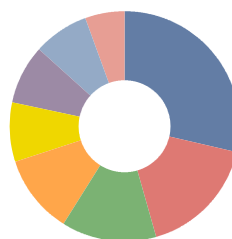
### Objectif d'investissement

Ce compartiment a pour objectif de surperformer l'EONIA grâce à une allocation d'actifs diversifiée, de titres à taux fixe et variable émis principalement par les Etats, le secteur public et des sociétés ou adossés à des actifs ainsi que d'actions, ETF, OPCVM, sur les principaux marchés et dans les principales devises. Le fonds pourra investir à des fins de couverture ou pour exposer le portefeuille sur des produits dérivés actions, taux d'intérêt et sur devises ainsi que sur des indices financiers de matières premières.

Benchmark  
EONIA

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



28.69%	Financier
17.01%	Énergie
13.22%	Matériaux
11.10%	Soins De Santé
8.44%	Industriel
8.18%	Biens De Consommation Cyclique
7.82%	Services Télécoms
5.55%	Technologie De L'information

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Bundesschatzanw 4.00 08-10 10/09a	17.65%
Bei 9.625 05-15 01/04a	4.71%
Roche Holding Ag-Genussc	3.89%
Deutsche Boerse Ag	3.66%
E On Inter Finance 5.125 09-14 27/01a	3.16%
Credit Logement Sub FLR 04-Xx 02/10q	2.60%
Valero Energy Corp	2.47%
Hsbc Holdings Plc	2.43%
Nordea Bank Emtn FLR 06-16 08/03q	2.35%
Nokia Oyj	2.17%

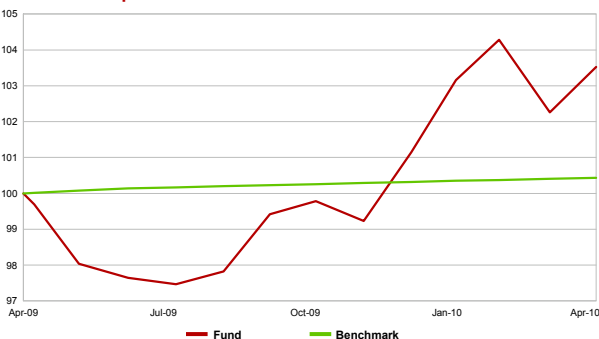
### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): BBB-  
Sensibilité: -2.23  
Volatilité: 4.38%

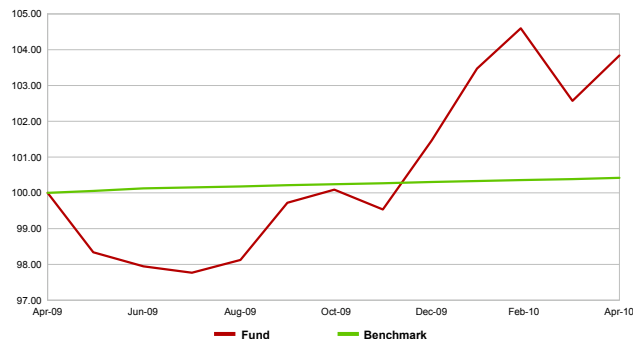
Ratio d'information: 0.78  
TE: 4.38%  
Sharpe Ratio: 0.48

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	1.24%	0.35%	2.35%	3.84%	n.d.	n.d.	3.53%	3.46%	n.d.	n.d.	n.d.
Benchmark	0.03%	0.09%	0.11%	0.42%	n.d.	n.d.	0.43%	0.42%	n.d.	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali SGR S.p.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 03.07.2006  
Date de lancement de la part: 23.04.2009  
Actif total: 146.35 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 103.53 Euro  
Devises: EURO  
ISIN: LU0260159362  
Codice Bloomberg: GISEHST LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds de performance absolue  
Profil d'investissement: Risque moyen/élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,50%  
Commission de performance: 20% de la performance annuelle au-dessus de l'EONIA majoré de 0,95%  
TER: 0.7%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Capital Markets Strategies

## BX Capitalisation

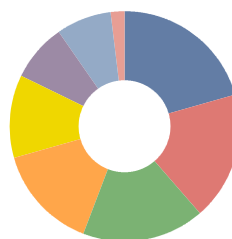
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment cherche à participer aux marchés actions tout en limitant le risque à la baisse, en privilégiant toutefois les actions de sociétés européennes. L'exposition aux marchés actions peut être réduite, en augmentant la part des liquidités et instruments du marché monétaire ou en vendant des contrats à terme (futures) sur indice. Le Compartiment peut faire appel aux produits dérivés à des fins d'investissement ou de couverture.

Benchmark  
DJ Euro STOXX

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



20.62%	Soins De Santé
18.03%	Biens De Consommation Cyclique
17.15%	Biens De Consommation Courante
14.72%	Matériaux
11.77%	Financier
7.96%	Énergie
7.75%	Services Télécoms
2.00%	Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

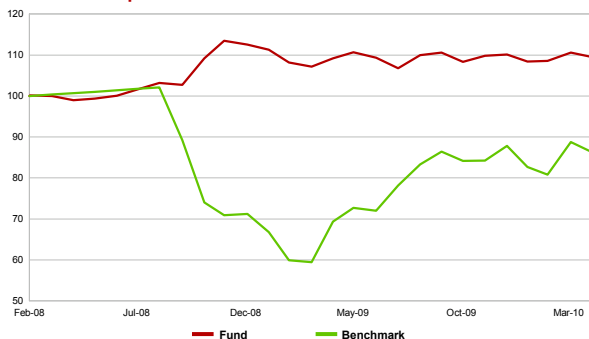
Vivendi	6.76%
Pfizer Inc	6.58%
Newmont Mining Corp	6.52%
Greece 6.00 00-10 19/05a	6.46%
Renault Sa	5.71%
Lloyds Banking Group Plc	5.37%
Glaxosmithkline Plc	5.01%
Db X-Trackers Dj Stoxx 600 Utilities-1c-	4.87%
Unilever Nv-Cva	4.17%
France Telecom Sa	4.05%

### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): BB+	Ratio d'information: -1.30
Sensibilité: n.a.	TE: 18.59%
Volatilité: 7.39%	Sharpe Ratio: -0.20

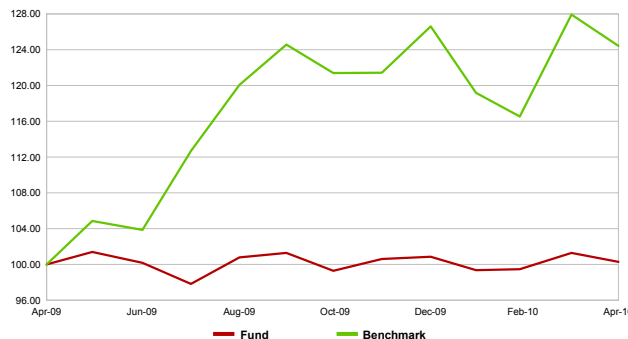
Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.99%	0.95%	-0.58%	0.29%	n.d.	n.d.	9.47%	4.26%	-2.17%	n.d.	n.d.
Benchmark	-2.73%	4.42%	-1.73%	24.45%	n.d.	n.d.	-13.69%	-6.55%	23.32%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



Benchmark EONIA jusqu' au 29.08.08 et DJ Euro STOXX à partir du 29.08.08

### Performance sur 1 an



Benchmark EONIA jusqu' au 29.08.08 et DJ Euro STOXX à partir du 29.08.08

### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
 Gestionnaire financier: Generali Investments France  
 Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
 Date de lancement du fonds: 03.07.2006  
 Date de lancement de la part: 28.02.2008  
 Actif total: 172.99 Mio. Euro  
 Valeur liquidative: 109.47 Euro  
 Devise: EURO  
 ISIN: LU0260157663  
 Codice Bloomberg:  
 Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
 VL de J, Publication de la VL J+1  
 Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds flexible  
 Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
 Frais de conversion: maximum 5%  
 Droit de rachat: maximum 1%  
 Frais de gestion: 0.80%  
 Commission de performance: n.d.  
 TER: 1.01%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
 7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
 Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Central and Eastern European Bonds

## BX Capitalisation

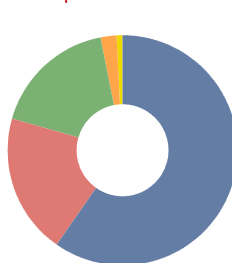
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), en se concentrant principalement sur les pays d'Europe Centrale et de l'Est de la première vague d'adhésion à l'Union Européenne. Ces pays comprennent, entre autres, la République Tchèque, la Hongrie et la Pologne.

Benchmark  
Merrill Lynch Eastern Europe Governments ex Russia

### Composition du portefeuille

#### Répartition par devise



59.75% Pln  
19.68% Huf  
17.59% Czk  
2.05% Try  
0.92% Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

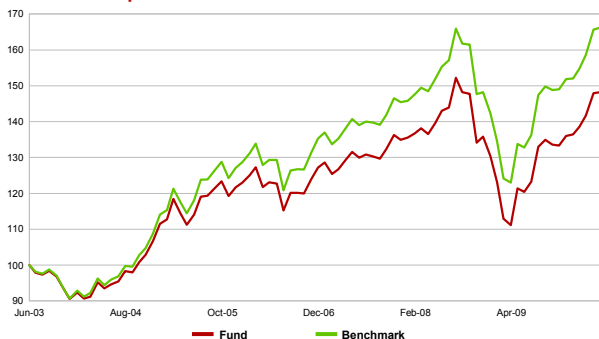
Poland -1013- 5.00 02-13 24/10a	7.57%
Poland -511- 4.25 05-11 24/05a	6.96%
Poland -412- 4.75 06-12 25/04a	6.39%
Poland -413- 5.25 07-13 25/04a	6.10%
Poland -1015- 6.25 04-15 24/10a	5.40%
Poland Govt Bond 1019 5.50 08-19 25/10a	5.11%
Poland -1017- 5.25 06-17 25/10a	4.93%
Hungary -A- 6.50 08-19 24/06a	4.76%
Czech Republic -44- 3.80 05-15 11/04a	4.21%
Poland -112- 0.00 09-12 25/01u	3.72%

### Données statistiques

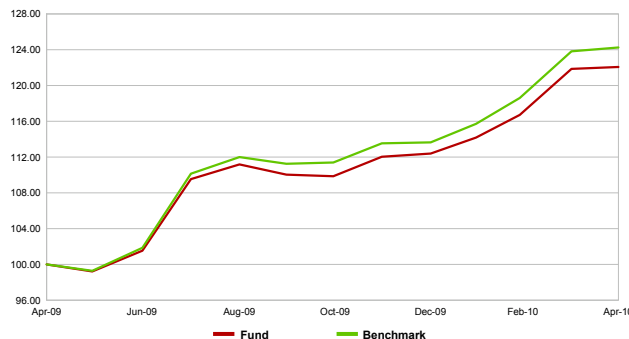
Notation moyenne (obligations): A- Ratio d'inflation: -1.94  
Sensibilité: 3.75 TE: 1.13%  
Volatilité: 9.12% Sharpe Ratio: 2.23

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.17%	6.90%	8.61%	22.08%	12.61%	4.04%	48.16%	5.85%	4.61%	-3.77%	5.41%
Benchmark	0.37%	7.37%	9.34%	24.27%	18.16%	5.72%	66.23%	7.63%	6.84%	-2.41%	6.46%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Capital Management  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
Date de lancement de la part: 03.06.2003  
Actif total: 77.98 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 148.16 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0145480769  
Codice Bloomberg: GENBOBX LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque moyen

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,50%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.76%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Central and Eastern European Equities

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

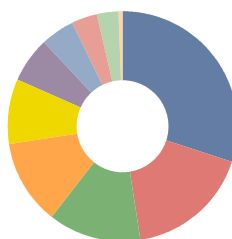
Ce Compartiment investit principalement dans les actions de sociétés des pays de l'Europe Centrale et de l'Est de la première vague d'adhésion à l'Union Européenne, cotées en bourse dans les pays d'Europe Centrale et de l'Est ou cotées en bourse dans l'OCDE sous forme de certificats de dépôt (ADR/GDR). L'objectif d'investissement consiste à générer une croissance du capital à long terme et à surperformer son indice de référence.

### Benchmark

Nomura Central and Eastern Europe Ex Russia

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



29.95%	Financier
17.61%	Énergie
13.01%	Services Télécoms
11.80%	Services Publics
9.43%	Matériaux
6.12%	Industriel
4.81%	Soins De Santé
3.79%	Biens De Consommation Courante
2.88%	Biens De Consommation Cyclique
0.61%	Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

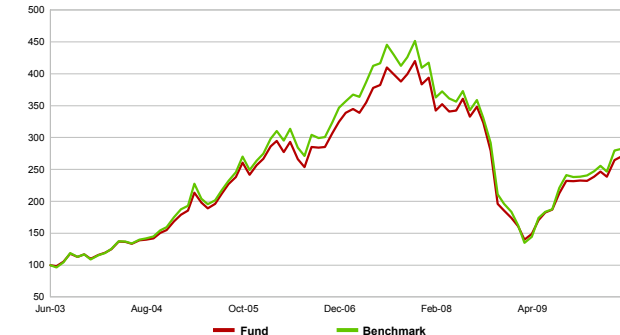
Pko Bank Polski Sa	7.20%
Mol Hungarian Oil And Ga	6.36%
Cez As	6.30%
Telefonica O2 Czech Repu	5.38%
Omv Ag	5.07%
Kghm Polska Miedz Sa	4.60%
Polskie Gornictwo Naftow	4.23%
Telekomunikacja Polska S	4.19%
Otp Bank Plc	3.98%
Erste Group Bank Ag	3.88%

### Données statistiques

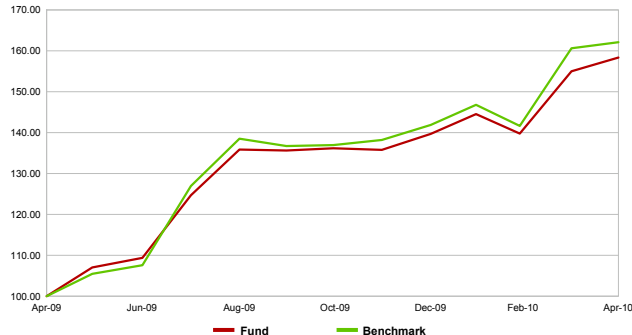
Notation moyenne (obligations): n.a.	Ratio d'information: -0.40
Sensibilité: n.a.	TE: 9.47%
Volatilité: 20.86%	Sharpe Ratio: 2.72

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	2.19%	9.56%	13.37%	58.38%	-28.45%	-10.56%	170.31%	15.47%	36.98%	-55.81%	16.29%
Benchmark	0.92%	10.43%	14.30%	62.16%	-31.61%	-11.90%	182.16%	16.18%	34.64%	-56.05%	16.89%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
 Gestionnaire financier: Generali Capital Management  
 Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
 Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
 Date de lancement de la part: 03.06.2003  
 Actif total: 57.16 Mio. Euro  
 Valeur liquidative: 270.31 Euro  
 Devise: EURO  
 ISIN: LU0145469952  
 Codice Bloomberg: GENEQBX LX  
 Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
 VL de J, Publication de la VL J+1  
 Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'actions  
 Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
 Frais de conversion: maximum 5%  
 Droit de rachat: maximum 1%  
 Frais de gestion: 0.80%  
 Commission de performance: n.d.  
 TER: 1.05%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
 7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
 Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Bonds

## BX Capitalisation

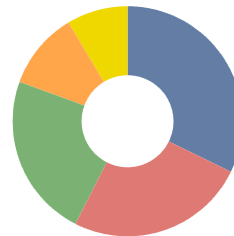
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations d'Etat libellées en euro.

Benchmark  
JPM EMU Government Bond

### Composition du portefeuille

#### Répartition par échéance



32.23% ■ Taux Fixe 5 - 10 an  
25.25% ■ Taux Fixe 10 - 20 an  
23.17% ■ Taux Fixe 3 - 5 an  
10.87% ■ Taux Fixe 20+ an  
8.48% ■ Taux Fixe 1 - 3 an

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Italy Btp 4.25 09-20 01/03s	12.32%
Italy Btp 5.00 09-25 01/03s	10.78%
Brd 6.25 94-24 04/01a	9.68%
Btps 3.00 10-15 15/04s	6.76%
Italy Btp 3.50 09-14 01/06s	6.34%
Italy Btp 2.50 09-12 01/07s	5.92%
Italy Btp 4.00 06-17 01/02s	5.10%
Germany 154 2.25 09-14 11/04a	4.96%
Brd 3.25 09-20 04/01a	4.26%
France Oat 3.25 06-16 25/04a	3.52%

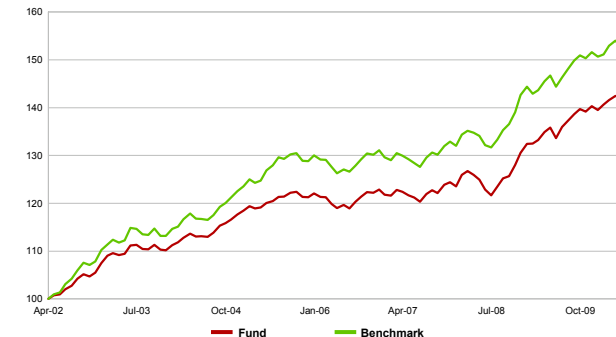
### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): AA-  
Sensibilité: 5.59  
Volatilité: 3.11%

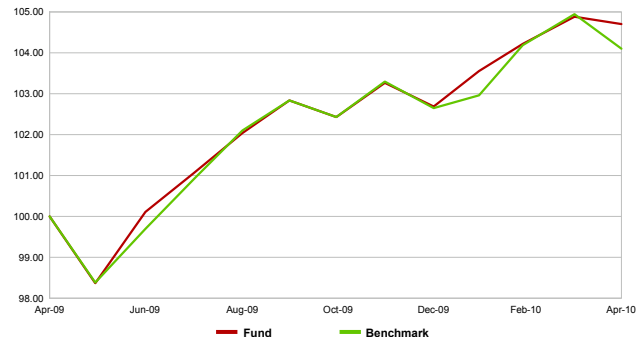
Ratio d'information: 0.50  
TE: 1.20%  
Sharpe Ratio: 0.96

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.17%	1.11%	1.97%	4.70%	16.90%	5.34%	42.23%	4.46%	5.34%	7.20%	1.39%
Benchmark	-0.80%	1.10%	1.41%	4.10%	18.23%	5.74%	52.77%	5.38%	4.32%	9.37%	1.87%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
Date de lancement de la part: 02.04.2002  
Actif total: 423.30 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 142.23 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0145476148  
Codice Bloomberg: GENEBOX LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,40%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.61%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr



# Euro Bonds 10+ Years

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations d'Etat libellées en euro. Les deux tiers au moins du total des actifs du Compartiment sont investis en obligations émises par des gouvernements ou des émetteurs publics et libellés en EUR. Le Compartiment sera géré en adoptant un positionnement sur le segment supérieur à 10 ans de la courbe des rendements.

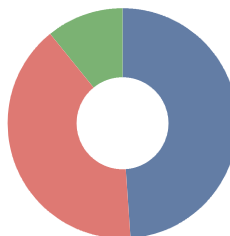
#### Benchmark

JPMorgan EMU Government Bond Index 10+ years

### Composition du portefeuille

#### Répartition par échéance

48.76% ■ Taux Fixe 20+ an  
40.40% ■ Taux Fixe 10 - 20 an  
10.84% ■ Taux Fixe 5 - 10 an



### Principales valeurs en portefeuille (en %)

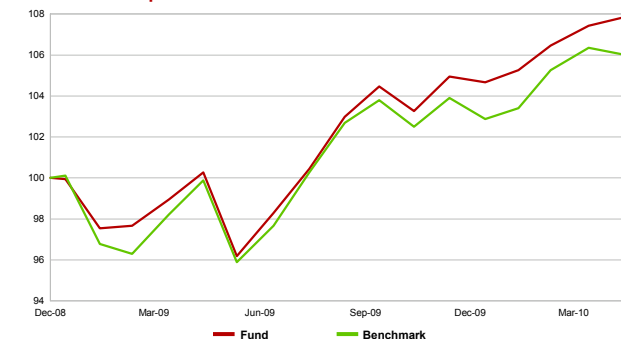
Italy Btp 6.50 97-27 01/11s	18.70%
Italy Btp 6.00 00-31 01/05s	11.92%
France Oat 4.25 03-19 25/04a	10.84%
Italy Btp 4.75 08-23 01/08s	10.49%
Italy Btp 5.00 07-39 01/08s	10.43%
France Oat 4.00 09-60 25/04a	10.19%
Germany Serie 07 4.25 07-39 04/07a	8.47%
Italy Btp 5.00 09-40 01/09s	7.75%
Brd 4.75 98-28 04/07a	5.92%
Italy Btp 5.00 09-25 01/03s	5.29%

### Données statistiques

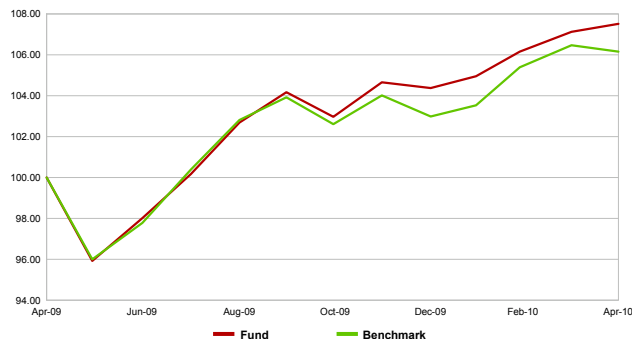
Notation moyenne (obligations): AA- Ratio d'information: 0.73  
Sensibilité: 11.88 TE: 1.89%  
Volatilité: 5.86% Sharpe Ratio: 0.99

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.37%	2.44%	3.01%	7.53%	n.d.	n.d.	7.83%	5.68%	4.74%	n.d.	n.d.
Benchmark	-0.30%	2.54%	3.07%	6.16%	n.d.	n.d.	6.03%	4.38%	2.75%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 04.11.2008  
Date de lancement de la part: 18.12.2008  
Actif total: 2.06 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 107.83 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0396186990  
Codice Bloomberg:  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.15%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.43%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Bonds 1/3 Years

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

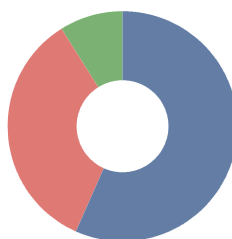
Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations d'Etat libellées en euro. Les deux tiers au moins du total des actifs du Compartiment sont investis en obligations émises par des gouvernements ou des émetteurs publics et libellés en EUR. Le Compartiment sera géré en adoptant un positionnement sur le segment de 1 à 3 ans de la courbe des rendements.

#### Benchmark

JPMorgan EMU Government Bond Index 1-3 years

### Composition du portefeuille

#### Répartition par échéance



56.60% ■ Taux Fixe 1 - 3 an  
34.56% ■ Taux Fixe 3 - 5 an  
8.84% ■ Taux Fixe 5 - 10 an

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

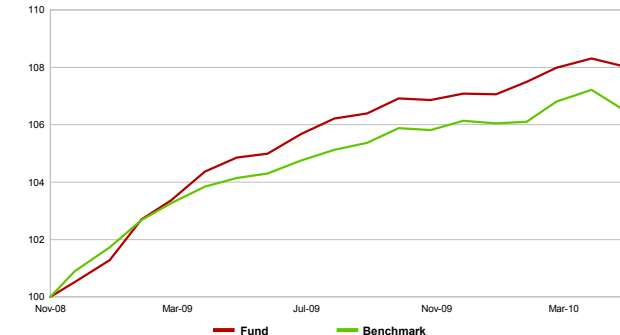
Btps 3.00 10-15 15/04s	10.70%
Italy Btp 3.50 09-14 01/06s	10.65%
Germany 154 2.25 09-14 11/04a	10.03%
Italy Btp 2.50 09-12 01/07s	8.44%
Germany -150- 4.00 07-12 13/04a	7.99%
France Btan 3.75 07-12 12/01a	7.97%
Italy Btp 3.00 09-12 01/03s	6.79%
Germany 3.25 05-15 04/07a	6.51%
Germany -151- 4.25 07-12 12/10a	5.79%
Ctzs 0.00 09-11 30/09u	5.15%

### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): AA- Ratio d'information: 1.16  
Sensibilité: 1.52 TE: 0.65%  
Volatilité: 1.15% Sharpe Ratio: 1.14

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.25%	0.51%	0.92%	3.04%	n.d.	n.d.	8.05%	5.36%	5.71%	n.d.	n.d.
Benchmark	-0.64%	0.40%	0.45%	2.29%	n.d.	n.d.	6.53%	4.35%	4.25%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 04.11.2008  
Date de lancement de la part: 05.11.2008  
Actif total: 137.77 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 108.05 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0396183112  
Codice Bloomberg:  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.15%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.37%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Bonds 3/5 Years

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

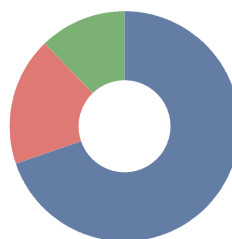
Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations d'Etat libellées en euro. Les deux tiers au moins du total des actifs du Compartiment sont investis en obligations émises par des gouvernements ou des émetteurs publics et libellés en EUR. Le Compartiment sera géré en adoptant un positionnement sur le segment de 3 à 5 ans de la courbe des rendements.

### Benchmark

JPMorgan EMU Government Bond Index 3-5 years

### Composition du portefeuille

#### Répartition par échéance



69.80% ■ Taux Fixe 3 - 5 an  
17.90% ■ Taux Fixe 5 - 10 an  
12.31% ■ Taux Fixe 1 - 3 an

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Italy Btp 3.75 08-13 15/12s	12.19%
Germany 154 2.25 09-14 11/04a	11.81%
Btps 3.00 10-15 15/04s	8.94%
Germany 3.25 05-15 04/07a	8.62%
Germany -153- 4.00 08-13 11/10a	7.85%
Italy Btp 3.50 09-14 01/06s	7.43%
Italy Btp 4.25 04-14 01/08s	5.72%
Btps 4.25 08-13 15/04s	5.63%
Italy Btp 4.00 06-17 01/02s	5.61%
Germany -156- 2.50 10-15 27/02a	5.48%

### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): AA-  
Sensibilité: 3.21  
Volatilité: 2.11%

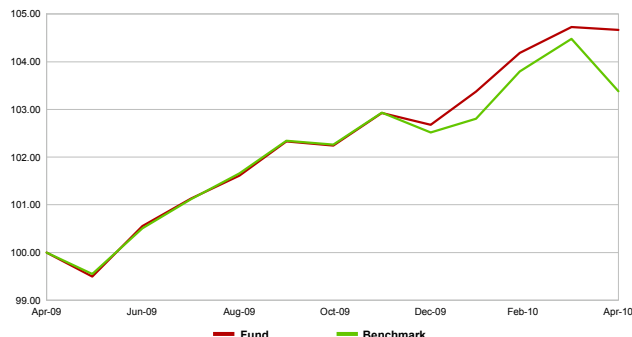
Ratio d'information: 1.32  
TE: 0.98%  
Sharpe Ratio: 1.40

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.06%	1.25%	1.94%	4.67%	n.d.	n.d.	11.02%	7.31%	6.78%	n.d.	n.d.
Benchmark	-1.05%	0.56%	0.85%	3.38%	n.d.	n.d.	9.29%	6.17%	5.45%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 04.11.2008  
Date de lancement de la part: 05.11.2008  
Actif total: 58.77 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 111.02 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0396184359  
Codice Bloomberg:  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.15%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.38%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Corporate Bonds

## BX Capitalisation

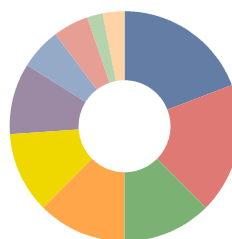
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment recherche l'appréciation du capital au moyen d'investissements dans les titres à revenu fixe de qualité autres que les obligations d'Etat, libellés en euro. Le Compartiment peut avoir recours aux contrats de swap sur défaut de crédit (CDS) standardisés en achetant ou en vendant une protection. Le total des obligations résultant des CDS ne peut pas dépasser 25% de l'actif net du Compartiment.

Benchmark  
Barclays Capital Euro Corporate Bond

### Composition du portefeuille

#### Répartition par notation



19.11% ■ A-  
18.49% ■ A  
12.48% ■ BBB+  
12.35% ■ A+  
11.39% ■ BBB  
10.10% ■ AA-  
5.85% ■ BBB-  
4.94% ■ AA  
2.25% ■ AAA  
3.07% ■ Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

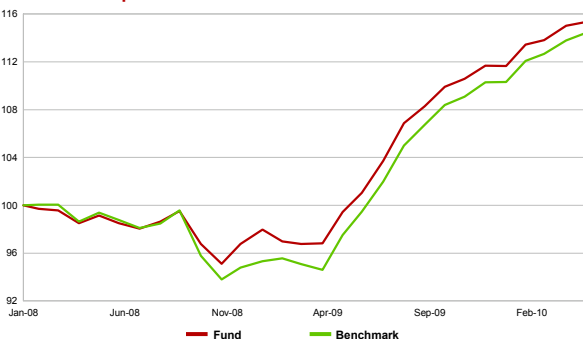
Ubs Ag London 5.625 09-14 19/05a	1.68%
Swedbank Emtn 3.125 10-13 04/03a	1.34%
Santander Intl Emtn 3.50 10-15 10/03a	1.30%
Monte Dei Paschi Emtn 6.00 08-11 20/06a	1.20%
Ing Groep 4.75 07-17 31/05a	1.20%
Ubi Banca Emtn 6.00 08-10 17/06a	1.16%
Vattenfall Treas 6.75 08-19 31/01a	1.13%
Deutsche Telekom Intl 6.00 09-17 20/01a	1.05%
Omv Ag 6.25 09-14 07/04a	1.04%
Lloyds Tsb Bank Emtn 6.375 09-16 17/06a	1.03%

### Données statistiques

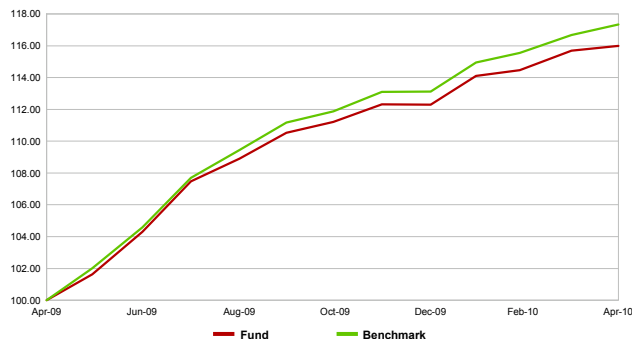
Notation moyenne (obligations): BBB+  
Sensibilité: 3.82  
Volatilité: 2.40%  
Ratio d'information: -1.27  
TE: 1.07%  
Sharpe Ratio: 5.94

Performance	1 mois	3 mois	Ytd	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.26%	1.66%	3.30%	15.99%	n.d.	n.d.	15.33%	6.37%	13.96%	-2.03%	n.d.
Benchmark	0.57%	2.09%	3.73%	17.35%	n.d.	n.d.	14.42%	6.00%	15.71%	-4.67%	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali SGR S.p.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
Date de lancement de la part: 08.01.2008  
Actif total: 303.44 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 115.33 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0145482468  
Codice Bloomberg:  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,40%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.67%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Equities Opportunity

## BX Capitalisation

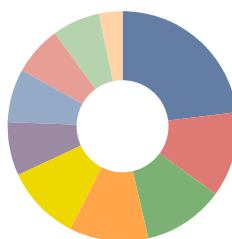
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans les actions de société cotées en bourse dans tout Etat membre de l'Union Monétaire Européenne. Une approche dynamique de la gestion accordera la priorité à la surperformance à long terme par rapport à l'indice de référence, plutôt qu'à la gestion de la déviation par rapport à l'indice de référence.

Benchmark  
DJ Euro STOXX 50

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



23.03%	Financier
11.87%	Industriel
11.46%	Biens De Consommation Cyclique
11.06%	Énergie
10.65%	Matériaux
7.59%	Biens De Consommation Courante
7.44%	Services Télécoms
6.80%	Technologie De L'information
6.74%	Services Publics
3.36%	Soins De Santé

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Total Sa	4.72%
Telefonica Sa	3.71%
Siemens Ag-Reg	3.54%
Bnp Paribas	3.44%
Banco Santander Sa	3.44%
Sanofi-Aventis	3.04%
Societe Generale	2.68%
Unicredit Spa	2.56%
Ing Groep Nv-Cva	2.39%
Daimler Ag-Registered Sh	2.32%

### Données statistiques

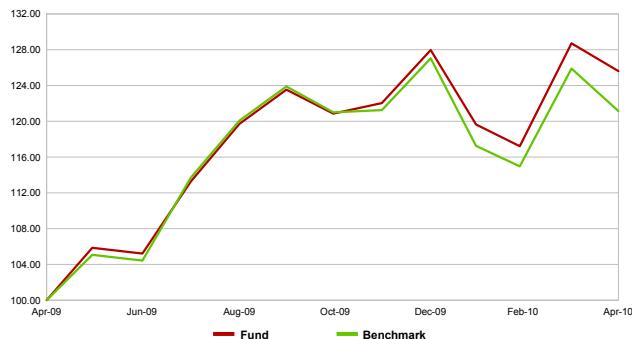
Notation moyenne (obligations): n.a.	Ratio d'information: 1.40
Sensibilité: n.a.	TE: 3.19%
Volatilité: 19.36%	Sharpe Ratio: 1.23

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-2.41%	4.98%	-1.85%	25.61%	n.d.	n.d.	-13.05%	-8.04%	25.50%	n.d.	n.d.
Benchmark	-3.80%	3.32%	-4.66%	21.14%	n.d.	n.d.	-15.82%	-9.79%	21.00%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Investments France  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
Date de lancement de la part: 29.08.2008  
Actif total: 91.24 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 86.95 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0145455571  
Codice Bloomberg: GENEDBX LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'actions  
Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.60%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.78%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Inflation Linked Bonds

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

Ce compartiment investit dans des titres à revenu fixe de qualité d'investissement (investment grade), principalement des obligations liées à l'inflation libellées en euros, ainsi que des investissements dans des produits dérivés de taux d'intérêt et sur devises. Le fond peut également détenir une part mineure d'obligations d'agences gouvernementales, d'autorités locales et supranationales et de sociétés dont la note n'est pas inférieure à investment grade, libellées principalement en euros. L'exposition non couverte aux devises autres que l'euro ne dépassera pas 20% des actifs nets du fonds. L'indice de référence du compartiment est l'indice Barclays Capital Glb Inflation-Linked:Eurozone Bd.

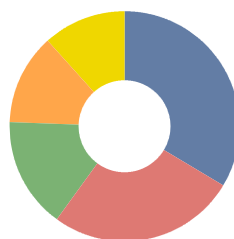
Benchmark  
Barclays Capital Glb Inflation-Linked:Eurozone Bd

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

France Oat Index 2.25 03-20 25/07a	10.25%
Italy Infl. Index 2.60 07-23 15/09s	9.55%
France Oat Indexee 1.60 04-15 25/07a	8.44%
Italy Infl. Index 2.15 03-14 15/09s	8.34%
France Oat Indexee 2.50 02-13 25/07a	7.29%
Italy Infl. Index 2.35 08-19 15/09s	7.06%
Deutschland I/L Bond 1.50 06-16 15/04a	6.23%
Italy Infl. Index 1.85 07-12 15/09s	6.14%
Italy Infl. Index 2.10 06-17 15/09s	5.58%
Germany Infl. Index 2.25 07-13 15/04a	5.49%

### Composition du portefeuille

#### Répartition par échéance



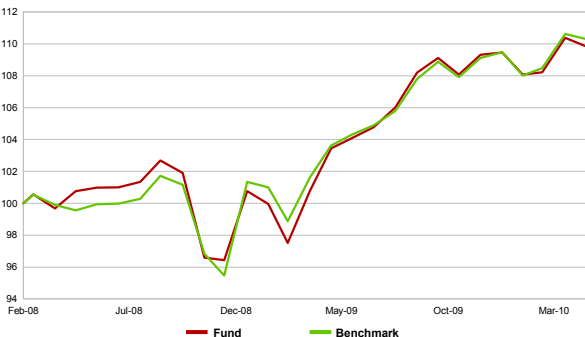
33.68%	Taux Fixe 5 - 10 an
26.31%	Taux Fixe 10 - 20 an
15.63%	Taux Fixe 3 - 5 an
12.75%	Taux Fixe 20+ an
11.63%	Taux Fixe 1 - 3 an

### Données statistiques

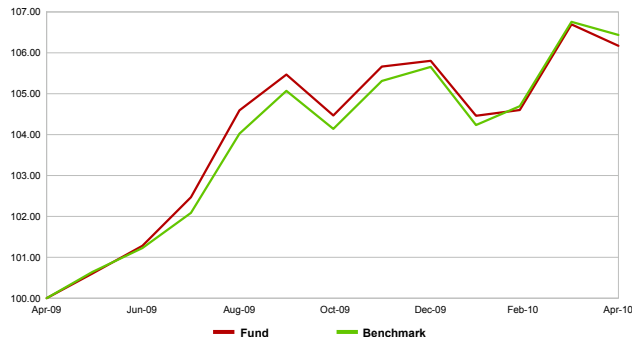
Notation moyenne (obligations): AA-	Ratio d'information: -0.22
Sensibilité: 8.20	TE: 1.25%
Volatilité: 4.17%	Sharpe Ratio: 1.07

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.49%	1.63%	0.35%	6.17%	n.d.	n.d.	9.84%	4.35%	8.63%	n.d.	n.d.
Benchmark	-0.30%	2.12%	0.74%	6.44%	n.d.	n.d.	10.30%	4.54%	8.02%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 14.02.2008  
Date de lancement de la part: 15.02.2008  
Actif total: 83.17 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 109.84 Euro  
Devises: EURO  
ISIN: LU0346989881  
Codice Bloomberg: GENEICC LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'obligations  
Profil d'investissement: Risque faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0,40%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0,6%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Euro Liquidity

## BX Capitalisation

### Objectif d'investissement

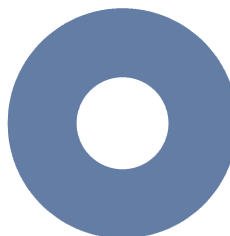
Ce Compartiment à pour objectif de protéger le capital investi en investissant essentiellement dans les instruments du marché monétaire, les obligations à taux fixe et variable et les titres adossés à des actifs. Ces titres seront de qualité d'investissement (investment grade), principalement libellés en euro et ayant au moment de l'investissement une échéance résiduelle de moins de 3 ans. L'échéance moyenne du portefeuille ne dépassera pas 1 an. L'exposition non couverte aux devises autres que l'euro ne dépassera pas 20% de l'actif net.

Benchmark  
EONIA Capitalization Index

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle

100.00% ■ Obligations D'état



### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Germany 5.25 00-10 04/07a	10.27%
France Btan 3.00 06-11 12/01a	9.88%
Germany -151- 4.25 07-12 12/10a	7.69%
Germany 5.25 00-11 04/01a	6.59%
Germany 4.75 08-10 11/06a	6.57%
Italy 2.75 05-10 15/06s	5.65%
Italy Btp 2.00 09-12 15/12s	5.63%
Italy Btp 5.50 99-10 01/11s	5.56%
Italy Ctz 0.00 08-10 30/09u	5.56%
Italy Btp 5.25 01-11 01/08s	5.18%

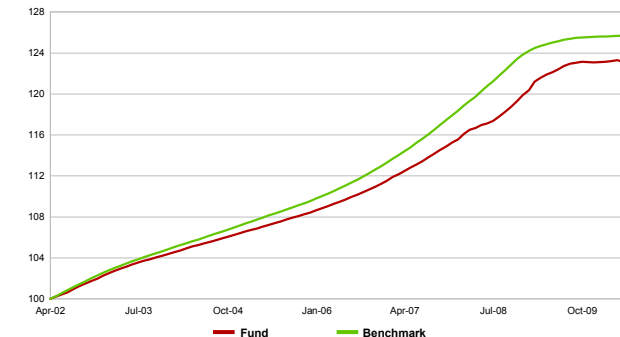
### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): AA  
Sensibilité: 0.29  
Volatilité: 0.35%

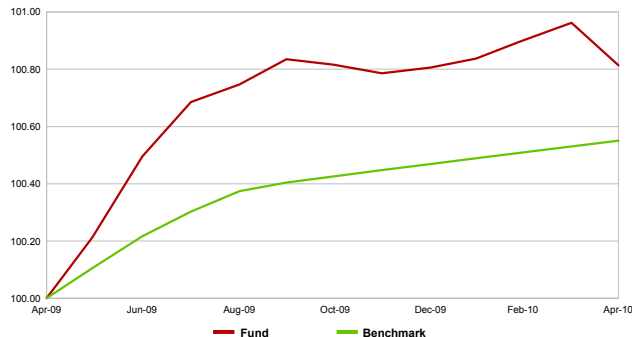
Ratio d'information: 0.75  
TE: 0.35%  
Sharpe Ratio: -2.63

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.15%	-0.02%	0.01%	0.81%	9.14%	2.96%	23.12%	2.61%	2.27%	4.17%	3.62%
Benchmark	0.02%	0.06%	0.08%	0.55%	9.50%	3.07%	25.70%	2.87%	1.11%	4.92%	4.49%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
Date de lancement de la part: 02.04.2002  
Actif total: 770.07 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 123.12 Euro  
Devises: EURO  
ISIN: LU0145484910  
Codice Bloomberg: GENELBX LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds en actifs monétaires  
Profil d'investissement: Risque très faible

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.15%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.29%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Futur

## BX Capitalisation

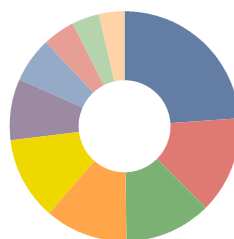
### Objectif d'investissement

Ce compartiment investit principalement dans des actions de sociétés ayant un fort potentiel de croissance en termes de résultats/revenus. La gestion attachera une importance prépondérante à quatre critères liés au développement durable qui sont: l'environnement, la démographie, la recherche et la santé. L'objectif d'investissement du fonds est de surperformer l'indice de référence MSCI Europe. La gestion s'appuie sur un comité scientifique externe, garant du respect de la philosophie de gestion.

Benchmark  
MSCI Europe Index

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



- 23.88% Industriel
- 13.58% Biens De Consommation Cyclique
- 12.39% Financier
- 11.60% Énergie
- 11.49% Matériaux
- 8.80% Soins De Santé
- 6.31% Biens De Consommation Courante
- 4.36% Services Télécoms
- 3.86% Technologie De L'information
- 3.73% Services Publics

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Generali Tresorerie Sicav Cap	3.30%
Royal Dutch Shell Plc-B	2.88%
Roche Holding Ag-Genussc	2.24%
Linde Ag	2.11%
Lvmh Moet Hennessy Louis	2.00%
Hsbc Holdings Plc	2.00%
Schneider Electric Sa	1.96%
Total Sa	1.90%
Carrefour Sa	1.86%
Koninklijke Philips Elec	1.67%

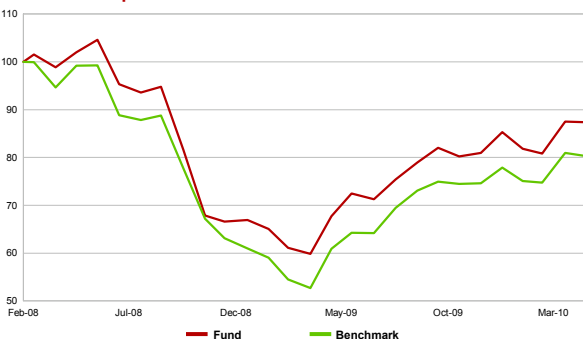
### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): n.a.  
Sensibilité: n.a.  
Volatilité: 17.29%

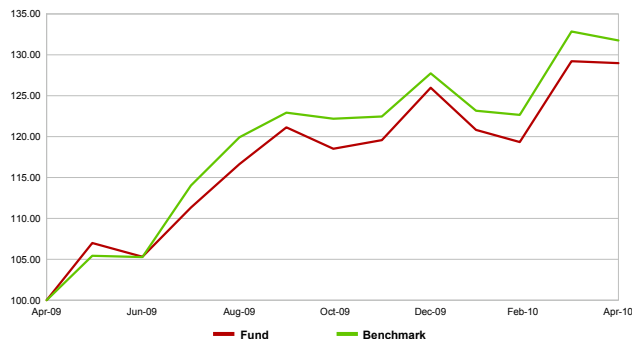
Ratio d'information: -0.74  
TE: 3.72%  
Sharpe Ratio: 1.58

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-0.16%	6.76%	2.40%	29.01%	n.d.	n.d.	-12.66%	-5.95%	27.50%	n.d.	n.d.
Benchmark	-0.83%	6.97%	3.14%	31.77%	n.d.	n.d.	-19.70%	-9.45%	27.72%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Investments France  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 14.02.2008  
Date de lancement de la part: 14.02.2008  
Actif total: 30.94 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 87.34 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0346988214  
Codice Bloomberg: GISFTBC LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'actions  
Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.80%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.9%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr



# German Equities

## BX Capitalisation

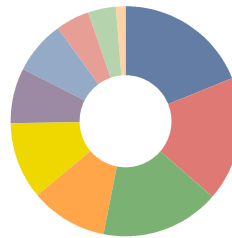
### Objectif d'investissement

Ce compartiment recherche à générer une croissance du capital à long terme au moyen d'investissements en actions de sociétés cotées sur la bourse en Allemagne. L'objectif d'investissement du fonds est de surperformer son indice de référence DAX.

Benchmark  
DAX Index

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



- 18.94% Industriel
- 17.44% Matériaux
- 16.64% Financier
- 10.86% Biens De Consommation Cyclique
- 10.84% Services Publics
- 7.67% Technologie De L'information
- 7.56% Soins De Santé
- 4.80% Biens De Consommation Courante
- 3.88% Services Télécoms
- 1.37% Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Siemens Ag-Reg	9.57%
E.On Ag	7.01%
Allianz Se-Reg	6.49%
Bayer Ag	6.32%
Basf Se	4.54%
Sap Ag	4.54%
Deutsche Bank Ag-Registe	4.06%
Daimler Ag-Registered Sh	4.04%
Deutsche Telekom Ag-Reg	3.88%
Rwe Ag	3.83%

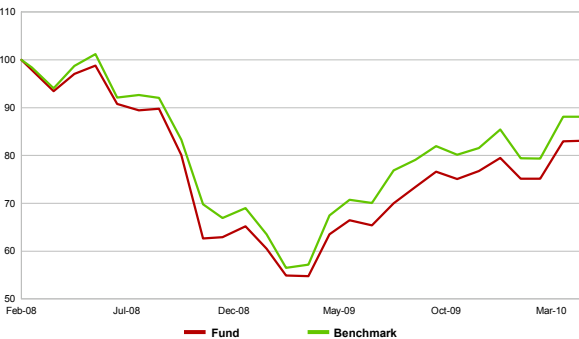
### Données statistiques

Notation moyenne (obligations): n.a.  
Sensibilité: n.a.  
Volatilité: 18.46%

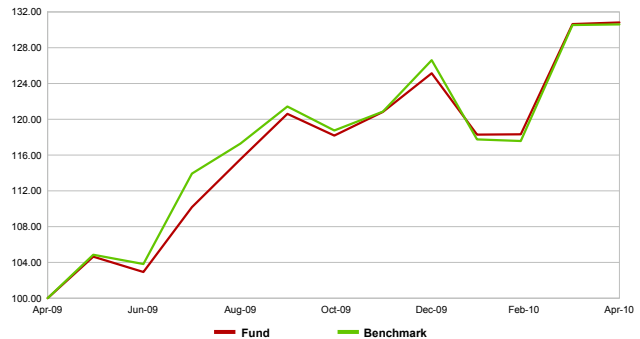
Ratio d'information: 0.06  
TE: 4.03%  
Sharpe Ratio: 1.58

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	0.14%	10.61%	4.55%	30.84%	n.d.	n.d.	-16.90%	-8.04%	21.88%	n.d.	n.d.
Benchmark	0.04%	10.91%	3.15%	30.62%	n.d.	n.d.	-11.88%	-5.56%	23.85%	n.d.	n.d.

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
Date de lancement du fonds: 14.02.2008  
Date de lancement de la part: 14.02.2008  
Actif total: 86.72 Mio. Euro  
Valeur liquidative: 83.10 Euro  
Devise: EURO  
ISIN: LU0346986788  
Codice Bloomberg: GISGEB LX  
Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
VL de J, Publication de la VL J+1  
Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'actions  
Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
Frais de conversion: maximum 5%  
Droit de rachat: maximum 1%  
Frais de gestion: 0.60%  
Commission de performance: n.d.  
TER: 0.78%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr

# Italian Equities

## BX Capitalisation

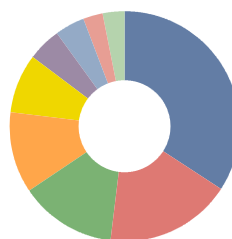
### Objectif d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans les actions de sociétés dont le siège social se trouve en Italie ou qui exercent une partie prépondérante de leurs activités économiques en Italie, cotées en bourse en Italie. L'objectif d'investissement consiste à générer une croissance du capital à long terme et à surperformer son indice de référence.

Benchmark  
S&P MIB

### Composition du portefeuille

#### Répartition sectorielle



34.12%	Financier
17.96%	Énergie
13.53%	Services Publics
11.42%	Biens De Consommation Cyclique
8.17%	Industriel
4.83%	Services Télécoms
4.18%	Biens De Consommation Courante
2.83%	Matériaux
2.96%	Autre

### Principales valeurs en portefeuille (en %)

Eni Spa	11.57%
Unicredit Spa	10.97%
Intesa Sanpaolo	10.33%
Enel Spa	8.95%
Fiat Spa	5.65%
Assicurazioni Generali	5.20%
Saipem	4.80%
Danieli & Co-Rsp	4.78%
Parmalat Spa	3.64%
Telecom Italia Spa	3.59%

### Données statistiques

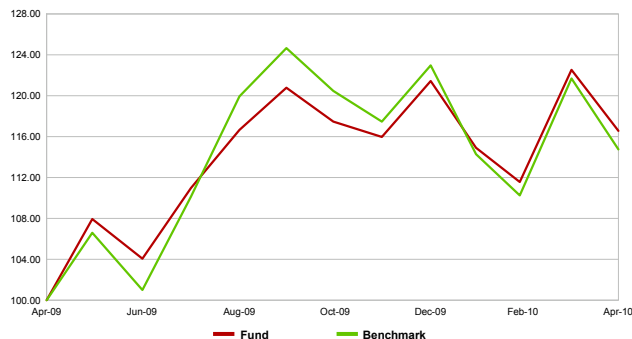
Notation moyenne (obligations): n.a.	Ratio d'information: 0.33
Sensibilité: n.a.	TE: 5.47%
Volatilité: 18.60%	Sharpe Ratio: 0.80

Performance	1 mois	3 mois	YtD	1 an	3 ans	3 ans p.a.	Depuis lancement	Depuis lancement p.a.	2009	2008	2007
Fund	-4.86%	1.45%	-4.01%	16.58%	-47.32%	-19.24%	1.91%	0.27%	21.15%	-45.93%	-9.45%
Benchmark	-5.68%	0.43%	-6.68%	14.77%	-50.29%	-20.78%	-15.63%	-2.43%	19.47%	-49.53%	-6.88%

### Performance depuis lancement



### Performance sur 1 an



### Modalités pratiques

Société de gestion: Generali Fund Management S.A.  
 Gestionnaire financier: Generali Fund Management S.A.  
 Dépositaire: CACEIS Bank Luxembourg  
 Date de lancement du fonds: 02.04.2002  
 Date de lancement de la part: 03.06.2003  
 Actif total: 40.89 Mio. Euro  
 Valeur liquidative: 101.91 Euro  
 Devise: EURO  
 ISIN: LU0145474523  
 Codice Bloomberg: GENITBX LX  
 Réception des ordres auprès du centralisateur: J avant 14h  
 VL de J, Publication de la VL J+1  
 Règlement livraison J+4

### Classification et profil de risque

Classification: Fonds d'actions  
 Profil d'investissement: Risque élevé

### Frais de gestion

Droit d'entrée: maximum 5%  
 Frais de conversion: maximum 5%  
 Droit de rachat: maximum 1%  
 Frais de gestion: 0.60%  
 Commission de performance: n.d.  
 TER: 0.87%(31.12.2009)

Ce document n'a aucune valeur contractuelle et ne constitue nullement une offre de vente ou une incitation à investir. Aucune décision d'investissement ne devra être faite sur la base de celui-ci. Avant toute souscription, le souscripteur doit s'assurer que sa situation financière et ses objectifs sont en adéquation avec le produit et consulter le prospectus et les derniers documents périodiques établis par la société de gestion. Ces documents sont disponibles auprès de Generali Fund Management S.A. 6d route de Trèves L-2633 Senningerberg. Les informations contenues dans ce document sont fournies par Generali Fund Management. Malgré le soin apporté par Generali Fund Management à la production de ces informations, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. Generali Fund Management rejette toute responsabilité relative aux informations et l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Compte tenu des risques liés aux fluctuations des marchés, Generali Fund Management ne peut donner aucune assurance que la SICAV atteindra l'objectif indiqué et ne pourra être tenu responsable des éventuelles pertes financières. Les valeurs liquidatives ne sont pas garanties et peuvent donc perdre de la valeur. Les performances sont exprimées nettes de frais de fonctionnement et de gestion. Elles ne tiennent pas compte des frais éventuels de souscription-rachats. Ce document est la propriété exclusive de Generali Fund Management. Il ne peut être copié, publié ou reproduit, même partiellement, sans le consentement écrit

### Contact for more information:

Generali Investments France  
 7, Boulevard Haussmann F - 75309 Paris Cedex 09  
 Tel. 01 58 38 18 74 e-mail: gif-mkt@generali.fr