

Generali Investments Deutschland Geldmarkt- und AktivMix-Fonds

Halbjahresberichte zum 30.06.2010

Generali Geldmarkt Euro
Generali AktivMix Ertrag
Generali AktivMix Vario Select



GENERALI
Investments

Die Zeichnung von Anteilen darf nur auf der Grundlage des aktuellen vereinfachten und ausführlichen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind, erfolgen, welche kostenlos in Papierform bei Generali Investments Deutschland, Unter Sachsenhausen 27, 50667 Köln, erhältlich sind.

Generali Investments Deutschland Geldmarkt- und AktivMix-Fonds

Halbjahresberichte zum 30.06.2010

Generali Geldmarkt Euro

Generali AktivMix Ertrag

Generali AktivMix Vario Select

Inhaltsübersicht Jahresberichte

Geldmarktfonds

6 Anlagepolitik, Fondsstruktur

Generali Geldmarkt Euro

7 – 9 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

Mischfonds

Generali AktivMix Ertrag

10 – 12 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

Generali AktivMix Vario Select

13 – 17 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

18 Weitere Angaben

19 Firmenspiegel

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Generali Geldmarkt Euro

Generali AktivMix Ertrag

Generali AktivMix Vario Select

Marktentwicklung

Sowohl positive wie auch negative Impulse prägten das Marktgeschehen in der ersten Jahreshälfte 2010. Während sich die grundsätzliche konjunkturelle Erholung fortsetzte, sorgten die Zuspitzung der Staatsschuldenkrise und die Diskussion um die Stabilität des Euro für Verunsicherung. An den Finanzmärkten führte dies – nach einem sehr positiven zweiten Halbjahr 2009 – zu kräftigen Schwankungen sowohl am Aktien- als auch am Rentenmarkt.

Unter dem Eindruck der Staatsschuldenkrise waren die Staatsanleihen der als sicher eingeschätzten Euro-Länder sehr gefragt, was – bei steigenden Kursen – die Renditen für neue Anleger sinken ließ. Im Gegenzug verzeichneten die im Fokus der Krise stehenden Euro-Länder Risikoaufschläge, die im Mai ein historisches Hoch markierten.

Während die meisten Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2010 wie der Euro-Aktienindex DJ Euro Stoxx 50 nach einer zwischenzeitlichen Erholung zum Ende des ersten Halbjahres deutlich nachgaben, beendete allein der stark vom Export profitierende deutsche Aktienmarkt das Halbjahr mit +0,1 % im Deutschen Aktienindex DAX nahezu unverändert.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Generali Geldmarkt Euro

Für Generali Geldmarkt Euro wurde Anfang 2009 die Anlagestrategie infolge der Bankenkrise stärker auf Sicherheit ausgerichtet. Neuanlagen erfolgten vermehrt in Nicht-Bankentitel und der Anteil an kurzfristigen Festverzinslichen Wertpapieren wurde bis auf 15 % erhöht. Diese Neuausrichtung ist auch in der aktuellen Berichtsperiode (1. Januar bis 30. Juni 2010) beibehalten worden. Der Fonds hat keine Investments in Griechenland, Portugal und Italien. Bedingt durch das niedrige Renditeniveau und die Marktbebewegungen im Zuge der Staatsschuldenkrise, hat sich der Wertzuwachs gegen Ende der Berichtsperiode mit 0,55 % * verlangsamt. Seit seiner Auflegung hat der Geldmarktfonds 29,86 % * Wertzuwachs erwirtschaftet.

Generali AktivMix Ertrag

Der Anleihenanteil im Fonds wurde im Verlauf des Berichtszeitraums von 85 % auf ca. 70 % verringert, die überwiegend in deutschen und französischen Rentenwerten angelegt wurden, um den Fonds etwas defensiver zu positionieren. Dabei wurde die Duration flexibel zwischen zwei und null Jahren gemanagt. Im Gegenzug wurde der Geldmarktanteil (davon ca. 2,5 % in variabel verzinslichen Anleihen) auf etwa 26 % des Fondsvermögens erhöht. Als Immobilienanlagen spielten REITs (Real Estate Investment Trusts), deren Gewichtung sich flexibel zwischen 0,5 % und 4 % bewegte, in der aktuellen Marktlage nur eine untergeordnete Rolle. Generali AktivMix Ertrag erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 0,45 % *. Seit seiner Auflegung erreichte der Fonds eine Wertsteigerung von 16,72 % *.

Generali AktivMix Vario Select

Im ersten Quartal 2010 wurde die Aktienquote von ca. 3 % auf etwa 8 % erhöht. Durch die im April aufgekommene europäische Schuldenkrise und die damit stark anziehende Volatilität wurde der Aktienanteil ab April flexibel zwischen 2 % und 10 % gesteuert. Der Anteil an kurzlaufenden Anleihen wurde leicht auf rund 81 % erhöht, wobei überwiegend Zinstitel aus Deutschland und Frankreich gewählt wurden. Die Portfolioduration wurde flexibel zwischen zwei und null Jahren gemanagt. Während der Fonds im Berichtszeitraum einen leichten Wertrückgang um 0,53 % * hinnehmen musste, konnte er seit seiner Auflegung im April 2006 einen Wertzuwachs von 16,37 % * erzielen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
Danske Bank AS FRN 11.01.2012		EUR	4.500	0	0 %	99,428	4.474.260,00	2,61
Sydbank AS 17.11.2010		EUR	3.000	0	0 %	99,832	2.994.957,00	1,75
Sydbank Floater 01.06.2011		EUR	3.000	0	0 %	99,379	2.981.370,00	1,74
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
Deutsche Hypothekenbank Flr. 12.07.2010		EUR	3.000	0	0 %	100,000	2.999.985,00	1,75
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 09.03.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,665	4.983.265,00	2,91
Eurohypo ÖPF FRN 12.12.2012		EUR	2.350	0	0 %	99,225	2.331.794,55	1,36
HSH Nordbank AG FRN 15.06.2012		EUR	5.000	0	0 %	98,012	4.900.620,00	2,86
Nordrhein-Westfalen LSA FRN 04.03.2015		EUR	7.000	7.000	0 %	99,916	6.994.120,00	4,08
Rheinland-Pfalz LSD FRN 16.03.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,973	4.998.625,00	2,91
3,37500 % BASF SE 30.05.2012		EUR	1.000	0	0 %	103,299	1.032.992,00	0,60
3,75000 % BASF SE 08.10.2012		EUR	2.000	0	0 %	104,515	2.090.292,00	1,22
Verzinsliche Wertpapiere Finnland								
Pohjola Bank PLC Floater 21.06.2011		EUR	4.000	0	0 %	99,772	3.990.896,00	2,33
Sampo Bank Plc FRN 18.11.2011		EUR	5.000	0	0 %	99,534	4.976.710,00	2,90
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
Caisse Cent Credit Immob. Flr. S.EMTN 10.08.2010		EUR	4.000	0	0 %	100,012	4.000.484,00	2,33
Carrefour SA FRN 21.06.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,305	4.965.250,00	2,89
Société Générale S.A. Floater 31.03.2012		EUR	3.000	3.000	0 %	99,306	2.979.171,00	1,74
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
HSBC Bank PLC FRN 08.04.2013		EUR	4.000	0	0 %	99,496	3.979.848,00	2,32
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
Anglo Irish Bank Corp. PLC Floater 25.01.2012		EUR	5.000	0	0 %	92,266	4.613.281,25	2,69
Bank of Ireland Floater 26.09.2011		EUR	5.000	0	0 %	96,501	4.825.065,00	2,81
Irish Life & Perm.Grp.Hldg. PLC FRN 14.02.2011		EUR	5.000	0	0 %	97,861	4.893.050,00	2,85
Ulster Bank Finance PLC Floater 29.03.2011		EUR	6.000	0	0 %	98,353	5.901.186,00	3,44
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
Norddeutsche Landesbank Luxemburg FRN 22.06.2012		EUR	5.000	0	0 %	99,666	4.983.295,00	2,91
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ING Groep N.V. Floater 27.06.2011		EUR	3.000	0	0 %	99,244	2.977.314,00	1,74
KBC Ifima N.V. Floater 01.02.2011		EUR	2.000	0	0 %	99,557	1.991.130,00	1,16
Lanschot Bankiers N.V. FRN 11.08.2010		EUR	3.000	0	0 %	99,977	2.999.313,00	1,75
SNS Bank N.V. Floater 06.02.2012		EUR	4.000	0	0 %	97,885	3.915.384,00	2,28
SNS Bank N.V. FRN 06.10.2011		EUR	3.000	0	0 %	98,961	2.968.824,00	1,73
2,87500 % BMW Finance N.V. 18.04.2013		EUR	2.500	2.500	0 %	102,489	2.562.230,00	1,49
3,25000 % Daimler Intl. Fin B.V. 13.07.2011		EUR	5.850	0	0 %	100,700	5.890.950,00	3,43
3,75000 % Royal Bank of Scotland N.V. 12.01.2012		EUR	5.000	0	0 %	103,400	5.170.000,00	3,01
3,75000 % Volkswagen International Finance N.V. 16.11.2013		EUR	7.000	0	0 %	100,905	7.063.350,00	4,12
4,12500 % BMW Finance N.V. 24.1.2012		EUR	3.000	0	0 %	103,478	3.104.328,00	1,81
4,62500 % BMW Finance N.V. 29.10.2010		EUR	5.000	0	0 %	101,123	5.056.125,00	2,95
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
DNB Nor Bank ASA FRN 22.11.2011		EUR	5.000	0	0 %	99,889	4.994.430,00	2,91
Sparebanken Midt-Norge Floater 24.03.2011		EUR	1.500	0	0 %	99,906	1.498.590,00	0,87

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG Floater 23.11.2010	EUR	500	0	0	%	99,905	499.525,00	0,29
4,00000 % Kommunalkredit Austria AG PF 24.01.2012	EUR	2.500	0	0	%	103,595	2.589.875,00	1,51
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
Skandinaviska Enskilda Banka FLR 08.02.2011	EUR	1.500	0	0	%	100,513	1.507.695,00	0,88
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
Institut Credito Oficial FRN 15.07.2013	EUR	5.000	5.000	0	%	95,100	4.755.000,00	2,77
Santander International Debt S.A. FRN 18.01.2013	EUR	5.000	5.000	0	%	95,293	4.764.650,00	2,78
Santander International Debt S.A. FRN 26.04.2012	EUR	2.500	2.500	0	%	97,020	2.425.487,50	1,41
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika								
4,37500 % DaimlerChr. Nth.Am. Hldg. Corp. 21.03.2013	EUR	3.000	0	0	%	105,765	3.172.950,00	1,85
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	160.797.667,30	93,75
Summe Wertpapiervermögen						EUR	160.797.667,30	93,75
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank	EUR	9.509.182,18					9.509.182,18	5,54
Summe der Bankguthaben						EUR	9.509.182,18	5,54
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche	EUR	272.721,34					272.721,34	0,16
Zinsansprüche	EUR	936.266,73					936.266,73	0,55
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.208.988,07	0,71
Fondsvermögen						EUR	171.515.837,55	100,00
Anteilwert						EUR	59,15	
Umlaufende Anteile						STK	2.899.617	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,75

Generali Geldmarkt Euro

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
Bayerische Landesbank Floater 22.02.2010	EUR	0	5.000
Deutsche Bank AG FRN 16.01.2012	EUR	0	4.000
4,25000 % Dexia Kommunalbank AG Jumbo Pfandbrief 16.04.2010	EUR	0	2.000
5,75000 % Volkswagen Bank GmbH 18.06.2010	EUR	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
LaSer Cofinoga S.A. Floater 10.02.2010	EUR	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere Irland			
Ulster Bank Ireland Ltd. Floater, fällig: 18.05.2010	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande			
KBC Ifima N.V. Floater 15.03.2010	EUR	0	6.000
KBC Ifima N.V. Floater 06.04.2010	EUR	0	2.000
3,87500 % BMW Finance NV 06.04.2011	EUR	0	626
Verzinsliche Wertpapiere Österreich			
Kommunalkredit Austria AG FRN 16.03.10	EUR	0	4.000
Raiffeisen Zentralbank Öst. AG Floater 04.02.2010	EUR	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika			
4,37500 % Daimler North America Corp. 16.03.2010	EUR	0	800
Nichtnotierte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Italien			
0,00000 % Italien 31.12.2009	EUR	0	10.000

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Deutsche Wohnen AG		STK	50.000	80.000	30.000	EUR 6,426	321.300,00	0,85
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	25.000	25.000	0	EUR 6,730	168.250,00	0,44
Aktien Frankreich								
Klepierre S.A.		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 22,935	229.350,00	0,60
Unibail-Rodamco SE		STK	2.000	6.000	4.000	EUR 136,150	272.300,00	0,72
Aktien Niederlande								
Corio N.V.		STK	7.000	7.000	0	EUR 40,365	282.555,00	0,74
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
2,25000 % Berlin LSA 04.07.2011		EUR	2.000	0	0	% 101,232	2.024.634,00	5,33
2,25000 % HSH Nordbank 23.07.2012		EUR	2.500	0	0	% 102,026	2.550.650,00	6,71
2,25000 % SEB Bank AG PF 23.07.2012		EUR	2.000	0	0	% 101,720	2.034.400,00	5,35
3,00000 % IKB Deutsche Industriebank AG 14.09.2010		EUR	1.000	1.000	0	% 99,440	994.400,00	2,62
3,50000 % WestLB AG ISV 03.09.2012		EUR	1.000	0	0	% 102,266	1.022.663,00	2,69
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
1,87500 % CIF Euromortgage PF 30.04.2012		EUR	2.500	0	0	% 100,938	2.523.460,00	6,64
2,00000 % Cie de Financement Foncier PF EMTN 17.02.2012		EUR	3.000	0	0	% 101,040	3.031.200,00	7,98
2,12500 % Unedic 03.12.2012		EUR	1.000	0	500	% 102,053	1.020.530,00	2,69
2,87500 % RCI Banque S.A. 23.07.2012		EUR	1.000	1.000	0	% 98,931	989.310,00	2,60
3,62500 % Banque PSA Finance 14.10.2011		EUR	1.000	1.000	0	% 100,736	1.007.360,00	2,65
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland								
3,80000 % Griechenland 20.03.11		EUR	500	500	0	% 96,348	481.740,00	1,27
4,10000 % Griechenland 20.08.2012		EUR	1.000	1.000	0	% 87,777	877.770,00	2,31
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
2,75000 % Anglo Irish Bank Corporation Ltd. 27.09.2010		EUR	1.500	1.500	0	% 100,136	1.502.041,50	3,95
3,25000 % Allied Irish Banks PLC 04.02.2013		EUR	500	500	0	% 97,767	488.837,00	1,29
3,50000 % Depfa ACS Bank PF 16.03.2011		EUR	1.000	1.000	0	% 99,836	998.355,00	2,63
3,50000 % Irish Nationwide Building Society EMTN 22.09.2010		EUR	300	0	0	% 100,220	300.659,40	0,79
3,75000 % Irish Life & Perm. Plc 28.09.2010		EUR	1.000	1.000	0	% 100,296	1.002.956,00	2,64
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
2,50000 % Italien 01.07.2012		EUR	5.500	3.000	3.500	% 100,785	5.543.175,00	14,58
3,00000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA 31.01.2013		EUR	1.500	0	0	% 100,870	1.528.050,00	4,02
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ING Groep N.V. FRN 11.04.2016		EUR	500	0	0	% 91,528	457.641,50	1,20
3,75000 % Volkswagen International Finance N.V. 16.11.2013		EUR	1.000	0	0	% 100,905	1.009.050,00	2,65
3,87500 % BMW Finance NV 06.04.2011		EUR	300	300	0	% 101,837	305.510,70	0,80

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
2,37500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS PF 03.12.2012		EUR	1.500	0	0 %	101,820	1.527.301,50	4,02
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
2,37500 % KA Finanz AG 12.05.2011		EUR	2.000	0	0 %	101,067	2.021.346,00	5,32
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika								
Citigroup Inc. FRN 09.02.2016		EUR	500	0	0 %	88,780	443.899,00	1,17
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	36.960.694,60	97,25
Summe Wertpapiervermögen						EUR	36.960.694,60	97,25
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	489.387,74				489.387,74	1,29
Summe der Bankguthaben						EUR	489.387,74	1,29
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche		EUR	17.523,47				17.523,47	0,05
Zinsansprüche		EUR	538.900,51				538.900,51	1,41
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	556.423,98	1,46
Fondsvermögen						EUR	38.006.506,32	100,00
Anteilwert						EUR	55,88	
Umlaufende Anteile						STK	680.120	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,25

Generali AktivMix Ertrag

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
SAP AG	STK	5.300	5.300	
Aktien Frankreich				
lcade S.A.	STK	2.500	2.500	
LVMH S.A.	STK	2.200	2.200	
Silic S.A.	STK	4.500	4.500	
Vivendi S.A.	STK	0	17.500	
Aktien Luxemburg				
Gagfah S.A.	STK	0	75.000	
Aktien Niederlande				
Vastned Offices/Industrial NV	STK	0	25.000	
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
2,25000 % BNP Paribas Home Loan PF 01.10.2012	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika				
4,37500 % Daimler North America Corp. 16.03.2010	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere				
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
Prologis European Properties	ANT	140.000	140.000	
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			43.848,40
Verkaufte Kontrakte				
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			97.400,46

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Allianz SE		STK	7.300	0	0 EUR	81,660	596.118,00	0,48
BASF SE		STK	14.784	0	0 EUR	45,435	671.711,04	0,54
Bayer AG		STK	12.500	0	0 EUR	45,600	570.000,00	0,46
Daimler AG		STK	14.500	0	0 EUR	42,480	615.960,00	0,50
Deutsche Bank AG		STK	21.800	12.500	0 EUR	47,140	1.027.652,00	0,83
Deutsche Börse AG		STK	1.400	0	0 EUR	50,120	70.168,00	0,06
Deutsche Telekom AG		STK	48.620	0	150.000 EUR	9,766	474.822,92	0,38
E.ON AG		STK	32.700	0	0 EUR	22,245	727.411,50	0,59
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	3.100	0	0 EUR	103,550	321.005,00	0,26
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.		STK	6.700	0	0 EUR	53,570	358.919,00	0,29
SAP AG		STK	14.800	16.800	16.800 EUR	36,950	546.860,00	0,44
Siemens AG		STK	13.100	0	0 EUR	74,590	977.129,00	0,79
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	130.602	63.000	0 EUR	6,730	878.951,46	0,71
Aktien Frankreich								
Air Liquide S.A.		STK	4.373	273	0 EUR	83,250	364.079,97	0,29
AXA S.A.		STK	26.400	0	0 EUR	12,805	338.052,00	0,27
BNP S.A.		STK	14.371	0	0 EUR	45,235	650.072,19	0,52
Carrefour S.A.		STK	10.200	0	0 EUR	32,805	334.611,00	0,27
Compagnie de Saint-Gobain S.A.		STK	3.300	2.800	0 EUR	31,175	102.877,50	0,08
Crédit Agricole		STK	8.800	0	0 EUR	8,727	76.797,60	0,06
France Télécom		STK	31.400	0	0 EUR	14,260	447.764,00	0,36
GdF Suez S.A.		STK	21.673	0	0 EUR	23,625	512.024,63	0,41
Groupe Danone S.A.		STK	8.531	0	0 EUR	44,070	375.961,17	0,30
L'Oreal S.A.		STK	3.700	0	0 EUR	81,030	299.811,00	0,24
LVMH S.A.		STK	4.100	5.500	5.500 EUR	90,130	369.533,00	0,30
Sanofi-Aventis S.A.		STK	15.900	0	0 EUR	49,230	782.757,00	0,63
Schneider Electric S.A.		STK	4.000	0	0 EUR	84,330	337.320,00	0,27
Société Générale S.A.		STK	10.070	0	0 EUR	34,810	350.536,70	0,28
Total Fina S.A.		STK	33.900	0	0 EUR	37,075	1.256.842,50	1,01
Vinci S.A.		STK	8.300	0	0 EUR	34,695	287.968,50	0,23
Vivendi S.A.		STK	19.600	0	50.000 EUR	16,685	327.026,00	0,26
Aktien Italien								
Enel S.p.A.		STK	87.264	0	0 EUR	3,505	305.860,32	0,25
ENI S.p.A.		STK	38.800	0	0 EUR	15,240	591.312,00	0,48
UniCredit S.p.A.		STK	275.766	0	0 EUR	1,857	512.097,46	0,41
Aktien Luxemburg								
ArcelorMittal		STK	17.800	0	0 EUR	22,785	405.573,00	0,33
Aktien Niederlande								
ING Groep N.V. Cert.		STK	38.622	0	0 EUR	6,317	243.975,17	0,20
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	16.200	0	0 EUR	24,910	403.542,00	0,32
Unilever N.V.		STK	24.100	0	0 EUR	22,615	545.021,50	0,44

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	60.789	0	0	EUR 8,660	526.432,74	0,42
Iberdrola S.A.		STK	43.300	0	0	EUR 4,727	204.679,10	0,16
Telefónica S.A.		STK	65.237	0	0	EUR 15,425	1.006.280,73	0,81
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
IKB Deutsche Industriebank AG FRN 23.09.2010		EUR	3.000	0	0	% 99,229	2.976.867,00	2,39
2,25000 % HSH Nordbank 23.07.2012		EUR	5.000	0	0	% 102,026	5.101.300,00	4,10
2,62500 % Aareal Bank AG HYPF 10.09.2012		EUR	2.500	0	0	% 102,080	2.551.992,50	2,05
3,25000 % Deutsche Pfandbriefbank AG HYPF 16.03.2012		EUR	1.000	0	0	% 102,663	1.026.630,00	0,83
3,50000 % WestLB AG ISV 03.09.2012		EUR	1.500	0	0	% 102,266	1.533.994,50	1,23
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
1,87500 % CIF Euromortgage PF 30.04.2012		EUR	7.000	0	0	% 100,938	7.065.688,00	5,68
2,00000 % Cie de Financement Foncier PF EMTN 17.02.2012		EUR	6.500	0	0	% 101,040	6.567.600,00	5,28
2,12500 % Unedic 03.12.2012		EUR	5.000	0	0	% 102,053	5.102.650,00	4,10
2,87500 % RCI Banque S.A. 23.07.2012		EUR	3.500	3.500	0	% 98,931	3.462.585,00	2,79
3,62500 % Banque PSA Finance 14.10.2011		EUR	4.000	4.000	0	% 100,736	4.029.440,00	3,24
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland								
3,80000 % Griechenland 20.03.11		EUR	1.000	1.000	0	% 96,348	963.480,00	0,78
4,10000 % Griechenland 20.08.2012		EUR	4.000	4.000	0	% 87,777	3.511.080,00	2,82
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
2,75000 % Anglo Irish Bank Corporation Ltd. 27.09.2010		EUR	4.000	4.000	0	% 100,136	4.005.444,00	3,22
3,25000 % Allied Irish Banks PLC 04.02.2013		EUR	2.500	2.500	0	% 97,767	2.444.185,00	1,97
3,50000 % Depfa ACS Bank PF 16.03.2011		EUR	2.500	2.500	0	% 99,836	2.495.887,50	2,01
3,50000 % Irish Nationwide Building Society EMTN 22.09.2010		EUR	800	0	0	% 100,220	801.758,40	0,64
3,75000 % Irish Life & Perm. Plc 28.09.2010		EUR	5.000	5.000	0	% 100,296	5.014.780,00	4,03
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
2,50000 % Italien 01.07.2012		EUR	18.000	8.000	0	% 100,785	18.141.300,00	14,59
3,00000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA 31.01.2013		EUR	3.500	0	0	% 101,870	3.565.450,00	2,87
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
2,62500 % Dexia LDG Banque S.A. PF 15.10.2012		EUR	4.000	0	0	% 102,385	4.095.400,00	3,29
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
3,75000 % Volkswagen International Finance N.V. 16.11.2013		EUR	1.500	0	0	% 100,905	1.513.575,00	1,22
3,87500 % BMW Finance NV 06.04.2011		EUR	626	626	0	% 101,837	637.498,99	0,51
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
2,37500 % SpareBank 1 Boligkreditt AS PF 03.12.2012		EUR	5.000	0	0	% 101,820	5.091.005,00	4,10
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
2,37500 % KA Finanz AG 12.05.2011		EUR	8.000	0	0	% 101,067	8.085.384,00	6,50
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	119.580.491,59	96,19
Summe Wertpapiervermögen						EUR	119.580.491,59	96,19

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2010 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2010	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

Optionsrechte auf Aktien

Call BASF 50.00. 20. – 50 08/10	OTC	STK				0,440	- 6.160,00	0,00
Call Dt. Bank 51.45. – 51.45 07/10	OTC	STK				0,090	- 1.800,00	0,00
Put BASF 41.00. 20.08. – 41 08/10	OTC	STK				0,750	- 5.250,00	0,00
Put Dt. Bank 47.00. 16.07. – 47 07/10	OTC	STK				1,590	- 31.800,00	- 0,03
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	- 45.010,00	- 0,03

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones Euro Stoxx 50 Future – 09/10	OTC	EUR	Anzahl – 380				505.400,00	0,41
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future – 09/10	OTC	EUR	Anzahl – 90				126.000,00	0,10
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future – 09/10	OTC	EUR	Anzahl – 90				54.900,00	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	686.300,00	0,55
Summe der Derivate						EUR	641.290,00	0,52

Bankguthaben

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank		EUR	3.421.138,42				3.421.138,42	2,75
Summe der Bankguthaben						EUR	3.421.138,42	2,75

Sonstige Vermögensgegenstände

Einschüsse		EUR	- 820.700				- 820.700,00	- 0,66
Sonstige Ansprüche		EUR	66.255,03				66.255,03	0,05
Zinsansprüche		EUR	1.427.115,91				1.427.115,91	1,15
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	672.670,94	0,54
Fondsvermögen						EUR	124.315.590,95	100,00

Anteilwert

Umlaufende Anteile

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,19
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,52

Generali AktivMix Vario Select

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Belgien			
Fortis – RTS Coupon 42	STK	0	9.663
Aktien Frankreich			
Air Liquide S.A. RTS	STK	4.100	4.100
Aktien Italien			
UniCredit S.p.A. RTS	STK	275.766	275.766
Aktien Spanien			
Iberdrola S.A. BZR	STK	43.300	43.300
Repsol S.A.	STK	0	12.500
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
4,00000 % Westfälische Ld. Bodenkred. Bank AG OPF 01.06.2011	EUR	0	6.000
4,25000 % NRW Bank 11.05.2010	EUR	0	5.500
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
2,25000 % BNP Paribas Home Loan PF 01.10.2012	EUR	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika			
4,37500 % Daimler North America Corp. 16.03.2010	EUR	0	2.100

Generali AktivMix Vario Select

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, Stoxx50E, Siemens AG)	EUR			3.917,50
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, Stoxx50E, Siemens AG)	EUR			5.579,50
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, Siemens AG, BASF, Stoxx50E)	EUR			3.924,50
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50, Deutsche Bank, Siemens AG, BASF, Stoxx50E)	EUR			6.226,25
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	EUR			55.234,27
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			110.850,88

Weitere Angaben

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.06.2010 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Marktschlüssel

OTC

Over the Counter

Firmenspiegel

per 30. Juni 2010

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27
50667 Köln

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Köln

Gründungsdatum

8. März 2000

Eigenkapital

gezeichnet	Euro	9.050.000
eingezahlt	Euro	9.050.000
haftend	Euro	9.050.000

Gesellschafter

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

Geschäftsführung

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

Aufsichtsrat

Philippe Setbon
CEO
Generali Investments S.p.A., Triest
Vorsitzender des Aufsichtsrats

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

Mitglieder

Dott. Amerigo Borrini
Direttore Centrale
Assicurazioni Generali S.p.A., Triest

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

Manfred Oedingen
Generalbevollmächtigter
Generali Holding AG, Köln

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

Depotbank

CACEIS Bank Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34-36
80939 München

Eigenkapital per 31.12.2009

haftendes Eigenkapital	Tsd. Euro	182.018
darin enthalten:		
gezeichnetes Kapital	Tsd. Euro	5.113

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PricewaterhouseCoopers AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

Volker Seidel
Mitglied des Vorstands der
Generali Versicherungen, München
Vorsitzender des Anlageausschusses

Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel
Direktor Produktmanagement-Vertrieb Leben der
AachenMünchener Versicherungen, Aachen

Jens Bönisch
Bereichsleiter Verkaufsförderung der
Volksfürsorge AG, Hamburg

Michael Stille
Mitglied des Vorstands der
Generali Versicherungen, München

Theodor Waber
Bereichsleiter Marketing- und Produktvertriebs-
management der Generali Versicherungen, München



**Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Unter Sachsenhausen 27, D-50667 Köln

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

(3,9 Cent/Min. aus dem Festnetz, Mobilfunk max. 42 Cent/Min.)

E-Mail: service@geninvest.de

www.geninvest.de