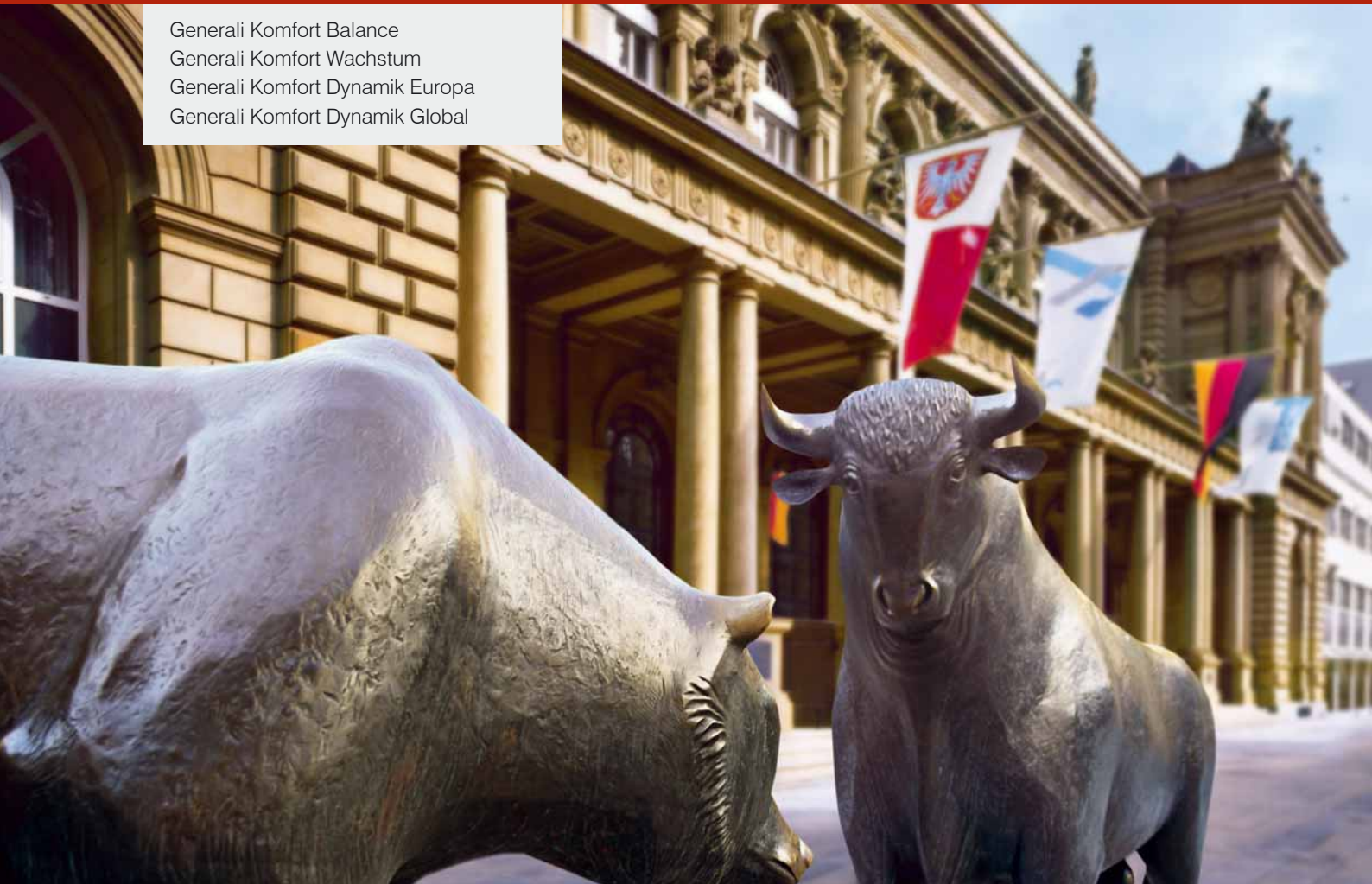


Generali Komfort

Ein Fonds der Generali Investments Luxembourg S.A.

Halbjahresbericht zum 30.06.2008

Generali Komfort Balance
Generali Komfort Wachstum
Generali Komfort Dynamik Europa
Generali Komfort Dynamik Global



GENERALI
Investments

Wichtiger Hinweis

Kauf von Anteilen

Der Kauf von Anteilen der jeweiligen Teilfonds erfolgt auf der Basis des vereinfachten sowie des ausführlichen Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements.

Der vereinfachte Verkaufsprospekt, der ausführliche Verkaufsprospekt sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte müssen dem Anteilserwerber vor Zeichnung der Anteile kostenlos und unaufgefordert angeboten werden.

Der jeweils aktuelle ausführliche Verkaufsprospekt sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Generali Komfort

Ein Fonds der Generali Investments Luxembourg S.A.

Halbjahresbericht zum 30.06.2008

Generali Komfort Balance

Generali Komfort Wachstum

Generali Komfort Dynamik Europa

Generali Komfort Dynamik Global

Inhaltsübersicht

Halbjahresbericht

Generali Komfort Balance

- 9 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 13 – 14 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

Generali Komfort Wachstum

- 10 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 15 – 16 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

Generali Komfort Dynamik Europa

- 11 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 17 – 18 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

Generali Komfort Dynamik Global

- 12 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 19 – 20 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

- 21 Weitere Angaben, konsolidierte Darstellung

- 23 Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

bereits im Januar dieses Jahres hatten die Aktienmärkte starke Verluste zu verzeichnen: Im Zuge der weltweiten Finanzkrise verlor der MSCI World schon im ersten Monat bis zu 13 %. Zu einer temporären Erholung im April und Mai kam es erst, nachdem die US-Notenbank, neben massiven Leitzinssenkungen von 4,25 % auf zuletzt 2 %, weitere geldpolitische Maßnahmen zur Stützung des Finanzsystems eingeleitet hatte. Zusätzlich versuchte die US-Regierung, insbesondere den privaten Konsum durch ein Konjunkturpaket zu stützen. In den letzten Wochen des ersten Halbjahres setzte jedoch bedingt durch einen wieder auflebenden Konjunkturpessimismus eine erneute Abwärtsbewegung an den internationalen Finanzmärkten ein.

Die Sorgen um die Entwicklung der Konjunktur erhielten insbesondere durch die stark gestiegenen Energiepreise Nahrung. So kletterte der Preis für ein Barrel Rohöl zuletzt auf Rekordstände von über 140 US-Dollar. Dies führte dazu, dass sich die Inflationsraten weltweit deutlich nach oben bewegten. Darüber hinaus hielt der Abwärtstrend am US-Immobilienmarkt weiter an. Zudem mehrten sich zuletzt auch im Euro-Raum die Anzeichen einer bevorstehenden Konjunkturabkühlung.

Die Europäische Zentralbank (EZB) sah trotz steigender Inflationsraten von einer Leitzinssenkung ab und beließ den Leitzins im ersten Halbjahr 2008 bei 4,0 %. An den europäischen Rentenmärkten stiegen die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen etwas an und lagen am Ende des ersten Halbjahres um rund 30 Basispunkte über dem Schlusstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %.

Unter dem Einfluss dieser schwierigen Marktbedingungen standen auch unsere Dachfonds Komfort. Ihre beständige Qualität wurde dabei aber erneut durch unabhängige Ratingagenturen und Finanzmagazine ausgezeichnet. In diesem Zuge wurde Generali Komfort Balance zum Beispiel von der Stiftung Warentest als „Stark überdurchschnittlicher Fonds“ eingestuft.

Wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen ein erfolgreiches zweites Halbjahr mit Generali Investments.

Luxemburg, im Juli 2008

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg



Carlo Cavazzoni
Vorsitzender
des Verwaltungsrates



Gian Luigi Costanzo
Mitglied
des Verwaltungsrates



Heinz Gawlak
Mitglied
des Verwaltungsrates



Luca Passoni
Mitglied
des Verwaltungsrates



Bruno Servant
Mitglied
des Verwaltungsrates



Philippe Setbon
Mitglied
des Verwaltungsrates

Geschäftsführer
Generali Investments Luxembourg S.A.

Generali Komfort Balance

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Eine ausgewogene Anlage, die laufende Erträge aus Rentenzifonds mit den Chancen von Aktienzifonds kombiniert, steht bei Generali Komfort Balance im Vordergrund. Der am 1. Oktober 1999 aufgelegte Teilfonds investiert jeweils etwa zur Hälfte in ausgewählte Aktienzifonds und Rentenzifonds renommierter Fondsgesellschaften. Der Anlageschwerpunkt ist der Euro-Raum.

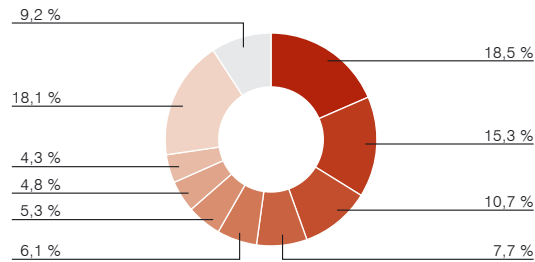
Marktentwicklung

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins während des ersten Halbjahres 2008 bei 4,0 %. Damit sah sie trotz der anhaltenden Bankenkrise und einer erwarteten Konjunkturabschwächung von einer Leitzinsanpassung ab. Im Euro-Raum stiegen die Langfristrenditen zehnjähriger Staatsanleihen etwas an und lagen am Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) rund 30 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %. Als Folge der weltweiten Finanzmarktkrise und des stark ansteigenden Ölpreises kam es zu deutlichen Kurskorrekturen bei europäischen Aktien.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Generali Komfort Balance begann den Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) mit einer neutralen Gewichtung von Aktien und Renten. Um an möglichen Kurssteigerungen auf Rentenseite zu partizipieren, wurde die Kasse zugunsten des Rentenportfolios abgebaut. Im Berichtsmonat März wurde die Duration des Rentenportfolios außerdem erhöht. Auf der Aktienseite behielt der Teilfonds während des gesamten Berichtszeitraums seine defensive Positionierung bei (zum Beispiel durch Investments in dem Sektor Gesundheitswesen) und konnte seine Stärken vor allem in der guten Fondsauswahl ausspielen. 3 % des Portfolios wurden über ein Sektorenmodell zusammengesetzt, das zur Auswahl aussichtsreicher Branchen hinzugezogen wurde. Über diese Strategie wurde gegen Ende des Berichtszeitraums zum Beispiel verstärkt in den defensiven Sektor Öl & Gas angelegt. Ende Mai erhöhte das Fondsmanagement die Liquidität auf der Aktienseite auf über 5 %, um weitere Kursverluste auffangen zu können. Auf Zielfondsebene wurde der Templeton Euroland Fund durch den BlackRock Global Funds – European Growth Fund ausgetauscht. Generali

Struktur des Teilvermögens



- 18,5 % iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX
- 15,3 % iShares eb.rexx Government Germany EX
- 10,7 % iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX
- 7,7 % Schroder International Selection Fund – EURO Equity
- 6,1 % Allianz-dit Wachstum Euroland
- 5,3 % First Private – Europäischer Stauer Fonds FP
- 4,8 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 4,3 % iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 EX
- 18,1 % Sonstige
- 9,2 % Liquidität

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

Komfort Balance erzielte im Berichtszeitraum angesichts des schwierigen Marktumfelds einen Wertrückgang von 11,3 %*. Seit Auflegung stieg der Wert des Teilfonds um 17,7 %*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Generali Komfort Wachstum

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Wachstumsorientierte Anlagen, die den Schwerpunkt auf die Chancen der Aktienmärkte legen, aber auch laufende Erträge aus Rentenzifonds nutzen, bietet Generali Komfort Wachstum. Das Verhältnis liegt bei etwa 70 % Aktienzifonds und 30 % Rentenzifonds. Der Anlageschwerpunkt ist der Euro-Raum. Der Teilfonds wurde am 1. Oktober 1999 aufgelegt.

Marktentwicklung

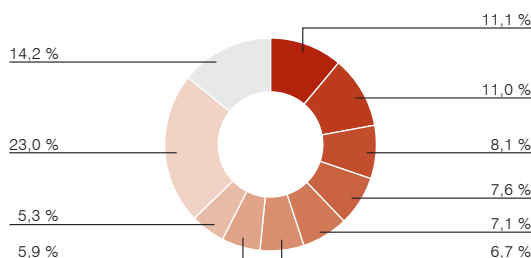
Im ersten Halbjahr 2008 sah die Europäische Zentralbank (EZB) trotz der anhaltenden Krise an den Finanzmärkten und einer sich abzeichnenden konjunkturellen Verlangsamung von einer Leitzinssenkung ab. Sie beließ den Leitzins bei 4,0 %. Die Langfristrenditen zehnjähriger Staatsanleihen im Euro-Raum stiegen geringfügig an und lagen am Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) bei 4,6 % und damit rund 30 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres. Europäische Aktien konnten im ersten Halbjahr 2008 ihren Aufwärtstrend von 2007 nicht fortsetzen und erlitten zum Teil empfindliche Verluste.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Generali Komfort Wachstum war während des gesamten Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) grundsätzlich defensiv aufgestellt. So wurde zum Beispiel in einen Indexfonds aus dem Bereich Gesundheitswesen investiert sowie in Zielfonds aus dem Sektor Öl & Gas. Die strategische Positionierung von Renten und Aktien im Portfolio wurde neutral ausgerichtet. Zum Ende des Berichtszeitraums stellte sich der Teilfonds gegen weitere mögliche Rückschläge auf: Er erhöhte sowohl die Kassehaltung auf der Aktienseite als auch die Duration des Rentenportfolios. Auf Zielfondsebene wurde der Templeton Euroland Fund durch den BlackRock Global Funds – European Growth Fund ausgetauscht. Generali Komfort Wachstum verzeichnete unter Einfluss der allgemeinen Marktbedingungen einen Wertrückgang von 14,9 %*. Auf Fünfjahres-sicht erzielte der Teilfonds eine Wertsteigerung von 41,2 %*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Teilvermögens



- 11,1 % Schroder International Selection Fund – EURO Equity
- 11,0 % iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX
- 8,1 % Allianz-dit Wachstum Euroland
- 7,6 % First Private – Europäischer Stauer Fonds FP
- 7,1 % iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX
- 6,7 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 5,9 % iShares eb.rexx Government Germany EX
- 5,3 % iShares DAX EX
- 23,0 % Sonstige
- 14,2 % Liquidität

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

Generali Komfort Dynamik Europa

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Das Wachstumspotenzial der europäischen Aktienmärkte in einem Fonds erschließt Generali Komfort Dynamik Europa durch Anlagen in ausgewählte Aktienzielfonds mit dem Fokus Europa. Eine Beimischung von Themenzielfonds nutzt die Chancen wichtiger Wachstumstrends. Der Teilfonds wurde am 1. Oktober 1999 aufgelegt.

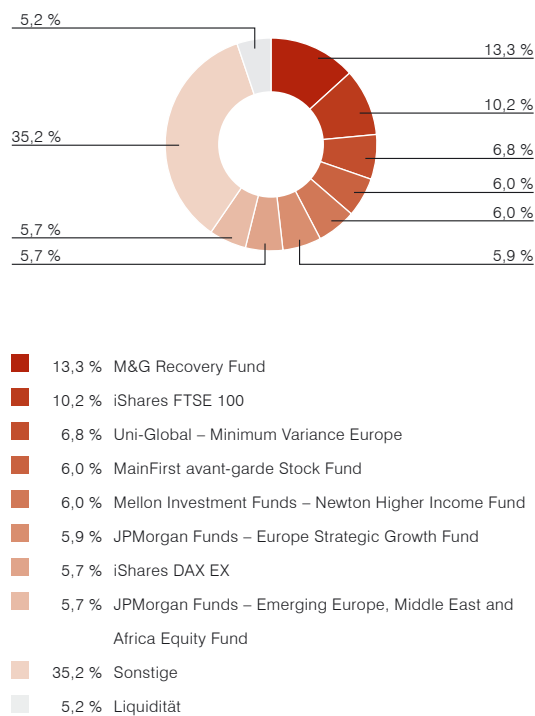
Marktentwicklung

Als Folge der weltweiten Finanzmarktkrise und der damit verbundenen Rezessionsbefürchtungen kam es zu deutlichen Kurskorrekturen bei europäischen Aktien. Diese konnten im ersten Halbjahr 2008 nicht an die positive Entwicklung der vergangenen Jahre anknüpfen und erlitten gemessen am europäischen Aktienindex DJ STOXX 50 einen Wertrückgang von rund 21 %. Zudem belasteten steigende Ölpreise und Spekulationen über weitere Abschreibungen im Bankensektor die Kurse. Der starke Anstieg des Ölpreises wurde außerdem zum Treiber für die Inflation.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Aufgrund der unsicheren Marktlage war Generali Komfort Dynamik Europa während des gesamten Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) defensiv aufgestellt. Vor diesem Hintergrund investierte der Teilfonds unter anderem in die Zielfonds Uni-Global – Minimum Variance Europa und iShares DJ STOXX 600 Healthcare (letzterer mit Schwerpunkt auf dem Bereich Gesundheitswesen). Darüber hinaus wurde der Anteil am passiv gemanagten Zielfonds iShares FTSE 100 erhöht. Wachstumswerte spielten außerdem eine zunehmende Rolle im Portfolio. Daher stockte das Fondsmanagement unter anderem die Position des MainFirst avant-garde Stock Fund auf. Während des Berichtszeitraums profitierte der Teilfonds außerdem von einer Beimischung osteuropäischer Titel, die sich im Berichtszeitraum deutlich besser entwickeln konnten als der Durchschnitt der europäischen Aktien. Die Kassehaltung wurde zeitweise auf über 5 % erhöht. Auf Basis einer Sektorenstrategie, die zur Identifizierung aussichtsreicher Branchen genutzt wurde, entschied sich das Fondsmanagement außerdem für eine Investition in den chancenreichen Sektor Öl & Gas als Beimischung. Generali Komfort Dynamik Europa verzeichnete im Berichtszeitraum einen

Struktur des Teilvermögens



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

Wertrückgang von 17,5 %*. Auf Fünfjahressicht legte der Teilfonds um 52,7 %* zu.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Generali Komfort Dynamik Global

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Alle Chancen der weltweiten Aktienmärkte vereint in einem Fonds – das ist das Ziel von Generali Komfort Dynamik Global. Der am 1. Oktober 1999 aufgelegte Teilfonds investiert in ausgewählte Aktienzielfonds renommierter Fondsgesellschaften. Dabei werden weltweit anlegende Zielfonds, Zielfonds für regionale Einzelmärkte und Themenzielfonds für wichtige Wachstumstrends berücksichtigt.

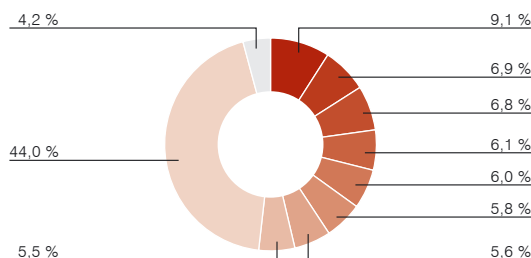
Marktentwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte erlitten bereits im ersten Monat des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) starke Verluste. In der Spitze verlor der MSCI World allein im Januar 13 %. Eine außerplanmäßige Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) aufgrund der anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten konnte den Abwärtstrend zunächst nicht stoppen. Weitere Zinssenkungen durch die Fed, weitere geldpolitische Maßnahmen der US-Notenbank sowie ein Konjunkturpaket der US-Regierung führten in den Monaten April und Mai dann zu einer temporären Erholung. Zum Ende des Berichtszeitraums bildete sich aber wieder ein Abwärtstrend aus. Dies lag unter anderem daran, dass der US-Immobilienmarkt noch keine nachhaltige Stabilisierung anzeigte und sich zudem die gesamtwirtschaftliche Aktivität insbesondere in den USA weiter abschwächte. Ebenso drückten neue Rekordstände beim Ölpreis (über 140 US-Dollar pro Fass) wieder auf die Stimmung am Aktienmarkt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Fondsmanagement richtete Generali Komfort Dynamik Global angesichts des Marktumfelds im gesamten Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) größtenteils defensiv aus. Größere Verluste konnten in diesem Zuge durch entsprechende Zielfonds (zum Beispiel aus dem Sektor Gesundheitswesen und dem Uni-Global – Minimum Variance Europa) vermieden werden. Auf Zielfondsebene investierte das Fondsmanagement noch stärker in Large-Cap-Werte mit Wachstumsausrichtung, beispielsweise durch die Umschichtung vom Pioneer Funds – US Mid Cap Value in den Pictet US Equity Selection. Im April wurde die bereits bestehende Position des Metzler Japanese Equity Fund erhöht. Außerdem entschied sich das Fondsmanagement für

Struktur des Teilvermögens



- 9,1 % Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value
- 6,9 % Metzler Japanese Equity Fund
- 6,8 % iShares DAX EX
- 6,1 % BlackRock Global Funds – Latin America Fund
- 6,0 % Pictet Funds Lux – US Equity Selection
- 5,8 % iShares S&P 500 Growth Index Fund
- 5,6 % JPMorgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund
- 5,5 % JPMorgan Investment Funds – Europe Recovery Fund
- 44,0 % Sonstige
- 4,2 % Liquidität

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

ein Investment in den Uni-Global 100 % MV Japan. Dieser Fonds zeichnet sich durch sein defensives Profil und den quantitativen Managementansatz aus. Zum Ende des Berichtszeitraums profitierte der Teilfonds von der Beimischung einzelner Emerging-Markets-Fonds. Diese konnten sich besser entwickeln als die etablierten Märkte. Generali Komfort Dynamik Global verzeichnete aufgrund des gesamten Marktgeschehens einen Wertrückgang von 17,7 %*. Auf Fünfjahressicht verbuchte der Teilfonds einen Wertzuwachs von 23,6 %*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Generali Komfort Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile						EUR	88.569.538,00	94,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Allianz-dit-Wachstum Euroland		ANT	121.000	22.000	–	EUR 47,4000	5.735.400,00	6,09
BlackRock Global Funds – European Growth Fund		ANT	140.000	140.000	–	EUR 16,1800	2.265.200,00	2,40
First Private – Europäischer Stauer Fonds		ANT	91.000	6.500	9.000	EUR 54,8200	4.988.620,00	5,29
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap		ANT	24.700	4.000	–	EUR 181,1900	4.475.393,00	4,75
iShares DAX EX		ANT	60.000	60.000	60.000	EUR 60,8000	3.648.000,00	3,87
iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX		ANT	105.000	1.020.000	1.075.000	EUR 33,9900	3.568.950,00	3,79
iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX		ANT	40.000	–	80.000	EUR 34,8200	1.392.800,00	1,48
iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap		ANT	8.000	11.000	3.000	EUR 121,4000	971.200,00	1,03
iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap		ANT	13.500	32.500	19.000	EUR 69,5900	939.465,00	1,00
iShares Dow Jones 600 Chemicals		ANT	20.000	20.000	–	EUR 50,2100	1.004.200,00	1,07
iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30		ANT	133.000	133.000	–	EUR 24,1700	3.214.610,00	3,41
iShares eb.rexx Government Germany EX		ANT	115.000	90.000	75.000	EUR 124,9500	14.369.250,00	15,25
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 EX		ANT	40.000	40.000	–	EUR 100,3100	4.012.400,00	4,26
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX		ANT	175.000	50.000	–	EUR 99,8100	17.466.750,00	18,53
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX		ANT	100.000	100.000	–	EUR 100,6200	10.062.000,00	10,68
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund		ANT	75.000	–	35.000	EUR 42,3000	3.172.500,00	3,37
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)		ANT	340.000	70.000	–	EUR 21,4200	7.282.800,00	7,73
Summe Wertpapiervermögen						EUR	88.569.538,00	94,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben						EUR	5.981.520,34	6,34
BBH Luxembourg		EUR	5.981.520,34			% 100,00	5.981.520,34	6,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	–			%	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände		EUR	46.729,07			EUR	46.729,07	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	46.729,07				46.729,07	0,05
Zinsansprüche		EUR	–				–	–
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	–350.124,07			EUR	–350.124,07	–0,39
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinrücknahmen		EUR	–215.179,76			EUR	–215.179,76	–0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	–134.944,31			EUR	–134.944,31	–0,15
Fondsvermögen						EUR	94.247.663,34	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	53,73	
Umlaufende Anteile						STK	1.754.015	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								–

¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Generali Komfort Balance

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
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX	ANT	–	130.000
Franklin Templeton Euroland Fund	ANT	–	244.000

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,27 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2007.

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsver- gütung in % p.a.
DE0009789842	Allianz-dit-Wachstum Euroland	–	–	1,75
LU0252966485	BlackRock Global Funds – European Growth Fund	–	–	–
DE0009779611	First Private – Europäischer Stauer Fonds	–	–	1,50
LU0093666013	Franklin Templeton Euroland Fund	–	–	1,90
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,40
DE0005933931	iShares DAX EX	–	–	0,15
DE0006344732	iShares Dow Jones 600 Chemicals	–	–	0,50
DE000A0D8Q72	iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap	–	–	0,30
DE0002635281	iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	–	–	0,30
DE000A0F5T77	iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap	–	–	0,30
DE0006289374	iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
DE0006289465	iShares eb.rexx Government Germany EX	–	–	0,15
DE000A0H0793	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX	–	–	0,15
DE000A0H08B6	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX	–	–	0,15
DE000A0H08A8	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX	–	–	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	–	–	1,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	–	–	1,50

Generali Komfort Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile						EUR	115.811.205,00	91,25
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Allianz-dit-Wachstum Euroland		ANT	216.000	16.000	–	EUR 47,4000	10.238.400,00	8,07
BlackRock Global Funds – European Growth Fund		ANT	270.000	270.000	–	EUR 16,1800	4.368.600,00	3,44
First Private – Europäischer Stauer Fonds		ANT	175.000	30.000	15.000	EUR 54,8200	9.593.500,00	7,56
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap		ANT	47.000	13.000	–	EUR 181,1900	8.515.930,00	6,71
iShares DAX EX		ANT	110.000	155.000	155.000	EUR 60,8000	6.688.000,00	5,27
iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX		ANT	135.000	1.520.000	1.635.000	EUR 33,9900	4.588.650,00	3,62
iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX		ANT	175.000	–	70.000	EUR 34,8200	6.093.500,00	4,80
iShares Dow Jones STOXX 600 Chemicals		ANT	27.000	27.000	–	EUR 50,2100	1.355.670,00	1,07
iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30		ANT	252.000	252.000	–	EUR 24,1700	6.090.840,00	4,80
iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap		ANT	11.000	15.000	4.000	EUR 121,4000	1.335.400,00	1,05
iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap		ANT	18.500	44.500	26.000	EUR 69,5900	1.287.415,00	1,01
iShares eb.rexx Government Germany EX		ANT	60.000	185.000	125.000	EUR 124,9500	7.497.000,00	5,91
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX		ANT	90.000	90.000	–	EUR 100,6200	9.055.800,00	7,13
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-10.5 EX		ANT	40.000	40.000	–	EUR 100,3100	4.012.400,00	3,16
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX		ANT	140.000	–	10.000	EUR 99,8100	13.973.400,00	11,01
JP Morgan Funds – Euroland Equity Fund		ANT	165.000	20.000	80.000	EUR 42,3000	6.979.500,00	5,50
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)		ANT	660.000	119.000	–	EUR 21,4200	14.137.200,00	11,14
Summe Wertpapiervermögen						EUR	115.811.205,00	91,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben						EUR	11.206.137,06	8,83
BBH Luxembourg		EUR	11.206.137,06			% 100,00	11.206.137,06	8,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	–			%	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände			82.999,30			EUR	82.999,30	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	67.447,82				67.447,82	0,05
Zinsansprüche		EUR	–				–	–
Forderungen aus Anteilscheinverkäufen		EUR	15.551,48				15.551,48	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	–176.272,23			EUR	–176.272,23	–0,14
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinrücknahmen		EUR	–802,20			EUR	–802,20	–
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	–175.470,03			EUR	–175.470,03	–0,14
Fondsvermögen						EUR	126.924.069,13	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	52,58	
Umlaufende Anteile						STK	2.413.749	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								–

¹⁾ Verwaltungvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Generali Komfort Wachstum

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
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
Franklin Templeton Euroland Fund	ANT	–	495.000
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX	ANT	–	150.000

Gesamtkostenquote (BVI–Total Expense Ratio (TER)) 1,26 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2007.

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsver- gütung in % p.a.
DE0009789842	Allianz-dit-Wachstum Euroland	–	–	1,75
LU0252966485	BlackRock Global Funds – European Growth Fund	–	–	0,75
DE0009779611	First Private – Europäischer Stauer Fonds	–	–	1,50
LU0093666013	Franklin Templeton Euroland Fund	–	–	1,90
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,40
DE0005933931	iShares DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289374	iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
DE0002635281	iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	–	–	0,30
DE0006289465	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX	–	–	0,15
DE000A0H08B6	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 5.5-10.5 EX	–	–	0,15
DE000A0H08A8	iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5 EX	–	–	0,15
DE0006344732	iShares Dow Jones 600 Chemicals	–	–	0,50
DE000A0D8Q72	iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap	–	–	0,30
DE000A0F5T77	iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap	–	–	0,30
LU0089640097	JP Morgan Funds – Euroland Equity Fund	–	–	1,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	–	–	1,50

Generali Komfort Dynamik Europa

Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile						EUR	539.821.764,69	94,85
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	100.000	–	–	CHF	166,4300	10.361.250,35	1,82
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	110.000	–	–	EUR	181,1900	19.930.900,00	3,50
FT Europa Dynamic Fund	ANT	120.000	60.000	–	EUR	177,1200	21.254.400,00	3,74
iShares DAX EX	ANT	535.000	350.000	350.000	EUR	60,8000	32.528.000,00	5,72
iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	590.000	3.000.000	3.480.000	EUR	33,9900	20.054.100,00	3,52
iShares Dow Jones STOXX 600 Health Care EX	ANT	450.000	–	–	EUR	34,8200	15.669.000,00	2,75
iShares Dow Jones STOXX 600 Chemicals	ANT	125.000	125.000	–	EUR	50,2100	6.276.250,00	1,10
iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	ANT	580.000	580.000	–	EUR	24,1700	14.018.600,00	2,46
iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap	ANT	50.000	65.000	15.000	EUR	121,4000	6.070.000,00	1,07
iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap	ANT	82.500	197.500	115.000	EUR	69,5900	5.741.175,00	1,01
iShares FTSE 100	ANT	8.300.000	4.250.000	–	GBP	5,5435	58.066.723,83	10,20
JP Morgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	ANT	692.000	–	–	EUR	75,5100	32.257.132,01	5,67
JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	4.130.000	200.000	1.600.000	EUR	8,1900	33.824.700,00	5,94
JP Morgan Funds – Europe Strategie Value Fund	ANT	1.130.000	–	1.370.000	EUR	13,5600	15.322.800,00	2,69
JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund	ANT	105.000	–	40.000	EUR	199,1200	20.907.600,00	3,67
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	ANT	110.800	–	–	EUR	55,3800	6.136.104,00	1,08
M&G Recovery Fund	ANT	4.000.000	200.000	1.160.000	EUR	18,9344	75.737.603,79	13,31
MainFirst – avant-garde Stock Fund	ANT	710.000	510.000	–	EUR	48,2400	34.250.400,00	6,02
Mellon Investments Funds – Newton Higher Income Fund	ANT	46.496.704	1.147.051	5.000.000	GBP	0,5815	34.122.387,71	6,00
Metzler EURO Growth	ANT	125.000	125.000	–	EUR	87,9900	10.998.750,00	1,93
Oyster European Opportunities	ANT	96.000	8.000	–	EUR	286,6600	27.519.360,00	4,84
Uni-Global – Minimum Variance Europe	ANT	25.600	3.000	–	EUR	1.514,6300	38.774.528,00	6,81
Summe Wertpapiervermögen						EUR	539.821.764,69	94,85
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben						EUR	29.615.673,08	5,20
BBH Luxembourg	EUR	29.615.673,08	–	–	%	100,00	29.615.673,08	5,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	–	–	–	%	–	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	383.257,09	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	218.255,24	–	–			218.255,24	0,04
Zinsansprüche	EUR	–	–	–			–	–
Forderungen aus Anteilscheinverkäufen	EUR	95,06	–	–	EUR		95,06	–
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	EUR	164.906,79	–	–	EUR		164.906,79	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	–781.521,78	–0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	–43.809,85	–	–	EUR		–43.809,85	–
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	–737.711,93	–	–	EUR		–737.711,93	–0,12
Fondsvermögen						EUR	569.039.173,08	100,00²⁾
Anteilwert						EUR	46,59	
Umlaufende Anteile						STK	12.214.454	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								–

¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Generali Komfort Dynamik Europa

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
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
iShares Dow Jones STOXX 600 Technology SWAP EX	ANT	–	470,000

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,24 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2007.

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsver- gütung in % p.a.
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	–	–	1,80
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,40
DE0008478181	FT Europa Dynamic Fund	–	–	1,25
DE0005933931	iShares DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289374	iShares Dow Jones STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
DE0008486622	iShares Dow Jones STOXX 600 Technology SWAP EX	–	–	1,50
DE0006344732	iShares Dow Jones 600 Chemicals	–	–	0,50
DE000A0D8Q72	iShares Dow Jones STOXX 600 Basic Resources Swap	–	–	0,30
DE000A0F5T77	iShares Dow Jones STOXX 600 Oil & Gas Swap	–	–	0,30
DE0002635281	iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	–	–	0,30
IE0005042456	iShares FTSE 100	–	–	0,35
LU0074838565	JP Morgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Funds	–	–	1,50
LU0107398538	JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	–	–	1,50
LU0107398884	JP Morgan Funds – Europe Strategie Value Fund	–	–	1,50
LU0168352267	JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund	–	–	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	–	–	1,00
GB0032139809	M&G Revcovery Fund	–	–	0,75
LU0187937684	MainFirst – avant-garde Stock Fund	–	–	0,80
GB0006779218	Mellon Investments Funds – Newton Higher Income Fund	–	–	1,50
LU0096450555	Oyster European Opportunities	–	–	1,75
LU0191819951	Uni-Global – Minimum Variance Europe	–	–	1,50

Generali Komfort Dynamik Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile						EUR	386.275.174,01	95,72
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
BlackRock Global Funds – Latin American Fund	ANT		420.800	–	–	USD 92,7900	24.662.574,36	6,11
Fidelity Funds – Asian Special Situations	ANT		700.000	–	600.000	USD 25,7200	11.393.494,49	2,82
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT		60.000	–	–	EUR 181,1900	10.871.400,00	2,69
FT Europa Dynamik Fund	ANT		37.000	–	–	EUR 184,9700	6.553.440,00	1,62
HSBC GIF – Latin American Freestyle	ANT		700.000	–	–	USD 20,2570	8.973.484,37	2,22
iShares DAX EX	ANT		450.000	300.000	300.000	EUR 60,8000	27.360.000,00	6,78
iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT		640.000	2.395.000	3.040.000	EUR 33,9900	21.753.600,00	5,39
iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	ANT		320.000	–	–	EUR 34,5300	11.142.400,00	2,76
iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	ANT		430.000	430.000	–	EUR 24,1700	10.393.100,00	2,58
iShares S&P Growth Index Fund	ANT		2.900.000	3.360.000	460.000	EUR 8,1300	23.577.000,00	5,84
JP Morgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	ANT		480.000	–	–	USD 75,5100	22.374.889,25	5,55
JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT		2.490.000	150.000	–	EUR 8,1900	20.393.100,00	5,05
JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund	ANT		111.000	–	–	EUR 207,6800	22.102.320,00	5,48
JP Morgan Funds – US Dynamic Fund	ANT		1.930.000	–	–	USD 15,4800	18.906.720,67	4,69
Metzler Japanese Equity Fund	ANT		820.000	400.000	–	EUR 33,7500	27.675.000,00	6,86
Natixis – Loomis Sayles US Large Cap Growth	ANT		170.000	–	–	USD 113,6300	12.224.465,26	3,03
Pictet Funds Lux – US Equity Selection	ANT		330.000	140.000	–	USD 116,1000	24.245.665,11	6,01
Pioneer Funds – US Mid Cap Value	ANT		2.811.715	550.000	380.000	USD 20,5800	36.618.845,02	9,08
SGAM Fund – Equities US Relative Value	ANT		940.000	200.000	–	USD 24,5065	14.577.971,14	3,61
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT		70.000	–	–	EUR 55,3800	3.876.600,00	0,96
Uni-Global – Minimum Variance Europe	ANT		9.200	–	–	EUR 1.514,6300	13.934.596,00	3,45
Uni-Global – Minimum Variance Japan	ANT		23.000	23.000	–	JPY 91.644,0000	12.664.508,34	3,14
Summe Wertpapiervermögen						EUR	386.275.174,01	95,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben						EUR	16.901.313,24	4,20
BBH Luxembourg	EUR		16.901.313,24			% 100,00	16.901.313,24	4,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD		–			% –	–	–
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	839.255,50	0,22
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR		289.566,20				289.566,20	0,08
Zinsansprüche	EUR		–				–	–
Ansprüche von Wertpapierverkäufen	EUR		549.689,30			EUR	549.689,30	0,14
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	–576.015,73	–0,14
Verbindlichkeiten aus Wertpapierverkäufen	EUR		–			EUR	–	–
Verbindlichkeiten aus Anteilscheinrücknahmen	EUR		–63.578,41			EUR	–63.578,41	–0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR		–512.437,32			EUR	–512.437,32	–0,13
Fondsvermögen						EUR	403.439.727,02	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	38,76	
Umlaufende Anteile						STK	10.409.606	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								–

¹⁾ Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Generali Komfort Dynamik Global

Während des Berichtsjahres 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
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
JP Morgan Funds – Europe Strategie Value Fund	ANT	–	435.000
UBS-ETF DJ Japan Titans 100-I	ANT	–	620.000
UBS-USA Value	ANT	–	90.000

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,24 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2007.

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsver- gütung in % p.a.
LU0072463663	BlackRock Global Funds – Latin American Fund	–	–	1,75
LU0054237671	Fidelity Funds – Asian Special Situations	–	–	0,75
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,40
DE0008478181	FT Europa Dynamik Fund	–	–	1,25
LU0254985343	HSBC GIF – Latin American Freestyle	–	–	1,00
DE0005933931	iShares DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	iShares Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289374	iShares Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
DE0006289374	iShares Dow Jones EURO STOXX Select Dividend 30	–	–	0,30
DE0002643889	iShares S&P Growth Index Fund	–	–	0,40
LU0074838565	JP Morgan Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	–	–	1,50
LU0107398884	JP Morgan Funds – Europe Strategie Value Fund	–	–	1,50
LU0107398538	JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund	–	–	1,50
LU0168352267	JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund	–	–	1,50
LU0169523114	JP Morgan Funds – US Dynamic Fund	–	–	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	–	–	1,00
IE0003722711	Metzler Japanese Equity Fund	–	–	2,00
LU0130099376	Natixis – Loomis Sayles US Large Cap Growth	–	–	1,75
US72375Q1085	Pioneer Funds – US Mid Cap Value	–	–	0,57
LU0256836254	Pictet Funds Lux – US Equity Selection	–	–	0,60
LU0130134629	SGAM Fund – Equities US Relative Value	–	–	1,50
LU0191819951	Uni-Global – Minimum Variance Europe	–	–	1,50
LU0258212462	UBS-ETF DJ Japan Titans 100-I	–	–	0,20
LU0070848113	UBS Lux Equity SICAV – USA Value	–	–	2,04
LU0246474125	Uni-Global – Minimum Variance Japan	–	–	1,50

Konsolidierte Darstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 30.06.2008
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.06.2008

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2008

Britische Pfund	(GBP)	0,792378 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	166,43457 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,606273 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,580200 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	1.130.477.681,70	94,71
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	63.704.643,72	5,34
Sonstige Vermögensgegenstände	1.352.240,96	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	- 1.883.933,81	- 0,16
Derivate	-	-
Netto-Fondsvermögen	1.193.650.632,57	100,00

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2007	24.901.901,00
Verkäufe	2.109.648,00
Rücknahmen	- 219.725,00
Bestand per 31.06.2008	26.791.824,00

Firmenspiegel

per 30. Juni 2008

Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Carlo Cavazzoni
Member of the Management Board
Generali Investments S.p.A.
Via Machiavelli 4
I-34132 Triest (Italien)

Verwaltungsratsmitglieder

Gian Luigi Costanzo
Chairman of the Management Board and
Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A.
Via Machiavelli 4
I-34132 Trieste (Italien)

Heinz Gawlak
Vorsitzender der Geschäftsführung
Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln (Deutschland)

Luca Passoni
Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A. SGR
Via Machiavelli 4
I-34132 Triest (Italien)

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

Philippe Setbon
General Manager
Generali Investments France
Boulevard Haussmann 7
F-75009 Paris (Frankreich)

Zentralverwaltung

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
2–8, Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Investments Luxembourg S.A.
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Kremer Associé & Clifford Chance
4, Place de Paris
L-1011 Luxemburg

Abschlussprüfer

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

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
2–8, Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

Zahlstelle in Deutschland

Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG
Am Tucherpark 16
D-80538 München

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln

Vermögensverwalter

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln



**Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Gereonswall 68, D-50670 Köln
Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16
E-Mail: service@geninvest.de
www.geninvest.de