

Generali Komfort

Ein Fonds der Generali Fund Management S.A.
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2010

Generali Komfort Balance
Generali Komfort Wachstum
Generali Komfort Dynamik Europa
Generali Komfort Dynamik Global
Generali Komfort Strategie 30
Generali Komfort Strategie 50



Inhaltsübersicht Halbjahresbericht

- 3 Firmenspiegel
- 3 Verwaltungsrat
- 4 Bericht des Fondsmanagers
- 15 Allgemeine Informationen
- 16 Zusätzliche Informationen

Generali Komfort Balance

- 5 Nettovermögensaufstellung
- 7 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 9 Wertpapierbestand

Generali Komfort Wachstum

- 5 Nettovermögensaufstellung
- 7 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 10 Wertpapierbestand

Generali Komfort Dynamik Europa

- 5 Nettovermögensaufstellung
- 7 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 11 Wertpapierbestand

Generali Komfort Dynamik Global

- 5 Nettovermögensaufstellung
- 8 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 12 Wertpapierbestand

Generali Komfort Strategie 30

- 6 Nettovermögensaufstellung
- 8 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 13 Wertpapierbestand

Generali Komfort Strategie 50

- 6 Nettovermögensaufstellung
- 8 Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf
- 14 Wertpapierbestand

Wichtiger Hinweis:

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

Der jeweils aktuelle ausführliche und vereinfachte Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der deutschen Informationsstelle Generali Investments Deutschland, Unter Sachsenhausen 27, D - 50667 Köln erhältlich. Ebenfalls kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich ist eine Übersicht die Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes.

Firmenspiegel

Verwaltungsgesellschaft

Generali Fund Management S.A.
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg

Zentralverwaltung

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Fund Management S.A.
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Etude Bonn Schmitt Steichen
22-24, Rives de Clausen
L - 2165 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

CACEIS Bank Luxembourg
5, Allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Gian Luigi Costanzo
Chairman of the Management Board
BG Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Verwaltungsmitglieder

Mario Andrea Beccaria
General Manager
BG Società di Gestione del Risparmio S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Heinz Gawlak
Chief Executive Officer
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln, Deutschland

Giorgio Angelo Girelli
Chief Executive Officer
Banca Generali S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Eric Le Gentil
General Manager
Generali France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

Abschlussprüfer

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

Vermögensverwalter

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln
(bis 31. März 2010)

Zahlstelle in Deutschland

CACEIS Bank Deutschland GmbH
Lilienthalallee 34-36
D - 80939 München

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Unter Sachsenhausen 27
D - 50667 Köln

Luca Passoni
Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A. Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

Alex Schmitt
Lawyer
Bonn Schmitt Steichen Avocats
22-24, Rives de Clausen
L - 2165 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Volker Seidel
Director
Generali Lebensversicherung AG
Besenbinderhof 43
D - 20097 Hamburg, Deutschland

Philippe Setbon
Chairman of the Management Board
und Chief Executive Officer
Generali Investments S.p.A.
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Triest, Italien

und

Chief Executive Officer und Investments Director
Generali Investments France
7, Boulevard Haussmann
F - 75009 Paris, Frankreich

Bericht des Fondsmanagers

Generali Komfort Balance Generali Komfort Wachstum Generali Komfort Dynamik Europa Generali Komfort Dynamik Global Generali Komfort Strategie 30 Generali Komfort Strategie 50

Marktentwicklung

Sowohl positive wie auch negative Impulse prägten in der ersten Jahreshälfte 2010 das Marktgeschehen. 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 2. Halbjahr 2009 – zu kräftigen Schwankungen sowohl am Aktien- als auch am Rentenmarkt.

So gab der Euro-Aktienindex DJ Euro Stoxx 50 nach einer zwischenzeitlichen Erholung zum Ende des ersten Halbjahres um 13,2% nach. US-Aktien, gemessen am Aktienindex S&P 500, lagen bei -7,6%. Allein der stark vom Export profitierende deutsche Aktienmarkt beendete das Halbjahr nahezu unverändert mit +0,1% im Deutschen Aktienindex DAX.

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.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Generali Komfort Dachfonds folgten weiter ihrer Strategie, im Aktienbereich Akzente durch gezieltes Fund-Picking zu setzen, während im Rentenbereich vorzugsweise kostengünstige börsengehandelte Indexfonds (ETFs) zum Einsatz kommen. Trotz eines Umfelds, das von einer negativen Aktienmarktrendenz geprägt war, konnten die beiden aktienorientierten Teilfonds im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2010) sowie auch über die letzten 12 Monate jeweils ein positives Ergebnis erzielen. Generali Komfort Dynamik Europa verzeichnete in den ersten sechs Monaten eine Wertentwicklung von 0,29%* und über ein Jahr 20,66%*. Für Generali Komfort Dynamik Global waren es im Berichtszeitraum 3,48%* und über ein Jahr 22,61%*. Die beiden gemischten Teilfonds blieben aufgrund ihrer Ausrichtung auf den im Berichtszeitraum schwächeren Euro-Raum mit -3,47%* für Generali Komfort Balance und -5,20%* für Generali Komfort Wachstum im Negativbereich.

Auch hier ist das Ein-Jahres-Ergebnis mit 8,59%* bzw. 10,60%* positiv. Die beiden neu hinzugekommenen und indexnah gemanagten Teilfonds Generali Komfort Strategie 30 und Generali Komfort Strategie 50 büßten im Berichtszeitraum 1,83%* (Strategie 30) bzw. 4,95%* (Strategie 50) ein.

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2010

Nettovermögensaufstellung

	Konsolidiert	Generali Komfort Balance	Generali Komfort Wachstum	Generali Komfort Dynamik Europa	Generali Komfort Dynamik Global
Erläut.	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Aktiva	1.475.652.697,83	111.663.489,02	159.031.915,48	686.224.989,84	479.400.196,07
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.435.358.936,94	101.298.793,58	145.539.385,38	677.970.035,79	473.476.144,29
Einstandspreis	1.387.065.233,39	100.100.779,75	143.523.280,52	650.902.898,54	454.486.590,90
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	48.293.703,55	1.198.013,83	2.016.104,86	27.067.137,25	18.989.553,39
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	40.028.842,03	10.364.695,44	13.492.530,10	8.238.870,33	5.675.993,00
Forderungen aus Zeichnungen	16.083,72	0,00	0,00	16.083,72	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	248.058,78	0,00	0,00	0,00	248.058,78
Sonstige Forderungen	776,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva	1.777.002,53	165.245,22	212.418,96	802.002,66	552.118,02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	125.453,25	39.249,55	34.041,49	34.442,11	17.720,10
Verwaltungsvergütung	1.470.285,20	110.664,72	157.397,33	680.982,07	481.994,80
Depot und Verwaltung	49.597,60	3.733,07	5.309,57	22.971,81	16.259,26
Sonstige Verbindlichkeiten	2 131.666,48	11.597,88	15.670,57	63.606,67	36.143,86
Nettovermögen	1.473.875.695,30	111.498.243,80	158.819.496,52	685.422.987,18	478.848.078,05

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2010

Nettovermögensaufstellung

	Generali Komfort Strategie 30	Generali Komfort Strategie 50
Erläut.	EUR	EUR
Aktiva	19.844.186,31	19.487.921,11
Wertpapierbestand zum Marktwert	18.721.332,40	18.353.245,50
Einstandspreis	18.991.566,17	19.060.117,51
Nicht realisierter Gewinn / Verlust auf das Anlagevermögen	-270.233,77	-706.872,01
Bareinlagen bei Banken und Barmittel	1.122.853,91	1.133.899,25
Forderungen aus Zeichnungen	0,00	0,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Forderungen	0,00	776,36
Passiva	22.724,50	22.493,17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung	19.742,54	19.503,74
Depot und Verwaltung	666,00	657,89
Sonstige Verbindlichkeiten	2	2.315,96
Nettovermögen	19.821.461,81	19.465.427,94

Kennzahlen und Veränderungen im Anteilumlauf vom 01.01.2010 bis 30.06.2010

Generali Komfort Balance

	Stand:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008	
Gesamtvermögen	EUR	111.498.243,80	114.042.284,32	95.484.217,03	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		2.151.687,00	2.114.089,00	2.010.303,00	
Nettoinventarwert je Anteil		51,82	53,94	47,50	
Ausschüttung pro Anteil		0,4600	0,8000	0,4106	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2010	Ausgegebene Anteile	Zurückgegebene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2010
Anteile mit Ausschüttung		2.114.089,00	156.004,00	118.406,00	2.151.687,00

Generali Komfort Wachstum

	Stand:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008	
Gesamtvermögen	EUR	158.819.496,52	158.945.789,21	113.635.564,17	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		3.286.544,00	3.120.579,00	2.650.396,00	
Nettoinventarwert je Anteil		48,32	50,93	42,87	
Ausschüttung pro Anteil		0,2100	0,5700	0,4342	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2010	Ausgegebene Anteile	Zurückgegebene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2010
Anteile mit Ausschüttung		3.120.579,00	231.276,00	65.311,00	3.286.544,00

Generali Komfort Dynamik Europa

	Stand:	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008	
Gesamtvermögen	EUR	685.422.987,18	652.675.010,70	408.537.996,97	
Anteile mit Ausschüttung					
Anzahl Anteile		16.743.077,00	16.014.237,00	13.113.013,00	
Nettoinventarwert je Anteil		40,94	40,76	31,16	
Ausschüttung pro Anteil		0,0000	0,2100	0,1771	
		Anteile im Umlauf am 01.01.2010	Ausgegebene Anteile	Zurückgegebene Anteile	Anteile im Umlauf am 30.06.2010
Anteile mit Ausschüttung		16.014.237,00	787.342,00	58.502,00	16.743.077,00

Wertpapierbestand

Generali Komfort Balance

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Deutschland					
ALLIANZ RCM WACHSTUM EUROLAND -DIS-	EUR	243.045		12.582.426,00	11,28
FIRST PRIVATE EURO AKTIEN STAUFER -A- CAP	EUR	49.000		2.143.750,00	1,92
ISHARES DAX (DE) CAP	EUR	59.000		3.251.490,00	2,92
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	387.700		10.126.724,00	9,08
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY (DE) DIS	EUR	6.000		836.820,00	0,75
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-10.5 (DE) DIS	EUR	70.000		7.535.500,00	6,76
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-2.5 (DE) DIS	EUR	90.000		9.002.700,00	8,07
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 2.5-5.5 (DE) DIS	EUR	100.000		10.703.000,00	9,60
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	75.000		8.124.750,00	7,29
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS (DE) DIS	EUR	46.000		1.132.520,00	1,02
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE SWAP (DE) CAP	EUR	22.000		1.165.120,00	1,04
ISHARES STOXX EUROPE 600 IND GOODS & SERVICES SWAP (DE) CAP	EUR	27.200		1.134.784,00	1,02
				67.739.584,00	60,75
Luxemburg					
BRGF EURO MARKETS FD -D2- CAP	EUR	310.000		4.581.800,00	4,11
DB X-TRACKERS II SICAV EONIA TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	75.000		10.375.222,50	9,31
HSBC GLOBAL INV FD EUROLAND EQ -I- EUR CAP	EUR	275.000		6.879.400,00	6,17
JP MORGAN FD EUROLAND EQUITY -A- EUR DIS	EUR	76.673		2.310.909,36	2,07
SCHRODER INT SEL EURO EQ -A- DIS	EUR	556.587		9.411.877,72	8,44
				33.559.209,58	30,10
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				101.298.793,58	90,85
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				101.298.793,58	90,85
Gesamtwertpapierbestand				101.298.793,58	90,85

Generali Komfort Wachstum

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Deutschland					
ALLIANZ RCM WACHSTUM EUROLAND -DIS-	EUR	480.075		24.853.477,71	15,65
FIRST PRIVATE EURO AKTIEN STAUFER -A- CAP	EUR	98.000		4.287.500,00	2,70
ISHARES DAX (DE) CAP	EUR	270.000		14.879.700,00	9,37
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	602.950		15.749.054,00	9,92
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-10.5 (DE) DIS	EUR	40.000		4.306.000,00	2,71
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-2.5 (DE) DIS	EUR	60.000		6.001.800,00	3,78
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 2.5-5.5 (DE) DIS	EUR	75.000		8.027.250,00	5,05
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	76.000		8.233.080,00	5,18
ISHARES STOXX EUROPE 600 AUTOMOBILES & PARTS (DE) DIS	EUR	65.000		1.600.300,00	1,01
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE SWAP (DE) CAP	EUR	31.000		1.641.760,00	1,03
ISHARES STOXX EUROPE 600 IND GOODS & SERVICES SWAP (DE) CAP	EUR	36.100		1.506.092,00	0,95
				91.086.013,71	57,35
Luxemburg					
BRGF EURO MARKETS FD -D2- CAP	EUR	645.000		9.533.100,00	6,00
DB X-TRACKERS II SICAV EONIA TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	65.000		8.991.859,50	5,66
HSBC GLOBAL INV FD EUROLAND EQ -I- EUR CAP	EUR	545.000		13.633.720,00	8,58
JP MORGAN FD EUROLAND EQUITY -A- EUR DIS	EUR	124.721		3.759.079,25	2,37
SCHRODER INT SEL EURO EQ -A- DIS	EUR	1.096.133		18.535.612,92	11,68
				54.453.371,67	34,29
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				145.539.385,38	91,64
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				145.539.385,38	91,64
Gesamtwertpapierbestand				145.539.385,38	91,64

Generali Komfort Dynamik Europa

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Wahrung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FD RCM EUR EQ. GROWTH -IT- EUR CAP	EUR	31.000		36.448.250,00	5,32
BRGF UNITED KINGDOM FD -D2- GBP CAP	GBP	500.000		32.678.041,54	4,77
JP MORGAN FD EMERGING EUR MIDDLE EAST & AFRICA EQ -A- USD DIS	USD	373.130		15.148.268,55	2,21
JP MORGAN FD EUR STRATEGIC GROWTH -A- EUR DIS	EUR	6.353.453		42.441.068,41	6,19
JP MORGAN FD EUROPE DYNAMIC -I- EUR CAP	EUR	1.300.000		17.199.000,00	2,51
JP MORGAN INV FD EUR RECOVERY -A- EUR CAP	EUR	150.000		27.151.500,00	3,96
MAINFIRST SICAV AVANT GARDE STOCK -C- CAP	EUR	710.000		27.611.900,00	4,03
OYSTER SICAV EUROPEAN OPP -EUR/CHF-	EUR	152.000		40.790.720,00	5,95
UNI-GLOBAL SICAV MINIMUM VARIANCE EUROPE -B1- CAP	EUR	17.600		27.963.408,00	4,08
				267.432.156,50	39,02
Deutschland					
FT EUROPADYNAMIK CAP	EUR	172.837		27.201.040,79	3,97
ISHARES DAX (DE) CAP	EUR	1.700.000		93.687.000,00	13,67
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	3.357.330		87.693.459,60	12,79
ISHARES STOXX EUROPE 600 FOOD & BEVERAGE SWAP (DE) CAP	EUR	133.000		7.043.680,00	1,03
ISHARES STOXX EUROPE 600 IND GOODS & SERVICES SWAP (DE) CAP	EUR	167.300		6.979.756,00	1,02
				222.604.936,39	32,48
Großbritannien					
M&G INVESTMENT FD 3 RECOVERY -C- EUR CAP	EUR	6.260.000		119.964.139,83	17,50
				119.964.139,83	17,50
Irland					
ISHARES PLC FTSE 100 DIS	GBP	5.470.000		33.375.927,30	4,86
METZLER INT INV PLC EUROPEAN GROWTH FD -A- DIS	EUR	318.225		27.660.075,77	4,04
				61.036.003,07	8,90
Frankreich					
LYXOR ETF STOXX EUROPE AUTOMOBILES PARTS FCP CAP/DIS	EUR	280.000		6.932.800,00	1,01
				6.932.800,00	1,01
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				677.970.035,79	98,91
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				677.970.035,79	98,91
Gesamtwertpapierbestand				677.970.035,79	98,91

Generali Komfort Dynamik Global

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Luxemburg					
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FD RCM US EQ SYSTEMATIC -N- EUR DIS	EUR	6.420		9.469.949,40	1,98
BRGF LATIN AMERICAN FD -A2- USD CAP	USD	320.000		20.674.659,22	4,32
GOLDMAN SACHS FD US EQUITY PORTFOLIO -I- CAP	USD	4.500.000		28.563.803,58	5,97
JP MORGAN FD EMERGING EUR MIDDLE EAST & AFRICA EQ -A- USD DIS	USD	624.061		25.335.499,75	5,29
JP MORGAN FD EUR STRATEGIC GROWTH -A- EUR DIS	EUR	3.710.376		24.785.314,57	5,18
JP MORGAN FD US DYNAMIC -A- USD DIS	USD	1.500.000		13.832.320,58	2,89
JP MORGAN INV FD EUR RECOVERY -A- EUR CAP	EUR	141.000		25.522.410,00	5,33
MAINFIRST SICAV AVANT GARDE STOCK -C- CAP	EUR	215.000		8.361.350,00	1,75
PICTET SICAV PICTET US EQ. GROWTH SELECTION -I- CAP	USD	370.000		29.516.751,52	6,16
PIONEER FD US MID CAP VALUE -A- CAP	USD	8.096.798		44.147.427,82	9,21
SGAM FD EQ US RELATIVE VALUE -A- CAP	USD	1.190.000		19.025.831,01	3,97
UNI-GLOBAL SICAV MINIMUM VARIANCE JAPAN -B1- CAP	JPY	18.000		12.585.769,03	2,63
				261.821.086,48	54,68
Deutschland					
FT EUROPADYNAMIK CAP	EUR	48.266		7.596.133,30	1,59
ISHARES DAX (DE) CAP	EUR	798.000		43.977.780,00	9,18
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	1.793.900		46.856.668,00	9,79
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE (DE) DIS	EUR	320.000		12.262.400,00	2,56
				110.692.981,30	23,12
Irland					
ISHARES PLC S&P 500 DIS	EUR	7.900.000		67.647.700,00	14,12
METZLER INT INV PLC JAPANESE EQUITY FD -A- DIS	EUR	1.194.492		33.314.376,51	6,96
				100.962.076,51	21,08
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				473.476.144,29	98,88
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				473.476.144,29	98,88
Gesamtwertpapierbestand				473.476.144,29	98,88

Generali Komfort Strategie 30

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Deutschland					
ETFLAB DJ EURO STOXX 50 DIS	EUR	66.000		1.712.700,00	8,64
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	92.360		2.412.443,20	12,17
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY (DE) DIS	EUR	23.000		3.207.810,00	16,17
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 10.5+ (DE) DIS	EUR	6.000		831.780,00	4,20
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	16.850		2.104.565,00	10,62
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-10.5 (DE) DIS	EUR	28.000		3.014.200,00	15,21
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	9.310		1.008.552,30	5,09
				14.292.050,50	72,10
Luxemburg					
DB X-TRACKERS II SICAV EONIA TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	13.000		1.798.371,90	9,08
DB X-TRACKERS II SICAV IBOXX EUR SOV EUROZONE 5-7 TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	6.000		1.043.160,00	5,26
DB X-TRACKERS SICAV DJ EURO STOXX 50 ETF -1D- DIS	EUR	40.000		1.085.200,00	5,47
				3.926.731,90	19,81
Frankreich					
LYXOR ETF EURO STOXX 50 FCP -A- CAP/DIS	EUR	19.000		502.550,00	2,54
				502.550,00	2,54
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				18.721.332,40	94,45
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				18.721.332,40	94,45
Gesamtwertpapierbestand				18.721.332,40	94,45

Generali Komfort Strategie 50

Wertpapierbestand zum 30.06.2010

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Nennwert	Marktwert in EUR	% des Nettoverm.
Aktien/Anteile aus OGAW/OGA					
Aktien/Anteile aus Investmentfonds					
Deutschland					
ETFLAB DJ EURO STOXX 50 DIS	EUR	108.000		2.802.600,00	14,40
ISHARES DJ EUR STOXX 50 (DE) DIS	EUR	105.600		2.758.272,00	14,17
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY (DE) DIS	EUR	17.000		2.370.990,00	12,18
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 10.5+ (DE) DIS	EUR	2.500		346.575,00	1,78
ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	13.640		1.703.636,00	8,75
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 1.5-10.5 (DE) DIS	EUR	21.000		2.260.650,00	11,61
ISHARES IBOXX EUR LIQ SOV CAPPED 5.5-10.5 (DE) DIS	EUR	6.700		725.811,00	3,73
				12.968.534,00	66,62
Luxemburg					
DB X-TRACKERS II SICAV EONIA TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	5.000		691.681,50	3,55
DB X-TRACKERS II SICAV IBOXX EUR SOV EUROZONE 5-7 TOTAL RET INDEX ETF -1C- CAP	EUR	4.500		782.370,00	4,02
DB X-TRACKERS SICAV DJ EURO STOXX 50 ETF -1D- DIS	EUR	72.000		1.953.360,00	10,04
				3.427.411,50	17,61
Frankreich					
LYXOR ETF EURO STOXX 50 FCP -A- CAP/DIS	EUR	74.000		1.957.300,00	10,06
				1.957.300,00	10,06
Summe Aktien/Anteile aus Investmentfonds				18.353.245,50	94,29
Summe Aktien/Anteile aus OGAW/OGA				18.353.245,50	94,29
Gesamtwertpapierbestand				18.353.245,50	94,29

Allgemeine Informationen

1. Verwaltungsgebühren der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

Bei Anlage eines wesentlichen Teils des Nettovermögens eines Teilfonds in Anteilen anderer OGAW und/oder sonstiger OGA darf der Gesamtbetrag der vom Teilfonds sowie vom OGAW und/oder sonstigen OGA, in die die Verwaltungsgesellschaft das Teilfondsvermögen zu investieren beabsichtigt, zu tragenden Verwaltungsgebühren 4,00% des der Verwaltung unterstehenden Vermögens nicht überschreiten.

2. Sonstige Verbindlichkeiten

Diese Rubrik besteht aus der „taxe d'abonnement“, den Prüfungskosten und den zu zahlenden Bankzinsen.

3. Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 29.06.2010
Alle Vermögenswerte	per 29.06.2010

4. Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.06.2010

Amerikanische Dollar	(USD)	1,21780	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,80880	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	108,21651	= 1 Euro (EUR)

5. Änderung der Portfoliozusammensetzung

Einzelheiten zu den Änderungen bei der Portfoliozusammensetzung im Laufe der am 30.06.2010 endenden Periode liegen für die Anteilinhaber am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft oder bei der deutschen Informationsstelle bereit und werden kostenlos ausgegeben.

Zusätzliche Informationen

GENERALI KOMFORT BALANCE

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,26% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009 **130,93% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

GENERALI KOMFORT WACHSTUM

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,25% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009 **137,24% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK EUROPA

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,24% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009 **72,17% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

GENERALI KOMFORT DYNAMIK GLOBAL

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,24% p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009 **64,02% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 30

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,36% p.a.***

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009 **56,68% p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

GENERALI KOMFORT STRATEGIE 50

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER)) zum 31.12.2009 **1,36% p.a.***

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres 2009 aus. Die Berechnung erfolgte nach BVI - Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2009.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (PTR)) zum 31.12.2009

61,80% p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieren- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für das Geschäftsjahr 2009.

* Aufgelegte Anteilklasse in den 12 letzten Monaten. Die Berechnung auf Jahresbasis dient lediglich als Anhaltspunkt.



Kontakt in Deutschland

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Unter Sachsenhausen 27, 50667 Köln
Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16
(3,9 Cent pro Minute aus dem deutschen Festnetz,
Mobilfunk max. 42 Cent pro Minute)

E-Mail: service@geninvest.de

www.geninvest.de