

Generali Investments Deutschland Geldmarkt- und AktivMix-Fonds

Halbjahresberichte zum 30.06.2011

Generali Geldmarkt Euro
Generali AktivMix Ertrag
Generali AktivMix Vario Select



GENERALI
Investments

Generali Investments Deutschland Geldmarkt- und AktivMix-Fonds

Halbjahresberichte zum 30.06.2011

Generali Geldmarkt Euro

Generali AktivMix Ertrag

Generali AktivMix Vario Select

Inhaltsübersicht

Halbjahresberichte

6 Anlagepolitik, Fondsstruktur

Geldmarktfonds

Generali Geldmarkt Euro

7 – 9 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

Mischfonds

Generali AktivMix Ertrag

10 – 14 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

Generali AktivMix Vario Select

15 – 21 Vermögensaufstellung, Käufe
und Verkäufe

23 Firmenspiegel

Hinweis:

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 bei Generali Investments Deutschland, Unter Sachsenhausen 27, D-50667 Köln erhältlich sind.

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Generali Geldmarkt Euro

Generali AktivMix Ertrag

Generali AktivMix Vario Select

Marktentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2011 war die Marktentwicklung durch starke Schwankungen geprägt. Während der grundlegende konjunkturelle Trend nach wie vor auf Wachstum stand und den Märkten Auftrieb gab, belastete die sich zuspitzende Staatsschuldenkrise um Griechenland, Portugal und Irland immer wieder sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte. Zusätzlich sorgten im März das Erdbeben, der dadurch ausgelöste Tsunami und das Atomunglück in Japan für Verunsicherung. Insgesamt entwickelte sich der europäische Aktienmarkt im Euro-Raum unter starken Schwankungen leicht positiv und beendete das Halbjahr bei 2.849 Punkten im Index EURO STOXX 50.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Generali Geldmarkt Euro

Die Anlagestrategie des Geldmarkt Euro wurde bereits seit Anfang 2009 aufgrund der Bankenkrise stärker auf Sicherheit ausgelegt. Diese Strategie wurde auch noch im Berichtszeitraum beibehalten. Es wurde vermehrt in Industrieländern und Emittenten aus Kerneuropa investiert. Des Weiteren erfolgten Anlagen in sehr kurzen Papieren, die kaum Kursschwankungen unterliegen. Diese Neuausrichtung wurde auch in diesem Jahr beibehalten. Aufgrund dessen befinden sich im Fonds kaum Investments in Euro-Peripheriestaaten. Der Fonds hat lediglich eine geringe Spanienquote in Höhe von 8,5 Prozent. Dadurch konnte in den ersten sechs Monaten dieses Jahres eine stetige und schwankungsarme Performance in Höhe von 0,89 Prozent erwirtschaftet werden.

Seit Auflegung hat der Geldmarktfonds 30,83 Prozent* Wertzuwachs erwirtschaftet.

Generali AktivMix Ertrag

Das Fondsmanagement verringerte im ersten Quartal 2011 die durchschnittliche Laufzeit des Anleihenportfolios, während die Zinsen am Markt anstiegen

und die Kurse fielen. Dazu wurde der Anleihenanteil im Fonds von 75 Prozent auf etwa 58 Prozent verringert. Im Gegenzug wurde der Geldmarktanteil auf etwa 32 Prozent erhöht.

Als Immobilienanlagen wurde weiterhin in REITs (Real Estate Investment Trusts) investiert. REITs wurden im Berichtszeitraum zwischen 2 und 9 Prozent gewichtet. Darüber hinaus wurden temporär einzelne Aktienpositionen von ca. 1 Prozent des NAV gehalten. Im zweiten Quartal 2011, als die Schuldenfrage Griechenlands neu diskutiert wurde, kamen Anlagen aus der Peripherie erneut unter Druck.

Generali AktivMix Ertrag verzeichnete im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2011) einen Wertrückgang von 0,13 Prozent*. Seit Auflegung erreichte der Fonds eine Wertsteigerung von 18,23 Prozent*.

Generali AktivMix Vario Select

Trotz Zinssteigerungen verbunden mit Kursverlusten bei Anleihen konnte sich der Fonds im ersten Quartal 2011 noch gut behaupten. Das Erdbeben und die anschließende Atomkatastrophe in Japan ließen Aktienmärkte aber weltweit einbrechen. Um das Sondervermögen zu schützen, verringerte das Fondsmanagement bis April vorübergehend die Aktienquote von 11 Prozent auf 2,5 Prozent. Die Aktienquote der europäischen Aktien aus dem DJ EURO STOXX 50 wurde im Berichtszeitraum zwischen 1 und 13 Prozent gesteuert.

Im Juni wurde erneut die griechische Schuldensituation an den Finanzmärkten thematisiert. Daraufhin kamen Anleihen aus Griechenland und anderen europäischen Peripheriestaaten erneut unter Druck und erlitten Kurseinbußen. Da auch sehr kurz laufende Anleihen Kursverluste verzeichneten, beendete der Fonds das 1. Halbjahr mit einem Wertrückgang von 1,02 Prozent. Seit Auflegung erreichte der Fonds eine Wertsteigerung von 15,69 Prozent*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode.

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
Danske Bank AS FRN 11.01.2012	A0G4SG	EUR	4.500,00	0,00	0,00	% 99,8980	4.495.410,00	3,09
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
2,25000% Berlin LSA 04.07.2011	A0EKDB	EUR	2.000,00	0,00	0,00	% 100,0000	2.000.000,00	1,38
3,37500% BASF SE 30.05.2012	A0EUB8	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 101,2720	1.012.720,00	0,70
3,75000% BASF SE 08.10.2012	A0XFK1	EUR	2.000,00	0,00	0,00	% 102,1500	2.043.000,00	1,41
3,25000% Daimler International Finance BV 13.07.2011	A1AJOV	EUR	5.850,00	0,00	0,00	% 100,0380	5.852.223,00	4,03
Deutsche Pfandbriefbank AG FRN 09.03.2012	A1CR64	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 99,8440	4.992.200,00	3,44
Rheinland-Pfalz LSD FRN 16.03.2012	A1DAA0	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 100,0140	5.000.700,00	3,44
1,81500% FMS Wertmanagement 25.03.2013	A1H3DP	EUR	7.000,00	7.000,00	0,00	% 100,1500	7.010.500,00	4,84
Bayerische Landesbank FRN 16.07.2012	BLB5GZ	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	% 99,9160	3.996.640,00	2,75
Deutsche Bank AG FRN 15.03.2013	DB5DDK	EUR	5.850,00	5.850,00	0,00	% 100,0730	5.854.270,50	4,03
Eurohypo ÖPF FRN 12.12.2012	HBE0J0	EUR	2.350,00	0,00	0,00	% 99,4320	2.336.652,00	1,61
HSH Nordbank AG FRN 15.06.2012	HSH2K1	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 99,1970	4.959.850,00	3,41
Nordrhein-Westfalen LSA FRN 04.03.2015	NRW2Z7	EUR	2.000,00	0,00	5.000,00	% 100,0670	2.001.340,00	1,38
Verzinsliche Wertpapiere Finnland								
Sampo Bank Plc FRN 18.11.2011	A0DFNV	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 99,9950	4.999.750,00	3,44
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
Carrefour SA FRN 21.06.2012	A0V0W6	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 99,8970	4.994.850,00	3,44
2,25000% GCE Covered Bonds 04.02.2013	A1AS0L	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	% 100,0330	5.001.650,00	3,44
Société Générale S.A. Floater 31.03.2012	A1AVGK	EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 99,9340	2.998.020,00	2,06
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
HSBC Bank PLC FRN 08.04.2013	A1AM8J	EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 100,2320	4.009.280,00	2,76
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
Norddeutsche Landesbank Luxemburg FRN 22.06.2012	A0E55R	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 100,0720	5.003.600,00	3,44
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
SNS Bank N.V. FRN 06.10.2011	A0DDG8	EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 99,9200	2.997.600,00	2,06
SNS Bank N.V. Floater 06.02.2012	A0G5NX	EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 99,6060	3.984.240,00	2,74
4,12500% BMW Finance N.V. 24.1.2012	A0GVVJ	EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 101,2170	3.036.510,00	2,09
Volkswagen Int. Fin. Floater 19.11.2012	A1A3SD	EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 100,1610	4.006.440,00	2,76
2,87500% BMW Finance N.V. 18.04.2013	A1ASBM	EUR	2.000,00	0,00	0,00	% 101,1290	2.022.580,00	1,39
ING Bank N.V. FRN 05.04.2012	A1GPS5	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	% 99,7300	4.986.500,00	3,43
ABN Amro FRN 04.04.2012	A1GPS6	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	% 99,8360	4.991.800,00	3,44
3,75000% ABN Amro Bank NV 12.01.2012	ABN86M	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 101,0530	5.052.650,00	3,48
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
DNB Nor Bank ASA FRN 22.11.2011	A0G169	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 100,0540	5.002.700,00	3,44
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
4,00000% Kommunalkredit Austria AG PF 24.01.2012	A0TP69	EUR	2.500,00	0,00	0,00	% 101,1780	2.529.450,00	1,74
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
Santander International Debt S.A. FRN 18.01.2013	A1AR2Q	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 97,7690	4.888.450,00	3,37
Santander International Debt S.A. FRN 26.04.2012	A1AV9L	EUR	2.500,00	0,00	0,00	% 99,6810	2.492.025,00	1,72
Institut Credito Oficial FRN 15.07.2013	A1AWFM	EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 96,9840	4.849.200,00	3,34
Verzinsliche Wertpapiere USA								
4,37500% Daimler Finance North America LLC 21.03.2013	A0GPSA	EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 103,2520	3.097.560,00	2,13
Wertpapiervermögen						EUR	132.500.360,50	91,21

Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	11.658.883,77	8,03
Bankguthaben						EUR	11.658.883,77	8,03
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	11.658.883,77				11.658.883,77	8,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.105.022,73	0,76
Zinsansprüche		EUR	1.104.520,95				831.799,61	0,57
Sonstige Ansprüche		EUR	501,78				273.223,12	0,19
Fondsvermögen						EUR	145.264.267,00	100,00
Anteilwert						EUR	59,38	
Umlaufende Anteile						STK	2.446.302,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								91,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

- 1) Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen gemäß § 36 Investmentgesetz und der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.
- 2) Die Bewertung der Vermögensgegenstände in Renten und Floatern, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Vortageskurs. Da die handelbaren Kurse hier nicht immer aktuell sind, wird hier der Bloomberg BGN (Generic) Kurs verwendet. Gleichzeitig wird überprüft, ob auch handelbare Brokerkurse vorhanden sind.
- 3) Der Wert von Bankguthaben und sonstiger Vermögensgegenstände entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.

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	WKN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark				
Sydbank Floater 01.06.2011	A0GQ3N	EUR	0,00	3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
6,25000% Münchener Hypothekenbank 01.06.2011	623070	EUR	0,00	4.000,00
3,50000% Depfa ACS Bank PF 16.03.2011	A0GPMR	EUR	0,00	7.000,00
3,62500% Metro AG 24.06.2011	A0Z2BJ	EUR	500,00	500,00
Verzinsliche Wertpapiere Finnland				
Pohjola Bank PLC Floater 21.06.2011	A0GTTW	EUR	0,00	4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Irland				
Ulster Bank Finance PLC Floater 29.03.2011	A0GQC5	EUR	0,00	6.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande				
ING Groep N.V. Floater 27.06.2011	A0GUJX	EUR	0,00	3.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen				
Sparebanken Midt-Norge Floater 24.03.2011	A0GPZ7	EUR	0,00	1.500,00

Zusammengefasste Vermögensaufstellung _____

Position	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere	132.500.360,50	91,21
abgegrenzte Zinsen und Dividenden	831.799,61	0,57
Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände	11.932.106,89	8,22
Fondsvermögen	145.264.267,00	100,00

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Hamborner REIT AG	601300	STK	50.000,00	50.000,00	20.000,00	EUR 7,1260	356.300,00	1,00
Siemens AG	723610	STK	2.100,00	2.100,00	1.900,00	EUR 93,9200	197.232,00	0,55
alstria office Reit AG	A0LD2U	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR 10,5400	316.200,00	0,89
GSW Immobilien AG	GSW111	STK	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR 22,8600	342.900,00	0,96
Aktien Frankreich								
Unibail-Rodamco SE	863733	STK	2.500,00	10.000,00	10.000,00	EUR 158,2000	395.500,00	1,11
Aktien Italien								
Beni Stabili S.P.A.	928914	STK	593.252,00	400.000,00	206.748,00	EUR 0,6990	414.683,15	1,16
Aktien Niederlande								
Wereldhave N.V.	853289	STK	6.000,00	8.000,00	2.000,00	EUR 69,7800	418.680,00	1,17
Vastned Retail NV	971488	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR 49,0850	834.445,00	2,35
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
5,12500% Deutsche Bank AG 31.01.2013	393326	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 103,2330	1.032.330,00	2,90
0,00000% Baden-Württemberg L-Finance 16.07.2012	407285	DEM	3.000,00	0,00	700,00	% 97,3980	1.493.964,20	4,19
3,87500% Depfa ACS Bank 15.07.2013	700948	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 100,6710	1.006.710,00	2,82
3,25000% Depfa ACS Bank PF 15.02.2012	A0DXH1	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 100,2600	1.002.600,00	2,81
Bayerische Landesbank FRN 16.07.2012	BLB5GZ	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 99,9160	999.160,00	2,80
2,25000% HSH Nordbank 23.07.2012	HSH29Z	EUR	2.000,00	0,00	0,00	% 100,5750	2.011.500,00	5,64
2,25000% SEB AG PF 23.07.2012	SEB1H5	EUR	2.000,00	0,00	0,00	% 100,3660	2.007.320,00	5,63
3,50000% WestLB AG ISV 03.09.2012	WLB26G	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 100,9850	1.009.850,00	2,83
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,62500% Banque PSA Finance 14.10.2011	A1AM3V	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 100,4350	1.004.350,00	2,82
1,87500% CIF Euromortgage PF 30.04.2012	A1AQCW	EUR	2.500,00	0,00	0,00	% 100,0350	2.500.875,00	7,02
2,00000% Cie Financement Foncier PF EMTN 17.02.2012	A1APTD	EUR	1.500,00	0,00	1.500,00	% 100,1580	1.502.370,00	4,21
2,87500% RCI Banque S.A. 23.07.2012	A1AV4Z	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 100,1090	1.001.090,00	2,81
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland								
3,90000% Griechenland 20.08.2011	A0GSUC	EUR	500,00	500,00	0,00	% 96,8630	484.315,00	1,36
4,10000% Griechenland 20.08.2012	A0LN5U	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 76,9330	769.330,00	2,16
2,75000% Royal Bank Of Scotland PLC 18.06.2013	A1AX64	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 100,4780	1.004.780,00	2,82
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
3,50000% GE Capital Euro Funding 14.02.2013	A0GNB8	EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	% 101,6240	1.524.360,00	4,28
3,90000% Irland 05.03.2012	A0T7C7	EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 97,8950	1.468.425,00	4,12
3,25000% Allied Irish Banks PLC 04.02.2013	A1AS47	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 83,8930	838.930,00	2,35
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
Telecom Italia S.p.A. FRN 06.12.2012	A0GKLC	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 99,6130	996.130,00	2,79
3,00000% Cassa Depositi e Prestiti SpA 31.01.2013	A0GG69	EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 100,1550	1.502.325,00	4,21
2,50000% Italien 01.07.2012	A1AJPN	EUR	2.500,00	0,00	2.000,00	% 100,0380	2.500.950,00	7,01
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ING Groep N.V. FRN 11.04.2016	A0GQ56	EUR	500,00	0,00	0,00	% 95,9030	479.515,00	1,34
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
2,37500% SpareBank 1 Boligkreditt AS PF 03.12.2012	A1AQKY	EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 100,5000	1.507.500,00	4,23

Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Spanien									
2,75000% Spanien 30.04.2012	A0T5PN	EUR	1.000,00	0,00	0,00	% 100,2620	1.002.620,00	2,81	
2,75000% BBVA Senior Finance SA 10.09.2012	A1A0U7	EUR	500,00	500,00	0,00	% 99,3040	496.520,00	1,39	
Verzinsliche Wertpapiere Ver. Staaten von Amerika									
Citigroup Inc. FRN 09.02.2016	A0GM77	EUR	500,00	0,00	0,00	% 94,1650	470.825,00	1,32	
Wertpapiervermögen							EUR	34.894.584,35	97,86
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate			EUR				92,00	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zins-Terminkontrakte									
EURO BUND FUTURES	EUREX	EUR	-20				4.092	0,00	
EURO BUND FUTURES	EUREX	EUR	-20				-4.000	0,00	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	283.318,48	0,80
Bankguthaben							EUR	283.318,48	0,80
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	283.318,09				283.318,09	0,80	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		PLN	0,06				0,02	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	0,50				0,37	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	479.189,50	1,34
Zinsansprüche		EUR	471.352,04				471.352,04	1,32	
Dividendenansprüche		EUR	7.816,00				7.816,00	0,02	
Sonstige Ansprüche		EUR	21,46				21,46	0,00	
Fondsvermögen							EUR	35.657.184,33	100,00
Anteilwert							EUR	56,33	
Umlaufende Anteile							STK	632.980,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,86	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

- Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen gemäß § 36 Investmentgesetz und der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.
- Die Bewertung der Vermögensgegenstände in Aktien, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt gemäß grundsätzlich auf Tagesbasis der Heimatbörse und somit auf an Börsen gehandelten Werten. Es wird der letzte Kurs vor 13.00 Uhr desselben Tages zur Bewertung herangezogen.
- Die Bewertung der Vermögensgegenstände in Renten und Floatern, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Vortageskurs. Da die handelbaren Kurse hier nicht immer aktuell sind, wird hier der Bloomberg BGN (Generic) Kurs verwendet. Gleichzeitig wird überprüft, ob auch handelbare Brokerkurse vorhanden sind.
- Die Bewertung der Futures, die zum Handel an einer Börse (Eurex) oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich auf Tagesbasis der Heimatbörse und somit auf an Börsen gehandelten Werten. Es wird der letzte Kurs vor 13.00 Uhr desselben Tages zur Bewertung herangezogen.
- Der Wert von Bankguthaben und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
- Der Wert von Vermögenswerten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet. Die Bewertung erfolgt zu den 10.00 Uhr-Kursen aus dem Reutersfixing des Bewertungstages.

Generali AktivMix Ertrag

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,35032 = 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	3,98412 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
EUREX	European Exchange

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
DIC Asset AG o.N.	509840	STK	64.166,00	64.166,00
MAN SE (St.)	593700	STK	0,00	2.000,00
IVG Immobilien AG	620570	STK	73.700,00	73.700,00
DIC Assets AG BZR	A1KRPH	STK	40.000,00	40.000,00
Aktien Frankreich				
Vallourec	852809	STK	0,00	2.500,00
Klepierre S.A.	863272	STK	41.000,00	54.000,00
Aktien Italien				
ENI S.p.A.	897791	STK	11.000,00	11.000,00
Aktien Jersey				
Atrium European Real Estate Ltd.	A0X963	STK	40.000,00	40.000,00
Aktien Luxemburg				
Gagfah S.A.	A0LBDT	STK	25.000,00	75.000,00
Aktien Niederlande				
Corio N.V.	971081	STK	20.000,00	26.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
2,50000% Deutschland 04.01.2021	113542	EUR	1.000,00	1.000,00
3,50000% Depfa ACS Bank PF 16.03.2011	A0GPMR	EUR	0,00	1.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland				
3,80000% Griechenland 20.03.2011	A0TQ0C	EUR	0,00	500,00
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien				
5,75000% Barclays Bank PLC 08.03.2011	610964	EUR	0,00	500,00
Verzinsliche Wertpapiere Irland				
Anglo Irish Bank Corp. PLC Floater 25.01.2012	A0G5FY	EUR	0,00	500,00

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	WKN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande				
3,87500% BMW Finance N.V. 06.04.2011	A0AXMU	EUR	0,00	300,00
Verzinsliche Wertpapiere Österreich				
2,37500% KA Finanz AG 12.05.2011	A0T9G9	EUR	0,00	1.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Polen				
5,25000% Polen 25.04.2013	A0TMWV	PLN	0,00	4.000,00

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Dow Jones Euro Stoxx 50 ex	593395	ANT	0,00	50.000,00
----------------------------	--------	-----	------	-----------

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

Gruppenfremde Investmentanteile

Prologis European Properties	A0LBDG	ANT	0,00	45.000,00
------------------------------	--------	-----	------	-----------

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

(Basiswert(e): ING, MAN)	EUR			605,00
--------------------------	-----	--	--	--------

Zins-Derivate

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

EURO BUND FUTURES	EUR			59.164,88
-------------------	-----	--	--	-----------

Aktienindex-Derivate

Aktienindexterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			5.047,50
-------------------------	-----	--	--	----------

Generali AktivMix Ertrag

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere	34.894.584,35	97,86
Finanzterminkontrakte	92,00	0,00
abgegrenzte Zinsen und Dividenden	479.168,04	1,34
Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände	283.339,94	0,80
Fondsvermögen	35.657.184,33	100,00

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011

Gattungsbezeichnung	WKN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Anheuser Busch Inbev NV	590932	STK	10.700,00	1.600,00	1.400,00	EUR 39,4600	422.222,00	0,38
Aktien Deutschland								
Deutsche Bank AG	514000	STK	13.300,00	14.050,00	800,00	EUR 40,0600	532.798,00	0,48
Bay. Motoren Werke AG	519000	STK	4.600,00	6.400,00	1.800,00	EUR 67,5300	310.638,00	0,28
Deutsche Telekom AG	555750	STK	43.500,00	0,00	520,00	EUR 10,6200	461.970,00	0,42
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	703712	STK	6.000,00	400,00	1.100,00	EUR 37,5500	225.300,00	0,20
Daimler AG	710000	STK	12.800,00	1.900,00	100,00	EUR 51,0600	653.568,00	0,59
SAP AG	716460	STK	13.300,00	1.200,00	2.700,00	EUR 41,2250	548.292,50	0,50
Siemens AG	723610	STK	19.300,00	8.500,00	6.000,00	EUR 93,9200	1.812.656,00	1,67
Allianz SE	840400	STK	6.600,00	700,00	850,00	EUR 95,3700	629.442,00	0,57
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG	843002	STK	2.300,00	0,00	300,00	EUR 104,7800	240.994,00	0,22
BASF SE	BASF11	STK	13.200,00	2.200,00	1.500,00	EUR 66,5000	877.800,00	0,80
Bayer AG	BAY001	STK	12.000,00	0,00	500,00	EUR 55,1600	661.920,00	0,60
E.ON AG	ENAG99	STK	29.000,00	1.400,00	2.000,00	EUR 19,2050	556.945,00	0,51
Aktien Finnland								
Nokia Corp.	870737	STK	55.102,00	14.700,00	13.700,00	EUR 4,3780	241.236,56	0,22
Aktien Frankreich								
Vivendi S.A.	591068	STK	17.900,00	0,00	1.700,00	EUR 19,0450	340.905,50	0,31
Air Liquide S.A.	850133	STK	4.103,00	0,00	270,00	EUR 97,6700	400.740,01	0,36
Total S.A.	850727	STK	31.900,00	1.600,00	3.600,00	EUR 39,2250	1.251.277,50	1,14
Groupe Danone S.A.	851194	STK	8.801,00	470,00	200,00	EUR 51,0000	448.851,00	0,41
Carrefour S.A.	852362	STK	8.300,00	1.700,00	3.600,00	EUR 27,7050	229.951,50	0,21
LVMH S.A.	853292	STK	3.700,00	0,00	400,00	EUR 121,5500	449.735,00	0,41
L'Oreal S.A.	853888	STK	3.400,00	0,00	300,00	EUR 88,6300	301.342,00	0,27
AXA S.A.	855705	STK	26.600,00	2.400,00	2.200,00	EUR 15,4300	410.438,00	0,37
Schneider Electric S.A.	860180	STK	3.900,00	700,00	800,00	EUR 113,4000	442.260,00	0,40
Unibail-Rodamco SE	863733	STK	5.800,00	5.400,00	200,00	EUR 158,2000	917.560,00	0,83
Vinci S.A.	867475	STK	7.600,00	900,00	1.600,00	EUR 43,5700	331.132,00	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	872087	STK	6.200,00	1.200,00	1.100,00	EUR 44,0500	273.110,00	0,25
Société Générale S.A.	873403	STK	10.500,00	830,00	400,00	EUR 40,1450	421.522,50	0,38
BNP S.A.	887771	STK	14.301,00	1.630,00	1.700,00	EUR 52,4300	749.801,43	0,68
France Télécom	906849	STK	27.700,00	1.700,00	2.300,00	EUR 14,5150	402.065,50	0,36
Sanofi S.A.	920657	STK	16.100,00	1.500,00	1.300,00	EUR 54,7000	880.670,00	0,80
Crédit Agricole	982285	STK	14.900,00	17.000,00	2.100,00	EUR 10,1650	151.458,50	0,14
GdF Suez S.A.	A0ER6Q	STK	19.303,00	500,00	1.070,00	EUR 24,9050	480.741,22	0,44
Aktien Irland								
CRH PLC	864684	STK	9.000,00	0,00	0,00	EUR 15,0250	135.225,00	0,12
Aktien Italien								
UniCredit S.p.A.	850832	STK	242.096,00	0,00	33.670,00	EUR 1,4260	345.228,90	0,31
ENI S.p.A.	897791	STK	37.300,00	37.900,00	39.400,00	EUR 16,0800	599.784,00	0,54
Enel S.p.A.	928624	STK	92.804,00	6.300,00	760,00	EUR 4,4120	409.451,25	0,37
Aktien Luxemburg								
ArcelorMittal	A0M6U2	STK	13.200,00	0,00	4.600,00	EUR 23,6900	312.708,00	0,28

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aktien Niederlande									
ING Groep N.V. Cert.	881111		STK	55.802,00	1.180,00	0,00	EUR 8,3310	464.886,46	0,42
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20	940602		STK	14.800,00	0,00	1.400,00	EUR 17,3050	256.114,00	0,23
Unilever N.V.	A0JMZB		STK	22.400,00	3.700,00	1.300,00	EUR 22,4950	503.888,00	0,46
Aktien Spanien									
Telefonica S.A.	850775		STK	57.797,00	4.360,00	5.600,00	EUR 16,6000	959.430,20	0,87
Banco Bilbao Viz. Arg.	875773		STK	65.699,00	12.210,00	1.300,00	EUR 7,8880	518.233,71	0,47
Repsol S.A.	876845		STK	11.800,00	11.800,00	0,00	EUR 23,5800	278.244,00	0,25
Iberdrola S.A.	A0M46B		STK	52.600,00	0,00	4.700,00	EUR 6,0340	317.388,40	0,29
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland									
5,12500% Deutsche Bank AG 31.01.2013	393326		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	% 103,2330	2.064.660,00	1,87
0,00000% Baden-Württemberg L-Finance 16.07.2012	407285		DEM	8.800,00	0,00	0,00	% 97,3980	4.382.294,98	3,98
3,87500% Depfa ACS Bank 15.07.2013	700948		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	% 100,6710	2.013.420,00	1,83
3,25000% Depfa ACS Bank PF 15.02.2012	A0DXH1		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	% 100,2600	2.005.200,00	1,82
2,62500% Aareal Bank AG HYPF 10.09.2012	AAR005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	% 100,7100	2.517.750,00	2,29
2,25000% HSH Nordbank 23.07.2012	HSH29Z		EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 100,5750	3.017.250,00	2,74
3,50000% WestLB AG ISV 03.09.2012	WLB26G		EUR	1.500,00	0,00	0,00	% 100,9850	1.514.775,00	1,37
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich									
3,62500% Banque PSA Finance 14.10.2011	A1AM3V		EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 100,4350	4.017.400,00	3,65
2,87500% RCI Banque S.A. 23.07.2012	A1AV4Z		EUR	3.500,00	0,00	0,00	% 100,1090	3.503.815,00	3,18
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland									
3,90000% Griechenland 20.08.2011	A0GSUC		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 96,8630	968.630,00	0,88
4,10000% Griechenland 20.08.2012	A0LN5U		EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 76,9330	3.077.320,00	2,79
Verzinsliche Wertpapiere Irland									
3,50000% GE Capital Euro Funding 14.02.2013	A0GNB8		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	% 101,6240	2.540.600,00	2,31
4,00000% Irland 11.11.2011	A0T3HE		EUR	3.000,00	0,00	0,00	% 99,3100	2.979.300,00	2,70
3,90000% Irland 05.03.2012	A0T7C7		EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 97,8950	3.915.800,00	3,55
3,25000% Allied Irish Banks PLC 04.02.2013	A1AS47		EUR	3.500,00	0,00	0,00	% 83,8930	2.936.255,00	2,67
Verzinsliche Wertpapiere Italien									
3,00000% Cassa Depositi e Prestiti SpA 31.01.2013	A0GG69		EUR	3.500,00	0,00	0,00	% 100,1550	3.505.425,00	3,18
Telecom Italia S.p.A. FRN 06.12.2012	A0GKLC		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	% 99,6130	2.490.325,00	2,26
3,00000% Italien 01.03.2012	A0T693		EUR	5.500,00	0,00	2.000,00	% 100,5450	5.529.975,00	5,02
2,50000% Italien 01.07.2012	A1AJPN		EUR	9.000,00	0,00	6.500,00	% 100,0380	9.003.420,00	8,18
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg									
2,62500% Dexia LDG Banque S.A. PF 15.10.2012	A1APH5		EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 100,4680	4.018.720,00	3,65
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen									
2,37500% SpareBank 1 Boligkreditt AS PF 03.12.2012	A1AQKY		EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 100,5000	5.025.000,00	4,56
Verzinsliche Wertpapiere Österreich									
1,62500% Erste Group Bank AG PF 02.09.2013	EB2KAK		EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	% 98,5020	3.940.080,00	3,58
Verzinsliche Wertpapiere Portugal									
5,00000% Portugal 15.06.2012	844080		EUR	4.000,00	0,00	0,00	% 95,7000	3.828.000,00	3,47
Verzinsliche Wertpapiere Spanien									
2,75000% Spanien 30.04.2012	A0T5PN		EUR	5.000,00	0,00	0,00	% 100,2620	5.013.100,00	4,55
2,75000% BBVA Senior Finance SA 10.09.2012	A1A0U7		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	% 99,3040	993.040,00	0,90
Wertpapiervermögen							EUR	106.961.480,62	97,09

Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2011 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2011	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-2.280,00	0,00
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
BAY/0811/PUT /49.		EUREX	STK	-60,00			EUR 0,3800	-2.280,00	0,00
Aktienindex-Derivate							EUR	-221.280,00	-0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DOW JONES EURO STOXX		EUREX	EUR	-550,00				-214.500,00	-0,19
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte									
SE5/0711/PUT /2,650.		EUREX	STK	-60,00			EUR 11,3000	-6.780,00	-0,01
Zins-Derivate							EUR	230,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
EURO BUND FUTURES		EUREX	EUR	-100,00				230,00	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.005.169,51	1,82
Bankguthaben							EUR	2.005.169,51	1,82
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank			EUR	2.100.695,26				2.005.168,72	1,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			PLN	0,16				0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			AUD	1,01				0,75	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.425.865,11	1,29
Zinsansprüche			EUR	1.337.628,88				1.337.628,88	1,21
Dividendenansprüche			EUR	88.028,83				88.028,83	0,08
Sonstige Ansprüche			EUR	207,40				207,40	0,00
Fondsvermögen							EUR	110.169.185,24	100,00
Anteilwert							EUR	56,24	
Umlaufende Anteile							STK	1.958.926,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,20

Generali AktivMix Vario Select

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

- 1) Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen gemäß § 36 Investmentgesetz und der Investment-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.
- 2) Die Bewertung der Vermögensgegenstände in Aktien, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich auf Tagesbasis der Heimatbörse und somit auf an Börsen gehandelten Werten. Es wird der letzte Kurs vor 13.00 Uhr desselben Tages zur Bewertung herangezogen.
- 3) Die Bewertung der Vermögensgegenstände in Renten und Floatern, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Vortageskurs. Da die handelbaren Kurse hier nicht immer aktuell sind, wird hier der Bloomberg BGN (Generic) Kurs verwendet. Gleichzeitig wird überprüft, ob auch handelbare Brokerkurse vorhanden sind.
- 4) Die Bewertung der Futures, die zum Handel an einer Börse (Eurex) oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich auf Tagesbasis der Heimatbörse und somit auf an Börsen gehandelten Werten. Es wird der letzte Kurs vor 13.00 Uhr desselben Tages zur Bewertung herangezogen.
- 5) Die Bewertung der Aktien- und Indexoptionen, die zum Handel an einer Börse (Eurex) oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich auf Tagesbasis der Heimatbörse und somit auf an Börsen gehandelten Werten. Es wird der letzte Kurs vor 13.00 Uhr desselben Tages zur Bewertung herangezogen.
- 6) Der Wert von Bankguthaben und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht grundsätzlich dem jeweiligen Nominalbetrag.
- 7) Der Wert von Vermögenswerten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet. Die Bewertung erfolgt zu den 10.00 Uhr-Kursen aus dem Reutersfixing des Bewertungstages.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,35032 = 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	3,98412 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen	
EUREX	European Exchange

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	WKN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
MAN SE (St.)	593700	STK	0,00	7.000,00
Aktien Frankreich				
Vallourec	852809	STK	0,00	6.500,00
Aktien Spanien				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. BZR	A1H804	STK	66.999,00	66.999,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
2,50000% Deutschland 04.01.2021	113542	EUR	2.500,00	2.500,00
3,50000% Depfa ACS Bank PF 16.03.2011	A0GPMR	EUR	0,00	4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
2,00000% Cie Financement Foncier PF EMTN 17.02.2012	A1APTD	EUR	0,00	2.500,00
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland				
3,80000% Griechenland 20.03.2011	A0TQ0C	EUR	0,00	1.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien				
5,75000% Barclays Bank PLC 08.03.2011	610964	EUR	0,00	2.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Irland				
Anglo Irish Bank Corp. PLC Floater 25.01.2012	A0G5FY	EUR	0,00	1.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande				
3,87500% BMW Finance N.V. 06.04.2011	A0AXMU	EUR	0,00	626,00
Verzinsliche Wertpapiere Polen				
5,25000% Polen 25.04.2013	A0TMWV	PLN	0,00	10.000,00
Verzinsliche Wertpapiere Portugal				
5,15000% Portugal 15.06.2011	611850	EUR	0,00	1.000,00

Generali AktivMix Vario Select

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen (Fortsetzung):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Derivate auf einzelne Wertpapiere					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
(Basiswert(e): Allianz, BASF, Bayer AG, BNP, Deutsche Bank AG, Deutsche Telekom AG, Daimler AG, ING, MAN, Nokia Corp.)		EUR			9.428,08
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
(Basiswert(e): BMW, Deutsche Bank AG, Daimler AG, Siemens AG, Société Générale S.A., Repsol S.A.)		EUR			3.784,30
Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
(Basiswert(e): DJ Euro Stoxx 50)		EUR			3.930,00
Zins-Derivate					
Zinsterminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
EURO BUND FUTURES		EUR			147.912,200

Generali AktivMix Vario Select

Zusammengefasste Vermögensaufstellung

Position	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiere	106.961.480,62	97,09
Finanzterminkontrakte	-214.270,00	-0,19
Optionen	-9.060,00	-0,01
abgegrenzte Zinsen und Dividenden	1.425.657,71	1,29
Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände	2.005.376,91	1,82
Fondsvermögen	110.169.185,24	100,00

Firmenspiegel

per 30. Juni 2011

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