

AMB Generali Komfort

Halbjahresbericht zum 30.06.2006

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



GENERALI
Investments Luxembourg

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

AMB Generali Komfort

Halbjahresbericht zum 30.06.2006

AMB Generali Komfort Balance

AMB Generali Komfort Wachstum

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

AMB Generali Komfort Dynamik Global

Hinweise für die Anleger

Umbenennung der Verwaltungsgesellschaft

— An dieser Stelle informieren wir Sie darüber, dass die Verwaltungsgesellschaft der Dachfonds AMB Generali Komfort, Generali Asset Managers Luxembourg S.A., ihren Firmennamen geändert hat. Mit Wirkung vom 25. April 2006 firmiert die Gesellschaft unter dem Namen

Generali Investments Luxembourg S.A.

— Für Sie als Anleger ist die Umfirmierung mit keinerlei Kosten oder sonstigen inhaltlichen Änderungen verbunden. Als Informationsstelle in Deutschland fungiert weiterhin die AMB Generali Asset Managers Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Umbenennung des Fonds

— An dieser Stelle informieren wir Sie darüber, dass sich mit Wirkung vom 1. Januar 2006 der Name des Fonds und damit auch die Namen der einzelnen Teilfonds geändert haben. Wie bereits im Jahresbericht 2005 angekündigt wurde der Fonds von AM Generali Komfort in

AMB Generali Komfort

umbenannt. Für Sie als Anleger ergeben sich im Zuge dieser Umbenennung keine Änderungen.

Inhaltsübersicht

Halbjahresbericht

- 5 Die Entwicklung an den Kapitalmärkten
im ersten Halbjahr 2006

Der Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2006

Teilfonds

AMB Generali Komfort Balance

- 6 Anlagepolitik, Teilfondsstruktur
10 – 11 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Komfort Wachstum

- 7 Anlagepolitik, Teilfondsstruktur
12 – 13 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

- 8 Anlagepolitik, Teilfondsstruktur
14 – 15 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Komfort Dynamik Global

- 9 Anlagepolitik, Teilfondsstruktur
16 – 17 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

- 18 Konsolidierte Fondsaufstellung

- 21 Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das erste Halbjahr 2006 war durch anhaltendes Wirtschaftswachstum in den großen Volkswirtschaften geprägt. Und auch wenn Europa im internationalen Vergleich leicht zurückblieb, zeigen die wichtigsten Stimmungsindikatoren, dass ein positives Wirtschaftsklima vorherrscht. So ist insbesondere die gestiegene Konsumtätigkeit im Euro-Raum als sehr erfreulich zu bezeichnen.

Sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte wurden im Halbjahresverlauf stark durch die Zinspolitik der Zentralbanken beeinflusst. Die US-Notenbank setzte ihren Zinsstraffungskurs fort und auch die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins in zwei weiteren Schritten auf 2,75 %. Steigende Renditen bei den Langfristrenditen waren die Folge. Auch an den Aktienmärkten kam es als Konsequenz der Zinserhöhungen Mitte Mai zu Kurskorrekturen. Insgesamt verlief das erste Halbjahr jedoch trotzdem positiv für Aktien.

Im Umfeld dieser Entwicklung an den Kapitalmärkten bewies die Dachfondsfamilie AMB Generali Komfort erneut ihre Stärke. Sowohl AMB Generali Komfort Balance und Komfort Wachstum als auch AMB Generali Komfort Dynamik Europa schlossen das Halbjahr trotz der schwierigen Marktlage zum Ende des Berichtszeitraums mit positiven Wertzuwächsen

ab. Die Sternerankings der renommierten Ratingagentur Standard & Poor's sowie die unabhängigen Expertenurteile von Stiftung Warentest unterstreichen regelmäßig die Qualität der Dachfonds. Komfort Balance und Komfort Wachstum gehören laut der Zeitschrift „Finanztest“ zu den „stark überdurchschnittlichen Fonds“ ihrer Anlagekategorie.

Für das zweite Halbjahr 2006 ist damit zu rechnen, dass sich die Kapitalmärkte wieder positiv entwickeln. Dabei werden die Aktien- und die Rentenmärkte jedoch weiterhin stark durch die Zinspolitik beeinflusst. Insgesamt rechnen wir damit, dass die großen Aktienmärkte das Jahr mit positiven Kursgewinnen abschließen.

Wir bedanken uns für das Vertrauen, das Sie der Generali Investments Luxembourg S.A. entgegengebracht haben.

Luxemburg, im Juli 2006

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg



Gian Luigi Costanzo
Vorsitzender
des Verwaltungsrates



Dott. Amerigo Borrini
Mitglied
des Verwaltungsrates



Francesco Bosatra
Mitglied
des Verwaltungsrates




Myriam Cockaerts
Mitglied
des Verwaltungsrates



Christian Ferry
Mitglied
des Verwaltungsrates



Heinz Gawlak
Mitglied
des Verwaltungsrates



Philippe Lepargneur
Mitglied
des Verwaltungsrates

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2006

Weltwirtschaft weiter auf Expansionskurs

Auch im ersten Halbjahr 2006 setzte die Weltwirtschaft ihren Expansionskurs fort. Das Wachstum zog sich dabei durch alle großen Wirtschaftsregionen, wobei der Euro-Raum im globalen Vergleich erneut hinter den USA und Japan zurückblieb. Dennoch erreichten insbesondere im Euro-Raum die einschlägigen Stimmungsindikatoren neue Höchststände. So hat sich beispielsweise die Konsumtätigkeit in der ersten Jahreshälfte deutlich beschleunigt. Auch das Wachstum in Deutschland entwickelte sich positiv.

Die Finanzmärkte standen in der ersten Jahreshälfte besonders im Zeichen der Zinspolitik der US-Notenbank Fed, die den Leitzins in vier Schritten auf 5,25 % erhöhte und zudem weitere Zinsstraffungen

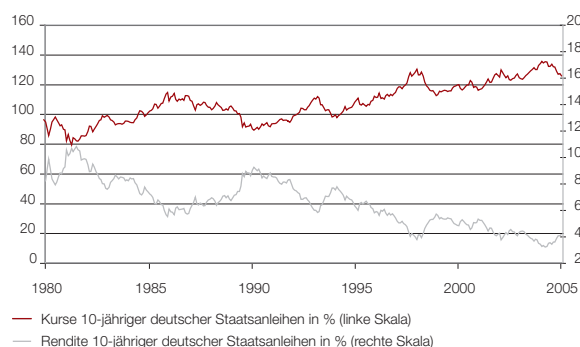
nicht ausschloss. Auch die Europäische Zentralbank erhöhte den Leitzins moderat auf 2,75 % und die japanische Notenbank kündigte ein Ende der Nullzinspolitik an.

Der US-Dollar musste insbesondere im zweiten Quartal deutliche Kursverluste gegenüber dem Euro hinnehmen, während die weltweit gestiegene Nachfrage nach Rohöl weiterhin für Rekordstände bei den Energiepreisen sorgte.

Aktienmärkte im Zeichen der Zinspolitik

An den Aktienmärkten setzte sich bis Mitte Mai zunächst der globale Aufwärtstrend fort. Im Zuge der US-Zinspolitik und aufgrund von Signalen für weitere Leitzinsstraffungen kam es dann jedoch zu deutlichen Kurskorrekturen. Insgesamt können die europäischen und amerikanischen Standardwerte aber auf ein positives erstes Halbjahr zurückblicken. Deutsche Aktien entwickelten sich im ersten Halbjahr leicht überdurchschnittlich im Vergleich zum Euro-Raum und der deutsche Aktienindex DAX schloss mit 5.683 Punkten 5,1 % über dem Schlusskurs des vergangenen Jahres. Europäische Aktien legten gemessen am europäischen Aktienindex DJ STOXX um 5,3 % an Wert zu, erneut gestützt von einem robusten Gewinnwachstum der Unternehmen. US-Aktien waren von den Kurskorrekturen deutlich weniger betroffen, hatten jedoch im Vorfeld auch geringere Kursgewinne zu verzeichnen. Gemessen am breiten US-Aktienindex S&P 500 erzielten sie im ersten Halbjahr einen Wertzuwachs von 2,7 %.

Kurs- und Renditeentwicklung des deutschen Rentenmarktes



Am Rentenmarkt gibt es eine enge Wechselwirkung zwischen der Rendite und dem Kurs. Die Entwicklung von Renditen und Kursen ist insgesamt gegenläufig: Steigen die Kurse, so sinken die Renditen und umgekehrt. Quelle: Thomson Financial Datastream

Die Entwicklung des Welt-Aktienmarktes seit 1980



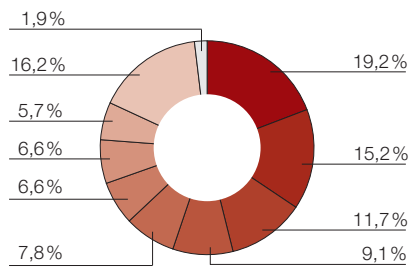
Weltaktienindex MSCI World (RI), Quelle: Datastream

Rendite mit volatilem Verlauf

Die Renditen an den internationalen Anleihenmärkten setzten im ersten Halbjahr 2006 ihren Aufwärtstrend unter Schwankungen fort. Auf Halbjahresbasis zogen weltweit die Renditen aller Laufzeiten an und erreichten teilweise mehrjährige Höchststände. So notierte die Rendite 10-jähriger US-Treasuries mit 5,24 % auf dem höchsten Niveau seit Mai 2002 und die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen mit 4,09 % auf einem Rekordhoch seit September 2004. Maßgeblich für diese Renditesteigerungen waren gute Konjunkturdaten und daraus resultierende Inflations Sorgen sowie die Zinsstraffungen der Zentralbanken.

AMB Generali Komfort Balance

Struktur des Teilfondsvermögens



- 19,2 % FORTIS L FUND Bond Long Euro
- 15,2 % Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX
- 11,7 % dit-Wachstum Euroland
- 9,1 % Schroder International Selection Fund – EURO Equity
- 7,8 % JP Morgan Funds – Euroland Equity Fund
- 6,6 % First Private – Europäischer Stauer Fonds FP
- 6,6 % Templeton Euroland Fund
- 5,7 % Indexchange Dow Jones
- 16,2 % Sonstige
- 1,9 % Liquidität

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

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

— Eine ausgewogene Anlage, die laufende Erträge aus Rentenziefonds mit den Chancen von Aktienziel-fonds kombiniert, steht bei AMB Generali Komfort Balance im Vordergrund. Der am 1. Oktober 1999 auf-gelegte Teilfonds investiert jeweils etwa zur Hälfte in ausgewählte Aktien- und Rentenziefonds renommier-ter Fondsgesellschaften. Der Anlageschwerpunkt ist Euroland.

Marktentwicklung

— Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) setzten ihren Zins-straffungskurs auch im ersten Halbjahr 2006 fort. Infolgedessen hielt auch der Anstieg der Renditen weltweit an. Die Renditen für 10-jährige Staatsan-leihen im Euro-Raum legten um rund 80 Prozent-punkte auf 4,1 % zu. Europäische Aktien konnten zunächst ihren Wachstumstrend fortsetzen, ehe es im Mai zu Kurskorrekturen an den Aktienmärkten kam. Insgesamt verlief jedoch das erste Halbjahr leicht positiv für den europäischen Aktienmarkt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

— AMB Generali Komfort Balance erzielte im Be-richtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2006) einen Wert-zuwachs von 0,68 %*, seit Auflegung von 20,12 %*. In den ersten Monaten trug die Übergewichtung von Aktienziel-fonds positiv zum Anlageerfolg des Teil-fonds bei. Der Schwerpunkt bei der Auswahl lag auf fokussierten Wert- und Wachstumsfonds über alle Marktkapitalisierungen sowie ausgewählten Small-Cap-Spezialisten. Die aktive Laufzeitensteuerung auf der Rentenfondssseite wurde beibehalten und trug in einem schwierigen Marktumfeld überwiegend positiv zum Gewinn bei. Zusätzliche Performance brachte die Implementierung eines Wandelanleihenfonds zu Beginn des Berichtszeitraums.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Komfort Wachstum

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

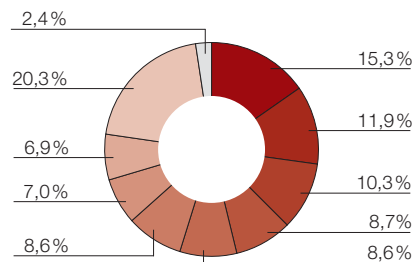
Marktentwicklung

Nachdem die europäischen Aktienmärkte in den ersten Monaten des Jahres ihren positiven Wachstumstrend fortsetzen konnten, kam es im Mai zu Kurskorrekturen. Über das gesamte Halbjahr gesehen war die Wertentwicklung dennoch positiv. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die Europäische Zentralbank (EZB) setzten ihren Zinsstrafungskurs fort. Im Zuge dessen stiegen die weltweiten Renditen 10-jähriger Staatsanleihen auf mehrjährige Höchststände. Die Renditen im Euro-Raum schlossen mit 4,1 % rund 0,8 % über dem Schlussstand des Vorjahres.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Wachstum profitierte im Berichtszeitraum insbesondere von der Übergewichtung auf der Aktienfondsseite sowie von aktiver Laufzeitensteuerung im Bereich der Rentenziefonds. Die Auswahl der Aktienfonds war durch die gezielte Auswahl von Wert-, Wachstums- und Small-Cap-Spezialisten geprägt. Auch die Implementierung eines Wandelanleihenfonds auf der Rentenfondsseite trug positiv zur Performance des Teilfonds bei. Im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2006) erwirtschaftete AMB Generali Komfort Wachstum einen Wertzuwachs von 1,12 %*, seit Auflegung von 15,15%*.

Struktur des Teilfondsvermögens

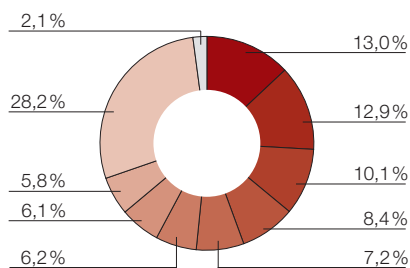


Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

Struktur des Teilfondsvermögens



- 13,0 % M&G British Opportunities Fund
- 12,9 % JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 10,1 % Mellon Investment Funds – Newton Higher Income Fund
- 8,4 % Oyster-European Opportunities
- 7,2 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 6,2 % Cazenove International Fund – The Cazenove UK Equity Fund
- 6,1 % JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund
- 5,8 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 28,2 % Sonstige
- 2,1 % Liquidität

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

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Das Wachstumspotenzial der europäischen Aktienmärkte in einem Fonds erschließt AMB 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

Zunächst konnte der europäische Aktienmarkt seine positive Entwicklung auch im ersten Halbjahr 2006 fortsetzen. Erst im Mai kam es zu Kurskorrekturen. Dennoch konnten europäische Aktientitel gemessen am DJ STOXX 50 über das gesamte Halbjahr gesehen Wertzuwächse von rund 3 % erzielen. Hauptantriebsfaktoren waren die weiterhin positive Gewinnentwicklung der Unternehmen und das fortgesetzte Wirtschaftswachstum. Belastend wirkte sich neben hohen Energiepreisen die Zinspolitik der Zentralbanken auf die Aktienkurse aus.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Dynamik Europa erwirtschaftete im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30 Juni 2006) einen Wertzuwachs von 2,43 %*. Bei der Auswahl der Aktienzielfonds wurde der Schwerpunkt gezielt auf eine ausgewogene Allokation von Small-, Mid- und Microcaps gesetzt. Zudem wurden Emerging Markets wie Osteuropa und Branchenfonds wie Immobilienaktienfonds beigemischt. Nach den sehr erfreulichen Kursgewinnen in den ersten Monaten konnte sich dann auch der Teilfonds dem Marktumfeld nicht entziehen, schnitt jedoch das Halbjahr dennoch mit positivem Ergebnis ab.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Komfort Dynamik Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

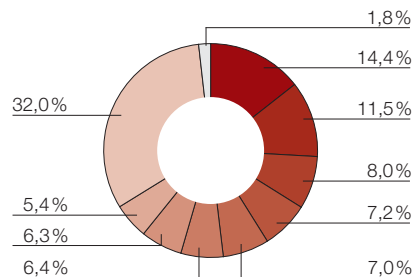
Bis Mai dieses Jahres setzten die Aktienmärkte in Europa, USA und Japan ihren positiven Aufwärtstrend fort, ehe es zu Kurskorrekturen kam. Insgesamt schlossen jedoch nach einer leichten Erholung Mitte Juni europäische und amerikanische Standardwerte das erste Halbjahr 2006 positiv ab. Beeinflusst wurden die Kapitalmärkte insbesondere von anziehender Inflation in den USA sowie Sorgen über fortgesetzte Leitzinserhöhungen der US-Notenbank Fed.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Dynamik Global beendete den Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2006) mit einer Wertentwicklung von -4,51 %*. Zu Jahresbeginn wurde zunächst die Gewichtung in den USA zu Gunsten von Osteuropa und Japan reduziert. Insbesondere die gezielte Auswahl von Small-, Mid- und Micro-Cap-Spezialisten in einem dennoch breit diversifizierten Weltportfolio trug in den ersten Monaten der Jahreshälfte positiv zum Anlageergebnis bei. Im weiteren Verlauf konnte sich auch der Teilfonds dem volatilen Marktumfeld nicht entziehen, so dass die Kursgewinne teilweise eingebüßt wurden.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Teilfondsvermögens



- 14,4 % Pioneer Funds – U.S. Mid Cap Value
- 11,5 % IXIS Loomis Sayles U.S. Large Cap Growth
- 8,0 % Sogelux Fund/Equities US Relative Value
- 7,2 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 7,0 % Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund
- 6,4 % JP Morgan Investment Funds – Europe Recovery Fund
- 6,3 % Pictet Funds – Japanese Equities
- 5,4 % JP Morgan Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 32,0 % Sonstige
- 1,8 % Liquidität

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

AMB Generali Komfort Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	71.168.442,00	98,03
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
dit-Wachstum Euroland	ANT	166.000	23.300	15.000	EUR 51,2900	8.514.140,00	11,73
First Private – Europäischer Staufer Fonds	ANT	83.500	6.500	13.000	EUR 57,2100	4.777.035,00	6,58
Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	ANT	31.000	32.000	1.000	EUR 448,5200	13.904.120,00	19,15
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	20.700	–	–	EUR 180,9500	3.745.665,00	5,16
Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	100.000	202.000	102.000	EUR 110,4200	11.042.000,00	15,21
Indexchange DAX EX	ANT	70.000	293.000	289.000	EUR 53,5700	3.749.900,00	5,17
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	52.000	213.000	203.000	EUR 36,4700	1.896.440,00	2,61
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	101.000	–	–	EUR 40,6400	4.104.640,00	5,65
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	122.000	14.000	12.000	EUR 46,3400	5.653.480,00	7,79
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	ANT	40.800	–	–	EUR 57,8400	2.359.872,00	3,25
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	297.000	48.000	30.000	EUR 22,2900	6.620.130,00	9,12
Templeton Euroland Fund A	ANT	294.000	24.000	6.200	EUR 16,3300	4.801.020,00	6,61
Summe Wertpapiervermögen					EUR	71.168.442,00	98,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	1.506.364,25	2,08
HVB Luxembourg	EUR	1.496.451,07			% 100,0000	1.496.451,07	2,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	12.607,78			% 1,271820	9.913,18	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche	EUR	2.668,14				2.668,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							
	EUR	-78.334,83			EUR	-78.334,83	-0,11
Fondsvermögen					EUR	72.599.139,56	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	56,50	
Umlaufende Anteile					STK	1.285.019,015	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							98,03
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

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

AMB 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			
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	ANT	116.000	116.000
Parvest – Eonia Plus – IC	ANT	2	126
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	ANT	–	95.400

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)) 1,34 % 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 2005.

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsvergütung in % p.a.
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	–	–	1,75
DE0006289499	Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	–	–	0,15
DE0009779611	First Private – Europäischer Staufer Fonds	–	–	1,25
LU0075912765	Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	–	–	0,65
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,90
DE0005933931	Indexchange DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	–	–	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	–	–	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	–	–	1,25
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	–	–	1,00
LU0180176280	Parvest Eonia Plus Institutions Cap	–	–	0,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	–	–	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	–	–	1,00
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	–	–	1,80

AMB Generali Komfort Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.06.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögen	%-Anteil in EUR des Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	96.780.845,00	97,54
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
dit-Wachstum Euroland	ANT	296.000	21.000	–	EUR 51,2900	15.181.840,00	15,30
First Private – Europäischer Staufer Fonds	ANT	150.000	5.000	–	EUR 57,2100	8.581.500,00	8,65
Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	ANT	19.000	19.000	–	EUR 448,5200	8.521.880,00	8,59
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	34.000	–	–	EUR 180,9500	6.152.300,00	6,20
Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	59.000	117.000	58.000	EUR 110,4200	6.514.780,00	6,57
Indexchange DAX EX	ANT	128.000	520.000	500.000	EUR 53,5700	6.856.960,00	6,91
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	93.500	401.500	383.000	EUR 36,4700	3.409.945,00	3,44
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	170.000	–	–	EUR 40,6400	6.908.800,00	6,96
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	220.000	30.000	25.000	EUR 46,3400	10.194.800,00	10,27
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	ANT	70.000	–	–	EUR 57,8400	4.048.800,00	4,08
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	531.000	51.000	15.000	EUR 22,2900	11.835.990,00	11,93
Templeton Euroland Fund A	ANT	525.000	50.000	15.000	EUR 16,3300	8.573.250,00	8,64
Summe Wertpapiervermögen					EUR	96.780.845,00	97,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	2.543.330,79	2,57
HVB Luxembourg	EUR	2.525.799,13			% 100,0000	2.525.799,13	2,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	22.297,11			% 1,271820	17.531,66	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
					EUR	2.736,92	0,00
Zinsansprüche	EUR	2.736,92				2.736,92	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							
	EUR	-107.133,02			EUR	-107.133,02	-0,11
Fondsvermögen					EUR	99.219.779,69	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	55,84	
Umlaufende Anteile					STK	1.776.893	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							97,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

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

AMB 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			
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	ANT	66.000	66.000
Parvest – Eonia Plus – IC	ANT	–	73
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	ANT	–	53.000

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)) 1,32 % 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 2005.

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsvergütung in % p.a.
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	–	–	1,75
DE0006289499	Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	–	–	0,15
DE0009779611	First Private – Europäischer Staufer Fonds	–	–	1,25
LU0075912765	Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	–	–	0,65
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,90
DE0005933931	Indexchange DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	–	–	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	–	–	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	–	–	1,25
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	–	–	1,00
LU0180176280	Parvest – Eonia Plus – Institutions Cap	–	–	0,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	–	–	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund A	–	–	1,00
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	–	–	1,80

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

Vermögensaufstellung zum 30.06.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil in EUR des Fondsvermögen	
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	460.347.653,19	97,72	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	170.000	67.000	-	CHF 165,5500	17.948.935,44	3,81	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	150.000	-	-	EUR 180,9500	27.142.500,00	5,76	
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund A2	ANT	530.000	-	-	EUR 30,9600	16.408.800,00	3,48	
Indexchange DAX EX	ANT	362.000	1.403.000	1.332.000	EUR 53,5700	19.392.340,00	4,12	
Indexchange DJ Stoxx 600 Insurance EX	ANT	450.000	-	-	EUR 24,4200	10.989.000,00	2,33	
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	925.000	3.505.000	3.340.000	EUR 36,4700	33.734.750,00	7,16	
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	292.000	-	-	EUR 40,6400	11.866.880,00	2,52	
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	ANT	370.000	-	-	EUR 27,0700	10.015.900,00	2,13	
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	7.300.000	-	-	EUR 8,3200	60.736.000,00	12,90	
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	1.220.000	-	-	EUR 16,1900	19.751.800,00	4,19	
JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund A	ANT	138.000	12.000	-	EUR 207,2800	28.604.640,00	6,07	
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	ANT	70.000	-	-	EUR 57,8400	4.048.800,00	0,86	
M&G Investment Fund British Opportunities Fund C	ANT	5.000.000	200.000	-	EUR 12,2600	61.300.000,00	13,01	
Oyster European Opportunities	ANT	135.000	-	-	EUR 291,4100	39.340.350,00	8,35	
Cazenove International Fund – UK Equity Fund	ANT	11.900.000	2.000.000	-	GBP 1,6986	29.103.163,10	6,18	
Mellon Investment Funds – Newton Higher Income	ANT	49.000.000	3.000.000	9.000.000	GBP 0,6710	47.339.177,96	10,05	
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund A	ANT	642.000	-	18.000	USD 44,8200	22.624.616,69	4,80	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	460.347.653,19	97,72	
Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil in EUR des Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte						EUR	-313.215,75	-0,07
Geschlossene Positionen								
USD 45,0 Mio.							-313.215,75	-0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben						EUR	11.527.319,41	2,46
HVB Luxembourg		EUR	11.220.015,92		%	100,0000	11.220.015,92	2,38
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen		GBP	48.303,23		%	100,0000	69.546,98	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	302.383,49		%	100,0000	237.756,51	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	5.798,44	0,00
Zinsansprüche		EUR	5.798,44				5.798,44	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-497.871,93			EUR	-497.871,93	-0,11
Fondsvermögen						EUR	471.069.683,36	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	49,68	
Umlaufende Anteile						STK	9.482.701	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,07

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

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

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

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

Derivate

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

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

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR			45.619
-----	-----	--	--	--------

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)) 1,28 % 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 2005.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei gruppeneigenen und -fremden Wertpapier-Investmentanteilen

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsvergütung in % p.a.
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	-	-	1,50
IE0032376893	Cazenove International Fund – UK Equity Fund	-	-	0,90
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	-	-	1,20
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0006289416	Indexchange DJ Stoxx 600 Insurance EX	-	-	0,50
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
DE0006289358	Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	-	-	0,50
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund A	-	-	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0107398884	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JPM Fleming Investment Funds Europe Recovery Fund A	-	-	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	-	-	1,00
GB0030927692	M&G Investment Fund British Opportunities Fund C	-	-	1,50
GB0006779218	Mellon International Fund – Newton Higher	-	-	2,50
LU0096450555	Oyster European Opportunities	-	-	1,75

AMB Generali Komfort Dynamik Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil des Fondsvermögen	
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	354.454.138,42	98,21	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	70.000	70.000	-	CHF 165,5500	7.390.738,12	2,05	
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	100.000	-	-	EUR 180,9500	18.095.000,00	5,01	
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	ANT	400.000	-	-	EUR 30,9600	12.384.000,00	3,43	
Indexchange DAX EX	ANT	349.000	1.329.000	1.289.000	EUR 53,5700	18.695.930,00	5,18	
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	714.000	2.695.000	2.571.000	EUR 36,4700	26.039.580,00	7,22	
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	243.000	-	-	EUR 40,6400	9.875.520,00	2,74	
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	2.340.000	-	-	EUR 8,3200	19.468.800,00	5,39	
JP Morgan Fleming Funds Europe Recovery Fund A	ANT	111.000	-	-	EUR 207,2800	23.008.080,00	6,38	
Pictet Funds Japanese Equities P	ANT	420.000	170.000	-	JPY 7.949,3800	22.891.014,99	6,34	
Fidelity Funds-Asian Special Situations	ANT	1.800.000	710.000	-	USD 17,8000	25.192.244,19	6,98	
IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	ANT	510.000	40.000	-	USD 103,8000	41.623.814,69	11,53	
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund A	ANT	480.000	160.000	-	USD 44,8200	16.915.601,26	4,69	
JP Morgan Fleming Funds American Micro Cap A	ANT	190.000	-	-	USD 115,8900	17.313.063,17	4,80	
Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	ANT	420.000	-	10.000	USD 45,1600	14.913.431,15	4,13	
Pioneer Mid-Cap Value fund A	ANT	2.801.715,20	200.000	301.540,87	USD 23,5200	51.812.631,98	14,36	
Sogelux Fund – Equities US Relative Value A	ANT	1.380.000	80.000	800.000	USD 26,5743	28.834.688,87	7,99	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	354.454.138,42	98,21	
Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil des Fondsvermögen
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte ³⁾						EUR	-1.372.062,02	-0,38
Offene Positionen								
USD 100,0 Mio.							402.827,23	0,11
Geschlossene Positionen								
USD 255,0 Mio.							-1.774.889,25	-0,49
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
HVB Luxembourg		EUR	8.053.023,57			% 100,0000	8.053.023,57	2,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD	182.437,37			% 100,0000	143.445,90	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾		EUR	-376.261,22			EUR	-376.261,22	-0,10
Fondsvermögen						EUR	360.902.284,65	100,00 ²⁾
Anteilwert						EUR	42,38	
Umlaufende Anteile						STK	8.515.477	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,38

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

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

³⁾ Die Verbindlichkeiten aus verkauften Devisenterminkontrakten per 30.06.2006 betragen 1.372.062,02.

AMB Generali Komfort Dynamik Global

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			
HSBC GIF Asia Freestyle	ANT	-	1.100.000

Derivate

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

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

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD	EUR		265.362
-----	-----	--	---------

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER)) 1,28 % 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 2005.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei gruppeneigenen und -fremden Wertpapier-Investmentanteilen

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabe- aufschlag in % p.a.	bezahlter Rücknahme- abschlag in % p.a.	Verwaltungsvergütung in % p.a.
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	-	-	1,50
LU0054237671	Fidelity Funds-Asian Special Situations	-	-	1,50
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	-	-	1,20
LU0187029839	HSBC GIF Asia Freestyle	-	-	0,40
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
LU0130099376	IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	-	-	1,70
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund A	-	-	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JP Morgan Fleming Funds Europe Recovery Fund A	-	-	1,50
LU0053697206	JP Morgan Fleming American Micro Cap A	-	-	1,50
LU0072463663	Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	-	-	1,50
LU0095053426	Pictet Funds Japanese Equities P	-	-	1,00
US72375Q1085	Pioneer Mid-Cap Value fund A	-	-	0,80
LU0130134629	Sogelux Fund – Equities US Relative Value A	-	-	0,60

Konsolidierte Darstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 29.06.2006
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.06.2006

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2006

Britische Pfund	(GBP)	0,694541	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	145,853716	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,567976	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,271820	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC	OVER THE COUNTER
-----	------------------

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	982.751.078,61	97,90
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	23.773.483,92	2,37
Sonstige Vermögensgegenstände	11.203,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.059.601,00	0,11
Derivate	-1.685.277,77	0,17
Netto-Fondsvermögen	1.003.790.887,26	100,00

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	19.580.849,015
Verkäufe	1.718.916
Rücknahmen	239.675
Bestand per 30.06.2006	21.060.090,015

Firmenspiegel

per 30. Juni 2006

Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.
25, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Gian Luigi Costanzo

Chief Executive Officer
Generali Asset Management SGR S.p.A.
Triest (Italien)

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Amerigo Borrini

Chief Financial Officer
Assicurazioni Generali S.p.A.
Triest (Italien)

Francesco Bosatra

Head of Strategic Asset Allocation
Assicurazioni Generali S.p.A.
Triest (Italien)

Myriam Cockaerts

Managing Director
Generali Investments Luxembourg S.A.
Luxemburg

Christian Ferry

General Manager
BSI SA
Lugano (Schweiz)

Heinz Gawlak

Vorsitzender der Geschäftsführung
AMB Generali Asset Managers
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Köln (Deutschland)

Philippe Lepargneur

General Manager
Generali Finances
Paris (Frankreich)

Dienstleistungserbringer

Activest Investmentgesellschaft Luxemburg S.A.
4, rue Alphonse Weicker
L-2721 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Investments Luxembourg S.A.
25, rue Edward Steichen
L-2540 Luxemburg

Rechtsberater in Luxemburg

Kremer Associé & Clifford Chance
4, Place de Paris
L-2314 Luxemburg

Abschlussprüfer in Luxemburg

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

HVB Banque Luxemburg Société Anonyme
4, rue Alphonse Weicker
L-2721 Luxemburg

Zahlstelle in Deutschland

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

Informationsstelle in Deutschland

AMB Generali Asset Managers
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln

Vermögensverwalter

AMB Generali Asset Managers
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln

