

AMB Generali Komfort

Ein Fonds der Generali Investments Luxembourg S.A.

Halbjahresbericht zum 30.06.2007

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



GENERALI
Investments

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

Ein Fonds der Generali Investments Luxembourg S.A.

Halbjahresbericht zum 30.06.2007

AMB Generali Komfort Balance

AMB Generali Komfort Wachstum

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

AMB Generali Komfort Dynamik Global

Hinweis für die Anleger

Umbenennung der Informationsstelle in Deutschland und des Vermögensverwalters

— An dieser Stelle informieren wir Sie darüber, dass die Informationsstelle in Deutschland und der Vermögensverwalter der Dachfonds AMB Generali Komfort, AMB Generali Asset Managers Kapitalanlagegesellschaft mbH, ihren Firmennamen geändert hat. Mit Wirkung vom 18. Juni 2007 firmiert die Gesellschaft unter dem Namen

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

— Für Sie als Anleger ist die Umfirmierung mit keinerlei Kosten oder sonstigen inhaltlichen Änderungen verbunden.

Inhaltsverzeichnis

5	Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2007
	Der Halbjahresbericht zum 30. Juni 2007
	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
19	Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

die Börsen konnten im ersten Halbjahr 2007 weltweit ihren Aufwärtstrend fortsetzen. Die von einigen Marktteilnehmern befürchtete Rezession in den USA blieb aus, die Krise im US-Immobilien Sektor sorgte jedoch im März dieses Jahres für kurzfristige Kurskorrekturen an den Aktienmärkten. Neben den aufstrebenden Wirtschaftsnationen war insbesondere in Deutschland starkes Wachstum zu verzeichnen. Ungeachtet der erhöhten Mehrwertsteuer setzte der Binnenkonsum seinen Aufwärtstrend fort und erwies sich als einer der Faktoren, die Deutschland zum Treiber der gesamteuropäischen Konjunktur machten.

Das anhaltend hohe Wirtschaftswachstum und die damit verbundenen Inflations Sorgen bewirkten jedoch auch, dass die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA und im Euro-Raum unter Schwankungen weiter anstiegen und die Zentralbanken ihre Zinspolitik anpassten: Die US-Zentralbank Fed beließ ihren Leitzins unverändert bei 5,25 %, Signale einer

möglichen Zinssenkung blieben aus. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte ihren Refinanzierungssatz um weitere 50 Basispunkte in zwei Schritten auf 4,0 %.

Die Dachfondsfamilie Komfort erfreute auch im ersten Halbjahr 2007 wieder ihre Anleger. Alle vier Fonds schlossen das Halbjahr mit einer deutlich positiven Wertentwicklung ab und mehrfach gab es höchste Auszeichnungen unabhängiger Ratingagenturen und Finanzmagazine wie z. B. Stiftung Warentest, Morningstar und der Zeitschrift Euro Finanzen.

Wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen ein erfolgreiches zweites Halbjahr 2007 mit Generali Investments.

Luxemburg, im Juli 2007

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg



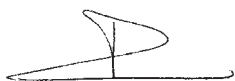
Carlo Cavazzoni
Vorsitzender
des Verwaltungsrates




Dott. Amerigo Borrini
Mitglied
des Verwaltungsrates



Gian Luigi Costanzo
Mitglied
des Verwaltungsrates



Myriam Cockaerts
Mitglied
des Verwaltungsrates



Heinz Gawlak
Mitglied
des Verwaltungsrates



Philippe Setbon
Mitglied
des Verwaltungsrates

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2007

Weltwirtschaft setzt Wachstum fort

Auch im ersten Halbjahr 2007 blieb die Wirtschaft weltweit auf Expansionskurs. Neben den Schwellenländern war dabei insbesondere der Euro-Raum durch einen kräftigen Aufschwung gekennzeichnet, der vor allem von der deutschen Wirtschaft getragen wurde. Selbst in den USA, wo es zwischenzeitlich aufgrund der Krise im Immobiliensektor zu einer Konjunkturabschwächung kam, konnte letztlich solides Wachstum verzeichnet werden. Dennoch sorgten die Befürchtungen, dass die US-Wirtschaft in eine Rezession abgleiten könnte, für heftige Kursbewegungen an den internationalen Finanzmärkten.

Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte ihren Zinsstrafungskurs fort und erhöhte den Leitzins in zwei

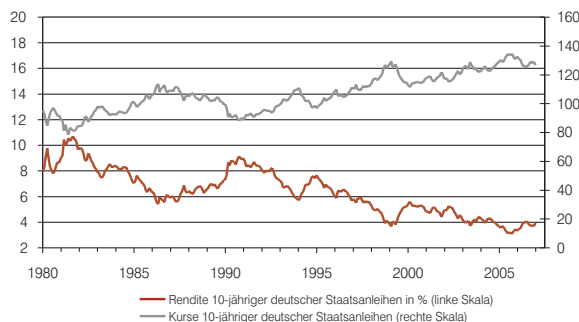
weiteren Schritten um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. In den USA blieben derweil die erhofften Zinssenkungen aus und die Notenbank Fed beließ den Leitzins bei 5,25 %.

Die deutlichen Kursverluste des US-Dollar gegenüber dem Euro setzten sich auch im ersten Halbjahr 2007 fort. Der hohe weltweite Energiebedarf sorgte trotz zwischenzeitlicher Erholung weiterhin für Energiepreise auf Rekordniveau.

Aktienmärkte setzen Rekordjagd fort

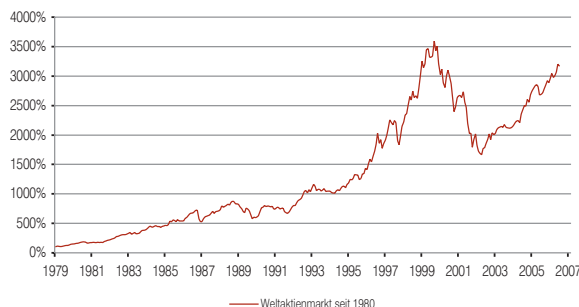
Nachdem es im März aufgrund von Befürchtungen einer Rezession in den USA zu teilweise deutlichen Kursverlusten an den internationalen Aktienmärkten gekommen war, setzten Aktientitel weltweit ihre Rekordjagd fort. Das Ausbleiben einer größeren Kreditkrise sowie positive Konjunkturindikatoren ließen unter anderem den breiten US-Aktienindex S&P 500 im ersten Halbjahr inklusive Dividenden um 7 % zulegen. Auch europäische Standardwerte haben sich aufgrund positiver Nachrichten von Unternehmens- und Verbraucherseite weiter positiv entwickelt. Die Inlandsnachfrage wurde zunehmend zum Treiber des Wirtschaftswachstums und die Erholung an den Arbeitsmärkten setzte sich fort. Mit 7 % befindet sich die Arbeitslosenquote im Euro-Raum auf dem niedrigsten Stand seit Beginn der Aufzeichnungen Mitte der neunziger Jahre. Erwartungen hinsichtlich einer Konjunkturverlangsamung in Deutschland aufgrund der Mehrwertsteuererhöhung bestätigten sich ebenfalls nicht. Gemessen am DJ STOXX 50 legten europäische Aktien um 8,9 % zu. Mit Abstand bester Aktienmarkt unter den großen Industrienationen war Deutschland. Der Deutsche Aktienindex DAX gewann seit Jahresbeginn um 21 % an Wert.

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: Thomson Financial Datastream

Renditen weiter steigend

Nach starken Schwankungen im ersten Quartal des Jahres zogen die Renditen an den europäischen Anleihemärkten weiter kräftig an. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen stieg um insgesamt rund 60 Basispunkte auf 4,57 %. Auch die Rendite 10-jähriger US-Treasuries notierte mit 5,03 % um rund 30 Basispunkte höher als zum Jahresbeginn. Maßgeblich für diesen Verlauf waren die weiterhin guten Konjunkturdaten und damit verbundene Inflationssorgen, die Hoffnungen auf Leitzinssenkungen der US-Zentralbanken zunichte machten.

AMB Generali Komfort Balance

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

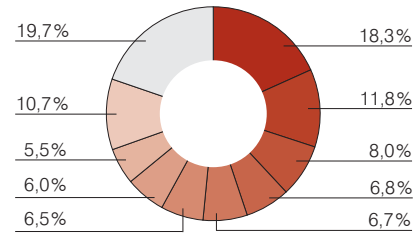
— Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Leitzins des Euro-Raums im ersten Halbjahr 2007 um weitere 50 Basispunkte auf 4,0 %. Infolgedessen schlossen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen nach anfänglich volatiltem Verlauf zum Halbjahresende bei 4,57 % und damit rund 60 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres. Europäische Aktienwerte profitierten von anhaltend positiven Konjunkturdaten und guten Unternehmensnachrichten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

— Im ersten Halbjahr 2007 profitierte AMB Generali Komfort Balance insbesondere von seiner sehr guten Fondsauswahl und einem leichten Übergewicht der Aktienfondsquote. Auf Rentenfondseite konnte der Dachfonds von einer kürzeren Duration und damit defensiveren Positionierung profitieren. Nachdem bereits im März lang laufende, zinssensible Titel reduziert wurden, baute das Fondsmanagement nach dem Durchbrechen einiger wichtiger Unterstützungslinien am Rentenmarkt eine signifikante Position in der Kasse sowie in kurz laufenden und damit defensiveren Laufzeiten auf. Im Hinblick auf die Auswahl der Aktienzifonds zeigte sich insbesondere der flexible Einsatz börsennotierter Fonds als erfolgreich. So wurde im Zuge der kurzfristigen Kurskorrekturen im März das Portfolio defensiver gestaltet, indem Aktienfonds leicht untergewichtet und ein europäischer Small-Cap-Fonds verkauft wurden. Im Zuge dessen wurde ein ETF (Exchange-Traded-Fund) für Telekomwerte durch einen börsengehandelten Gesundheitswerte-Fonds ersetzt. Mit fortgesetzten Kursgewinnen an den Börsen wurde auch die Gewichtung der Aktienzifonds wieder angepasst. AMB Generali Komfort Balance erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 4,0 %*. Seit Auflegung legte der Fonds um 36,6 % zu.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Teilfondsvermögens



- 18,3 % Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX
- 11,8 % Indexchange eb.rexx Government Germany EX
- 8,0 % Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)
- 6,8 % JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund
- 6,7 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 6,5 % First Private – Europäischer Staufer Fonds
- 6,0 % dit-Wachstum Euroland
- 5,5 % Indexchange Dow Jones
- 10,7 % Sonstige
- 19,7 % Liquidität

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

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. Der Anlageschwerpunkt ist Euroland. Der Teilfonds wurde am 1. Oktober 1999 aufgelegt.

Marktentwicklung

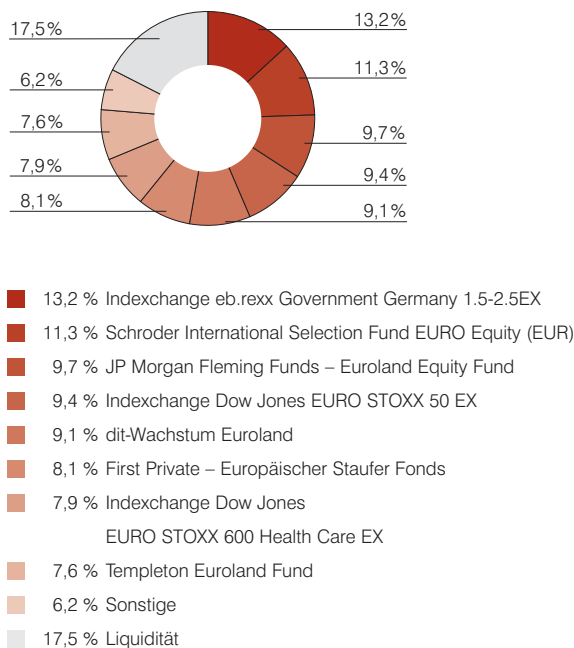
Auch im ersten Halbjahr 2007 setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinserhöhungszyklus fort. Sie erhöhte den Leitzins des Euro-Raums in zwei weiteren Schritten um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. In der Folge tendierten auch die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in Euroland unter Schwankungen weiter nach oben und schlossen letztlich mit 4,57 % rund 60 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres. Die europäischen Aktienmärkte profitierten hingegen vom anhaltenden Wirtschaftswachstum. Insbesondere Deutschland zeigte sich hier – aufbauend auf einer gestärkten Binnennachfrage – als Treiber der europäischen Konjunktur.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Wachstum erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 4,9 %*. Dabei trug bei einer insgesamt erfreulichen Entwicklung der europäischen Aktienwerte insbesondere das Übergewicht auf der Aktienfondsseite positiv zur Performance bei. Im Rahmen der kurzfristigen, aber deutlichen Kurskorrekturen im März zahlte sich die Flexibilität des Dachfonds aus: Durch den Verkauf börsengehandelter Fonds wurde das Portfolio kurzfristig defensiver gestaltet, um schließlich mit wieder steigenden Kursen erneut voll an den Kurszuwächsen zu partizipieren. Auf Rentenziefondsseite war der Fonds über das Halbjahr gesehen eher defensiv ausgerichtet. Ab März wurden lang laufende Rentenpositionen kontinuierlich abgebaut und durch kurz laufende und damit defensivere Laufzeiten ersetzt. Seit Auflegung legte AMB Generali Komfort Wachstum um 35,8 %* zu.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Teilfondsvermögens



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

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

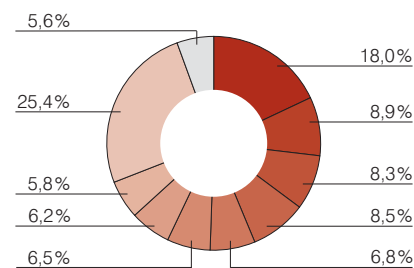
Anhaltend positive Konjunkturdaten sowie wiederholt gute Nachrichten auf Unternehmensseite sorgten dafür, dass auch im ersten Halbjahr 2007 die europäischen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fortsetzten. So gewann der Index für europäische Dividentitel, DJ STOXX 50, in den ersten sechs Monaten des Jahres 8,9 % auf 5.993 Punkte hinzu (Vorjahr 5.500 Punkte).

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Dynamik Europa erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 5,9 %* und legte auf Dreijahressicht um 67,6 %* zu. Zu Jahresbeginn trugen insbesondere Zifonds mit dem Fokus auf Werte mit geringer Marktkapitalisierung positiv zur Performance bei. Durch Beimischung von Immobilienaktienfonds wurde der Fonds zudem weiter diversifiziert. Im Zuge der kurzfristigen Kurskorrekturen an den Aktienmärkten zahlte sich die Flexibilität des Dachfonds aus, indem das Portfolio mit Hilfe börsennotierter Fonds an die jeweilige Marktlage angepasst wurde. Mit Erholung der Aktienmärkte und Reduktion der Kassenhaltung profitierte AMB Generali Komfort Dynamik Europa insbesondere von seinem deutlichen Übergewicht in Fonds mit deutschen Aktientiteln.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Teilfondsvermögens



- 18,0 % M&G Recovery Fund
- 8,9 % JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 8,3 % Mellon International Fund – Newton Higher
- 8,5 % JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund
- 6,8 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 6,5 % Uni-Global Europe Fund
- 6,2 % FPM Funds Stockpicker Germany All Cap
- 5,8 % JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Funds
- 25,4 % Sonstige
- 5,6 % Liquidität

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

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 anlegende Zielfonds, Zielfonds für regionale Einzelmärkte und Themenzielfonds für wichtige Wachstumstrends berücksichtigt.

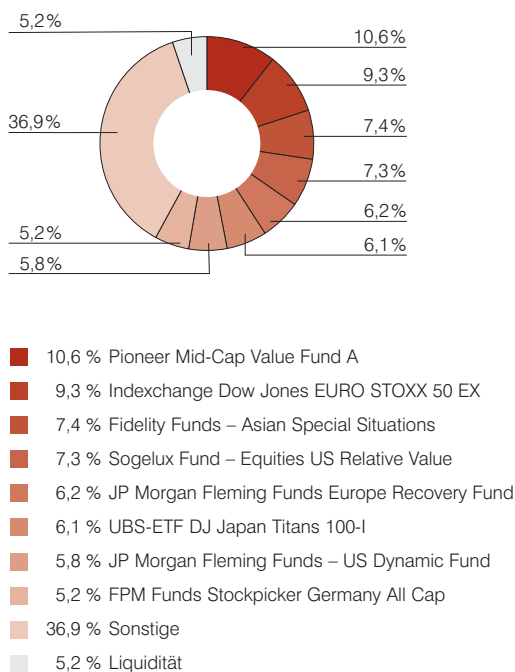
Marktentwicklung

Weltweit setzten die Aktienmärkte ihre positive Entwicklung auch im ersten Halbjahr 2007 fort. Lediglich im März kam es aufgrund von Befürchtungen über eine US-Rezession und Kursverlusten in China zu deutlichen Kurskorrekturen. Diese Wertrückgänge waren jedoch nur von kurzer Dauer. Getrieben wurde die positive Entwicklung von guten Nachrichten auf Unternehmens- und Verbraucherseite sowie einer anhaltend hohen Übernahmeaktivität am Markt. Die US-Notenbank beließ den Leitzins bei 5,25 %, die von einigen Marktteilnehmern erhofften Zinssenkungen blieben jedoch angesichts der starken Konjunktur und weiterhin bestehender Inflationsorgen aus.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Zu Beginn des ersten Halbjahres 2007 lieferten Fonds mit Fokus auf Small Caps einen positiven Beitrag zur Performance des AMB Generali Komfort Dynamik Global. Zudem wurden Immobilienaktienfonds zur Diversifikation des Dachfonds beigemischt. Den kurzfristigen, aber deutlichen Kurskorrekturen an den Aktienmärkten begegnete das Dachfondsmanagement mit dem flexiblen Einsatz börsengehandelter Fonds, so dass mit der Erholung der Aktienmärkte der Fonds auch wieder deutlich von den steigenden Kursen profitieren konnte. In der Regionengewichtung wurde Europa gegenüber den USA und Japan bevorzugt. Insbesondere das deutliche Übergewicht in Fonds mit Fokus auf deutsche Aktientitel trug positiv zur Wertentwicklung bei. In Bezug auf japanische Aktienfonds wurde gegen Ende des Halbjahres vermehrt von passiven Indexfonds auf aktiv gemanagte Fonds umgeschichtet. AMB Generali Komfort Dynamik Global erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 5,7 %*.

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 Balance

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	76.513.207,00	80,26
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
dit-Wachstum Euroland	ANT	93.000	–	–	EUR 62,2100	5.785.530,00	6,07
First Private – Europäischer Stauer Fonds	ANT	83.500	–	–	EUR 73,6000	6.145.600,00	6,45
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	20.700	–	–	EUR 248,1100	5.135.877,00	5,39
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	110.000	13.000	–	EUR 58,8700	6.475.700,00	6,79
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	270.000	38.000	–	EUR 28,3800	7.662.600,00	8,04
Templeton Euroland Fund	ANT	244.000	10.000	–	EUR 20,7500	5.063.000,00	5,31
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	140.000	180.000	100.000	EUR 45,5200	6.372.800,00	6,68
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	ANT	120.000	120.000	–	EUR 43,6700	5.240.400,00	5,50
Indexchange eb.rexx Government Germany EX	ANT	90.000	130.000	40.000	EUR 124,5900	11.213.100,00	11,76
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	ANT	180.000	180.000	150.000	EUR 96,7700	17.418.600,00	18,27
Summe Wertpapiervermögen					EUR	76.513.207,00	80,26
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	18.949.372,07	19,88
HVB Luxembourg	EUR	18.939.085,72			% 100,000000	18.939.085,72	19,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	13.830,31			% 1,34453	10.286,35	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	129.907,20	0,13
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	89.572,00				89.572,00	0,09
Zinsansprüche	EUR	40.335,20				40.335,20	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-254.684,81			EUR	-254.684,81	-0,27
Fondsvermögen					EUR	95.337.801,46	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	62,79	
Umlaufende Anteile					STK	1.518.402	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							80,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							–

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

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

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 Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	–	87.000
Indexchange DAX EX	ANT	210.000	260.000
eb.rexx Government Germany 10.5+EX	ANT	120.000	185.000
eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	30.000	130.000
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	–	40.800

Gesamtausschüttung (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,29 % 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 2006.

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	–	–	1,50
DE0009779611	First Private – Europäischer Stauer Fonds	–	–	1,25
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
DE0006289374	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	–	–	0,15
DE0006289465	Indexchange eb.rexx Government Germany EX	–	–	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	–	–	1,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	–	–	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	–	–	1,00
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	–	–	0,50
DE000A0D8Q31	eb.rexx Government Germany 10.5+EX	–	–	0,50
DE0006289499	eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	–	–	0,15
LU021824523	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	–	–	1,00

AMB Generali Komfort Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil des Fondsvermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	112.135.520,00	82,47
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
dit-Wachstum Euroland	ANT	200.000	–	–	EUR 62,2100	12.442.000,00	9,15
First Private – Europäischer Staufer Fonds	ANT	150.000	25.000	–	EUR 73,6000	11.040.000,00	8,12
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	34.000	–	–	EUR 248,1100	8.435.740,00	6,20
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5EX	ANT	185.000	185.000	120.000	EUR 96,7700	17.902.450,00	13,17
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	280.000	190.000	100.000	EUR 45,5200	12.745.600,00	9,37
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	ANT	245.000	245.000	–	EUR 43,6700	10.699.150,00	7,87
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	225.000	40.000	–	EUR 58,8700	13.245.750,00	9,74
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	541.000	100.000	–	EUR 28,3800	15.353.580,00	11,29
Templeton Euroland Fund	ANT	495.000	70.000	–	EUR 20,7500	10.271.250,00	7,56
Summe Wertpapiervermögen					EUR	112.135.520,00	82,47
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	23.944.311,34	17,61
HVB Luxembourg	EUR	23.924.930,50			% 100,000000	23.924.930,50	17,60
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	26.058,12			% 1,34453	19.380,84	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
					EUR	229.156,27	0,17
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	179.144,00				179.144,00	0,13
Zinsansprüche	EUR	50.012,27				50.012,27	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-336.159,02			EUR	-336.159,02	-0,25
Fondsvermögen					EUR	135.972.828,59	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	65,20	
Umlaufende Anteile					STK	2.085.567	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							82,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							–

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

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

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			
eb.rexx Government Germany 10.5+EX	ANT	95.000	155.000
eb.rexx Government Germany 5.5-10.5EX	ANT	-	85.000
Indexchange DAX EX	ANT	380.000	480.000
Indexchange Dow Jones EURO SOXX Telecommunications EX	ANT	-	165.000
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	-	70.000

Gesamtausschüttung (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,29 % 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 2006.

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	-	-	1,50
DE0009779611	First Private – Europäischer Stauer Fonds	-	-	1,25
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 600 Health Care EX	-	-	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2.5 EX	-	-	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	-	-	1,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	-	-	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	-	-	1,00
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
DE000A0D8Q31	eb.rexx Government Germany 10.5+EX	-	-	0,50
DE0006289499	eb.rexx Government Germany 5.5-10.5+EX	-	-	0,15
LU021824523	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	-	-	1,00

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	627.092.922,84	94,43
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	170.000	-	-	CHF 244,1300	25.059.020,06	3,77
Cazenove International Fund – UK Equity Fund	ANT	12.800.000	900.000	-	GBP 1,9462	37.090.329,45	5,59
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	165.000	15.000	-	EUR 248,1100	40.938.150,00	6,16
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	995.000	1.795.000	2.050.000	EUR 45,5200	45.292.400,00	6,82
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Insurance EX	ANT	650.000	200.000	-	EUR 29,5500	19.207.500,00	2,89
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Health Care EX	ANT	450.000	450.000	-	EUR 43,6700	19.651.500,00	2,96
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Funds	ANT	145.000	-	-	EUR 267,0500	38.722.250,00	5,83
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	5.530.000	100.000	-	EUR 10,6700	59.005.100,00	8,88
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	2.860.000	110.000	-	EUR 19,8200	56.685.200,00	8,54
JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	ANT	692.000	-	-	USD 64,5500	33.222.464,36	5,00
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	ANT	110.800	40.800	-	EUR 81,7800	9.061.224,00	1,37
M&G Recovery Fund	ANT	4.960.000,20	560.000	-	EUR 24,0405	119.240.884,81	17,96
Mellon International Fund – Newton Higher	ANT	49.000.000	-	-	GBP 0,7570	55.227.478,16	8,32
Oyster European Opportunities	ANT	68.000	-	67.000	EUR 370,0700	25.164.760,00	3,79
Uni-Global Europe Fund	ANT	22.600	22.600	-	EUR 1.925,8700	43.524.662,00	6,55
Summe Wertpapiervermögen					EUR	627.092.922,84	94,43
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	37.106.334,63	5,59
HVB Luxembourg	EUR	36.702.890,00			% 100,000000	36.702.890,00	5,53
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	54.578,61			% 0,671640	81.261,67	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	USD	433.184,66			% 1,344530	322.182,96	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	670.603,81	0,11
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	636.601,00				636.601,00	0,10
Zinsansprüche	EUR	34.002,81				34.002,81	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-770.336,16			EUR	-770.336,16	-0,13
Fondsvermögen					EUR	664.099.525,12	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	61,69	
Umlaufende Anteile					STK	10.764.919	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							94,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-

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

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

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund A2	ANT	–	530.000
Indexchange DAX EX	ANT	975.000	1.375.000
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	–	370.000

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2006.

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

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	–	–	1,80
IE0032376893	Cazenove International Fund – UK Equity Fund	–	–	0,75
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
DE0006289416	Indexchange Dow Jones STOXX 600 Insurance EX	–	–	0,50
DE0006289374	Indexchange Dow Jones STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Funds	–	–	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	–	–	1,50
LU0107398884	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	–	–	1,50
LU0168352267	JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	–	–	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Fonds Micro Champions	–	–	1,00
GB0032139809	M&G Recovery Fund	–	–	0,00
GB0006779218	Mellon International Fund – Newton Higher	–	–	1,50
LU0096450555	Oyster European Opportunities	–	–	1,75
LU0191819951	Uni-Global Europe Fund	–	–	0,00
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	–	–	0,50
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	–	–	1,20

AMB Generali Komfort Dynamik Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögen	%-Anteil des Fondsvermögen
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	452.456.405,58	94,80
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	70.000	-	-	CHF 244,1300	10.318.420,03	2,16
Fidelity Funds – Asian Special Situations	ANT	1.800.000	-	-	USD 26,5400	35.530.631,52	7,44
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	100.000	-	-	EUR 248,1100	24.811.000,00	5,20
Henderson Horizon Fund – Asia Pac Property Equity	ANT	1.160.000	-	-	USD 15,9400	13.752.314,94	2,88
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	980.000	1.480.000	1.250.000	EUR 45,5200	44.609.600,00	9,35
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	ANT	320.000	320.000	-	EUR 43,6700	13.974.400,00	2,93
IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	ANT	140.000	-	138.000	USD 119,8100	12.475.288,76	2,61
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	ANT	480.000	-	-	USD 64,5500	23.044.483,95	4,83
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	435.000	-	-	EUR 19,8200	8.621.700,00	1,81
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	1.340.000	-	-	EUR 10,6700	14.297.800,00	3,00
JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	ANT	111.000	-	-	EUR 267,0500	29.642.550,00	6,21
JP Morgan Fleming Funds – US Dynamic Fund	ANT	1.930.000	150.000	-	USD 19,2300	27.603.623,57	5,78
Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	ANT	420.000	-	-	USD 76,9600	24.040.519,74	5,04
Pioneer Mid-Cap Value Fund A	ANT	2.641.715,20	100.000	-	USD 25,7000	50.495.028,55	10,58
Sogelux Fund – Equities US Relative Value	ANT	1.440.000	60.000	-	USD 32,4180	34.719.879,81	7,27
Metzler Japanese Equity Fund	ANT	420.000	220.000	-	EUR 45,6600	19.177.200,00	4,02
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	70.000	70.000	-	EUR 81,7800	5.724.600,00	1,20
Uni-Global Europe Fund	ANT	7.200	7.200	-	EUR 1.925,8700	13.866.264,00	2,91
UBS-ETF DJ Japan Titans 100-I	ANT	620.000	620.000	-	JPY 7.800,327,0000	29.128.414,72	6,10
UBS-USA Value	ANT	90.000	-	-	USD 248,3300	16.622.685,99	3,48
Summe Wertpapiervermögen					EUR	452.456.405,58	94,80
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Devisen-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Offene Positionen							
USD 74 Mio						-1.298.195,16	-0,27
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	26.131.921,50	5,47
HVB Luxembourg	EUR	26.131.921,50			% 100,000000	26.131.921,50	5,47
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	653.051,44	0,14
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	627.004,00				627.004,00	0,13
Zinsansprüche	EUR	26.047,44				26.047,44	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-658.581,14			EUR	-658.581,14	-0,14
Fondsvermögen					EUR	477.284.602,22	100,00 ²⁾
Anteilwert					EUR	50,62	
Umlaufende Anteile					STK	9.428.464	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							94,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							-0,27

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

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

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	Volumen in 1.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund A2	ANT	–	400.000	
Indexchange DAX EX	ANT	690.000	1.040.000	
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	–	243.000	
Pictet Funds Japanese Equities	ANT	–	320.000	
JP Morgan Fleming Funds – American Micro Cap	ANT	–	170.000	
Derivate				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
USD	EUR			74.819

Gesamtausschüttung (BVI – Total Expense Ratio (TER)) 1,25 % 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 2006.

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds

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	–	–	1,80
LU0054237671	Fidelity Funds – Asian Special Situations	–	–	0,75
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	–	–	0,90
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	–	–	1,20
LU0011889929	Henderson Horizon Fund – Asia Pac Property Equity Fund	–	–	1,20
DE0005933931	Indexchange DAX EX	–	–	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	–	–	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 600 Health Care EX	–	–	0,50
LU0130099376	IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	–	–	1,75
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe, Middle East and Africa Equity Fund	–	–	1,50
LU0107398884	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	–	–	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	–	–	1,50
LU0168352267	JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	–	–	1,50
LU0169523114	JP Morgan Fleming Funds – US Dynamic Fund	–	–	1,50
LU0053697206	JP Morgan Fleming Funds – American Micro Cap Fund	–	–	1,50
LU0072463663	Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	–	–	1,50
US72375Q1085	Pioneer Mid-Cap Value fund A	–	–	0,57
LU0130134629	Sogelux Fund – Equities US Relative Value	–	–	1,50
IE0003722711	Metzler Japanese Equity Fund	–	–	2,00
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	–	–	1,00
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO SOXX Telecommunications EX	–	–	0,50
LU0191819951	Uni-Global Europe Fund	–	–	0,00
LU0258212462	UBS-ETF DJ Japan Titans 100-I	–	–	0,20
LU0070848113	UBS-USA Value	–	–	1,80
LU0095053426	Pictet Funds Japanese Equities	–	–	1,00

Konsolidierte Darstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 29.06.2007
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.06.2007

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2007

Britische Pfund	(GBP)	0,67164 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	166,030414 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,656174 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,344530 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

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

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	1.268.198.055,42	92,39
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	106.131.939,54	7,73
Sonstige Vermögensgegenstände	1.682.718,72	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.019.761,13	-0,15
Derivate	-1.298.195,16	-0,09
Netto-Fondsvermögen	1.372.694.757,39	100,00

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2006	22.251.888,01
Verkäufe	1.891.110,00
Rücknahmen	345.646,00
Bestand per 30.06.2007	23.797.352,00

Firmenspiegel

per 30. Juni 2007

Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.
6D, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Carlo Cavazzoni

Member of the Management Board
Generali Investments S.p.A.
Triest (Italien)

Verwaltungsratsmitglieder

Dott. Amerigo Borrini

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

Myriam Cockaerts

General Manager
Generali Investments Luxembourg S.A.
Großherzogtum Luxemburg

Gian Luigi Costanzo

Chief Executive Officer
Generali Investments Italy S.p.A.
Società di gestione del risparmio
Triest (Italien)

Heinz Gawlak

Vorsitzender der Geschäftsführung
Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Köln (Deutschland)

Philippe Setbon

General Manager
Generali Investments France
Paris (Frankreich)

Zentralverwaltung

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.¹⁾
2-8, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburg

Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Investments Luxembourg S.A.
6D, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Rechtsberater in Luxemburg

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

Abschlussprüfer in Luxemburg

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

Depotbank, Zentralverwaltung und Zahlstelle in Luxemburg

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

Zahlstelle in Deutschland

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland

Generali Investments Deutschland³⁾
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln

Vermögensverwalter

Generali Investments Deutschland³⁾
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
D-50670 Köln

¹⁾ Bis 23. April 2007 wurde die Funktion durch die Pioneer Asset Management S.A. ausgeführt.

²⁾ Bis 23. April 2007 wurde die Funktion durch die HVB Banque Luxemburg S.A. ausgeführt.

³⁾ Bis 18. Juni 2007 firmierte die Gesellschaft unter dem Namen „AMB Generali Asset Managers Kapitalanlagegesellschaft mbH“.

