

Generali Investments Deutschland

Halbjahresberichte zum 30.06.2007

AMB Generali Geldmarkt Euro
AMB Generali AktivMix Ertrag
AMB Generali AktivMix Vario Select
AMB Generali Bond Euro
AMB Generali Bond Europa Plus
AMB Generali Bond Global
AMB Generali Aktien Deutschland
AMB Generali Aktien Euroland
AMB Generali Aktien Europa
AMB Generali Aktien Global



GENERALI
Investments

Generali Investments Deutschland

Halbjahresberichte zum 30.06.2007

AMB Generali Geldmarkt Euro

AMB Generali AktivMix Ertrag

AMB Generali AktivMix Vario Select

AMB Generali Bond Euro

AMB Generali Bond Europa Plus

AMB Generali Bond Global

AMB Generali Aktien Deutschland

AMB Generali Aktien Euroland

AMB Generali Aktien Europa

AMB Generali Aktien Global

Inhaltsübersicht

7	Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2007		
	Geldmarktfonds		
	AMB Generali Geldmarkt Euro		
8	Anlagepolitik, Fondsstruktur	14	Anlagepolitik, Fondsstruktur
18 – 20	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	34 – 37	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
	Mischfonds		
	AMB Generali AktivMix Ertrag		
9	Anlagepolitik, Fondsstruktur	15	Anlagepolitik, Fondsstruktur
21 – 23	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	38 – 40	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
	AMB Generali AktivMix Vario Select		
10	Anlagepolitik, Fondsstruktur	16	Anlagepolitik, Fondsstruktur
24 – 26	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	41 – 43	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
	Rentenfonds		
	AMB Generali Bond Euro		
11	Anlagepolitik, Fondsstruktur	48	Weitere Angaben
27 – 28	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	49	Firmenspiegel
	AMB Generali Bond Europa Plus		
12	Anlagepolitik, Fondsstruktur		
29 – 30	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe		
	AMB Generali Bond Global		
13	Anlagepolitik, Fondsstruktur		
31 – 33	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe		
	Aktienfonds		
	AMB Generali Aktien Deutschland		
	AMB Generali Aktien Euroland		
	AMB Generali Aktien Europa		
	AMB Generali Aktien Global		



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Sie erstmals an dieser Stelle als Generali Investments Deutschland begrüßen zu dürfen. Mit unserem neuen Namen signalisieren wir seit dem 18. Juni dieses Jahres unsere Zugehörigkeit zur Generali Investments Holding in Triest, in der die Generali Gruppe seit März ihr Know-how im Asset Management bündelt. Sie als Kunde profitieren von der Stärke eines der größten Vermögensverwalter Europas mit rund 270 Milliarden Euro unter Management.

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 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 Inflationssorgen 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 %.

Von den Generali Fonds entwickelten sich im Halbjahresverlauf vor allem die Aktienfonds sowie der Fonds Geldmarkt Euro sehr erfreulich. Erneut gab es mehrfach Auszeichnungen durch unabhängige Ratingagenturen und Finanzmagazine. Auch der im April letzten Jahres neu aufgelegte Absolute-Return-Fonds AktivMix Vario Select überzeugte in der ersten Jahreshälfte die Anleger mit seiner starken Rendite bei geringer Volatilität.

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

Köln, im Juli 2007

Mit freundlichen Grüßen aus Köln



Heinz Gawlak



Heinz-Peter Clodius



Hartmut Wagener



Dr. Frank Wellhöfer

Geschäftsführer

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

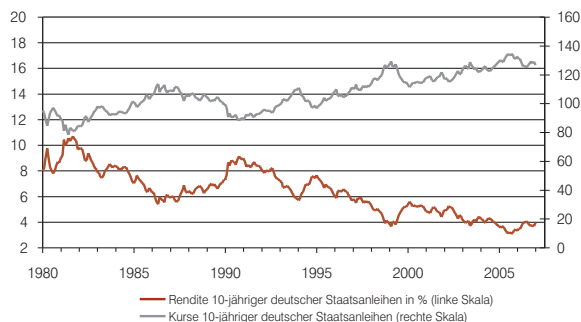
Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2007

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.

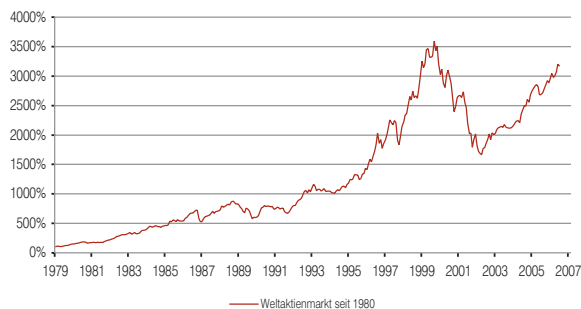
Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte ihren Zinsstrafungskurs fort und erhöhte den Leitzins in zwei

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

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.

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 Geldmarkt Euro

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

— AMB Generali Geldmarkt Euro bietet mit der Anlage in Geldmarktpapieren und variabel verzinslichen Anleihen des Euro-Raums eine attraktive Möglichkeit, auch größere Anlagebeträge zwischenzeitlich zu parken und über einen längeren Zeitraum von steigenden Zinsen zu profitieren. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

Marktentwicklung

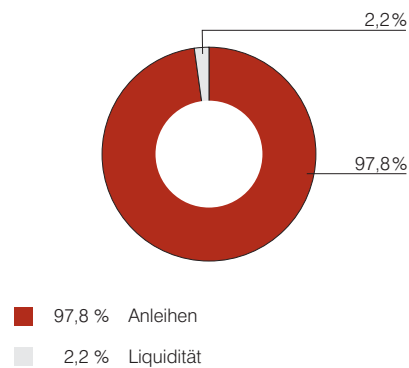
— Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte im Zuge einer anhaltend positiven Konjunktur auch im ersten Halbjahr 2007 ihre Zinserhöhungspolitik fort. In insgesamt zwei Schritten erhöhte sie den Leitzins um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. Infolgedessen stiegen auch auf die ersten sechs Monate des Jahres gesehen die Renditen variabel verzinslicher Anleihen im Euro-Raum.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

— AMB Generali Geldmarkt Euro erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) eine Wertsteigerung von 1,9 %*, auf Jahressicht konnte eine Performance von 3,5 %* erzielt werden. Unter dem positiven Einfluss der Zinserhöhungen durch die Europäische Zentralbank wurde im ersten Halbjahr 2007 die Strategie einer kontinuierlichen, schwankungsarmen Wertentwicklung weiter fortgeführt. Bei der Titelauswahl konzentrierte sich das Fondsmangement auf qualitativ hochwertige europäische Finanztitel wie beispielsweise Anleihen der Danske Bank, der IKB und der ING-Gruppe. Währenddessen wurde der Anteil an Industriefinanzierungen weiter reduziert, da der derzeit extrem geringe Zinsaufschlag eine Investition nicht rechtfertigt. Seit Auflegung am 3. April 2000 erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 24,1 %.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



AMB Generali AktivMix Ertrag

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AMB Generali AktivMix Ertrag bietet als gemischtes Wertpapier- und Grundstücks-Sondervermögen eine sicherheitsorientierte Anlage in drei klassischen wertstabilen Anlagesegmenten: Renten, Offenen Immobilienfonds und Geldmarkt. Der Fonds gewichtet die Segmente flexibel je nach Marktlage. Er wurde am 15. Oktober 2003 aufgelegt.

Marktentwicklung

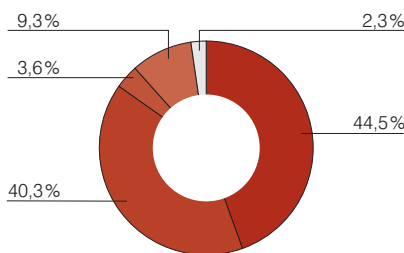
Die Europäische Zentralbank setzte ihren Zinsstraffungskurs fort und erhöhte den Leitzins in zwei weiteren Schritten um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. In der Folge stiegen auch die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen weiter an und schlossen letztlich mit 4,57 % rund 60 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres. Der Markt für Offene Immobilienfonds zeichnete sich in den ersten Monaten des Jahres 2007 durch Mittelzuflüsse und eine verbesserte Performance aus.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im ersten Halbjahr 2007 erhöhte das Fondsmangement den Anteil an Offenen Immobilienfonds auf rund 40 % des Portfolios, während der feste Geldmarktanteil (ohne Kassehaltung) weiter auf rund 4 % reduziert wurde. Der Anleihenanteil im Fonds betrug nicht mehr als 50 %, die Duration lag dabei zwischen 2 und 6 Jahren. Zwischenzeitlich wurden Währungsanlagen in Höhe von rund 5 % des Fondsvolumens im Fonds gehalten. Die Beimischung europäischer Aktientitel in Höhe von bis zu 7 % des Portfolios wurde jeweils mit Optionen abgesichert. AMB Generali AktivMix Ertrag erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 1,1 %*. Seit Auflegung erreichte der Fonds eine Wertsteigerung von 6,5 %*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



- 44,5 % Anleihen
- 40,3 % Offene Immobilienfonds
- 3,6 % Geldmarkttitel
- 9,3 % Sonstiges
- 2,3 % Liquidität

AMB Generali AktivMix Vario Select

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Mit seinem dynamischen und aktiven Absolute-Return-Ansatz investiert AMB Generali AktivMix Vario Select in Aktienwerte, Anleihen und Geldmarkttitel des Euro-Raums. Die Aktienquote kann auch über Zertifikate und Derivate abgedeckt werden. Daneben kann auch in andere Assetklassen wie Immobilien, Rohstoffe und Währungen investiert werden. Ziel ist ein positiver Return über drei Jahre. Der Fonds wurde am 3. April 2006 aufgelegt.

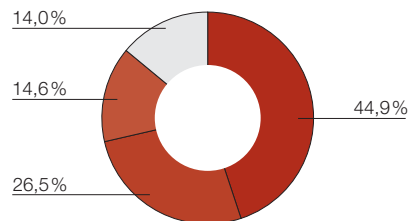
Marktentwicklung

Im Zuge einer anhaltend positiven Konjunktur in Europa setzte die Europäische Zentralbank (EZB) auch im ersten Halbjahr 2007 ihren Zinserhöhungszyklus fort und erhöhte den Leitzins in zwei weiteren Schritten auf 4,0 %. Infolgedessen stiegen auch die Langfristrenditen weiter an. So schloss die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen im Euro-Raum bei 4,57 % und damit rund 60 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres. Europäische Aktien profitierten von positiven Nachrichten auf Unternehmens- und Verbraucherseite. Insbesondere die deutsche Wirtschaft entwickelte sich auf Basis einer gestärkten Binnennachfrage zum Treiber europäischen Wachstums.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Assetallokation zu Jahresbeginn wurden Rentenleihungen zugunsten von Aktien-Anlagen untergewichtet. Als es Ende Februar zu Korrekturen an den Aktienmärkten kam, zeigte sich, dass die angewendete Risikotechnik funktioniert. Das Fondsmanagement baute etwa 10 % des Aktien-Exposures ab und setzte auf eine Verlustvermeidungsstrategie. Erst als wieder eine klarere Tendenz an den Aktienmärkten erkennbar wurde, wurde auch der Aktienanteil im Fonds wieder sukzessive erhöht. Auf der Rentenseite wurde die kurze Duration fast durchgängig beibehalten und somit die durch den deutlichen Renditeanstieg bedingten Kursverluste der Anleihen vermindert. Bei der flachen Zinskurve waren Anleihen eher aus Tradinggesichtspunkten attraktiv, da der Zinsvorteil gegenüber Anlagen im Geldmarkt zu gering war. Zwischenzeitlich konnte der Fonds von einer teilweise negativen Duration profitieren. Die Währungsdiversifikation konnte im ersten Halbjahr einen kleinen Beitrag erbringen. AMB Generali AktivMix Vario Select erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni

Struktur des Fondsvermögens



- 44,9 % Anleihen
- 26,5 % Aktien
- 14,6 % Wandelanleihen Fonds
- 14,0 % Liquidität

2007) eine Wertentwicklung von 2,0 %*, seit Auflegung legte er um 7,6 %* zu.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Euro

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Mit Anlagen in gut fundierten Rentenwerten des Euro-Raums stehen bei AMB Generali Bond Euro laufende Zinszuflüsse und eine kontinuierliche, stabile Wertentwicklung im Vordergrund. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

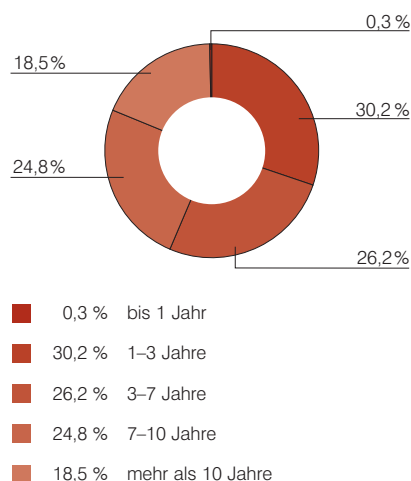
Marktentwicklung

Fortgesetzte Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank (EZB) auf nunmehr 4,0 % sowie anhaltend positive Verbraucherdaten verbunden mit Inflations Sorgen sorgten dafür, dass die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen im Euro-Raum auch im ersten Halbjahr 2007 weiter nach oben tendierten. Gegenüber dem Schlusskurs des Vorjahres schlossen sie rund 60 Stellen höher bei 4,57 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Schwerpunkt im Fondsportfolio waren weiterhin Staatsanleihen des Euro-Raums mit rund 90 % des Fondsvolumens. Innerhalb dieses Segmentes nahm das Fondsmanagement insbesondere Umschichtungen zugunsten der beiden Kernländer Italien und Deutschland vor, während Anleihen aus Portugal und Belgien abgebaut wurden. Grund war der positive Zinsspread italienischer Anleihen sowie eine verbesserte Haushaltssituation Deutschlands, die eine positive Performance deutscher Staatsanleihen bewirkte. Die restlichen rund 10 % des Portfolios strukturierten sich zu in etwa gleichen Teilen in Anleihen der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) sowie des Pensionsfonds der Deutschen Post. Beide Titel sind mit „AAA“ geratet. Die Duration des Anleihenportfolios wurde im Verlauf des ersten Halbjahrs 2007 neutral zur Benchmark gestaltet und beträgt aktuell 5,95. AMB Generali Bond Euro musste im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertrückgang von 2,0 %* hinnehmen. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 34,0 %*.

Struktur des Fondsvermögens



* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Europa Plus

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

— Rentenanlagen mit dem gewissen Extra bietet AMB Generali Bond Europa Plus. Den soliden Grundstock bilden Rentenwerte von Ausstellern guter Bonität aus dem Euro-Raum. Eine Beimischung weiterer europäischer Währungsanleihen erschließt zusätzlich mögliche Zinsvorteile sowie Währungschancen. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

Marktentwicklung

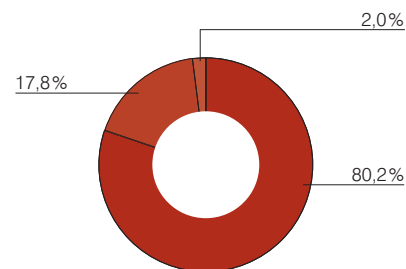
— Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte auch im ersten Halbjahr 2007 ihren Zinsstrafungskurs fort und erhöhte den Refinanzierungssatz in zwei weiteren Schritten um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. In der Folge stiegen auch die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in Europa weiter an und schlossen letztlich mit 4,57 % rund 60 Stellen über dem Schlussstand des Vorjahres. Die Bank of England erhöhte den Leitzins ebenfalls um 50 Basispunkte auf 5,5 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

— Mit einem Anteil von rund 95 % des Portfolios bildeten europäische Staatsanleihen den Schwerpunkt des Fonds. Die restlichen 5 % wurden in eine Anleihe des Pensionsfonds der Deutschen Post investiert. Im Verlauf des ersten Halbjahres 2007 baute das Fondsmanagement sein Engagement in Euro-Anleihen um etwa 2,5 % ab, wobei insbesondere Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer verkauft wurden. Zudem wurden dänische Staatsanleihen untergewichtet und Positionen in Osteuropa und Island abgebaut. Dafür wurden die Pfund-Anleihen im Portfolio mit etwa 3,5 % übergewichtet, da sie bei einem annähernd konstanten Wechselkurs im 10-jährigen Bereich einen attraktiven Zinsspread gegenüber dem Euro-Raum auswiesen. Die Duration des Fonds wurde zuletzt neutral ausgerichtet, wobei aus Risikoüberlegungen bei den Pfund-Anleihen eine leicht unterdurchschnittliche Restlaufzeit gewählt wurde. Im Zuge eines schwierigen Marktumfeldes musste AMB Generali Bond Europa Plus im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertrückgang von -2,0 %* hinnehmen. Seit Auflegung erwirtschaftete der Fonds eine Wertzuwachs von 31,7 %*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



- 80,2 % Euro
- 17,8 % Britische Pfund
- 2,0 % Schwedische Kronen

AMB Generali Bond Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Mit Rentenanlagen weltweit erschließt AMB Generali Bond Global Zinsvorteile und Währungschancen der führenden internationalen Währungen. Der Fonds investiert in Anleihen von Ausstellern guter Bonität aus dem Dollar-Bereich, aus Europa und aus Japan und nutzt dabei eine ausgewogene Strategie in der Währungs- und Laufzeitgewichtung. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

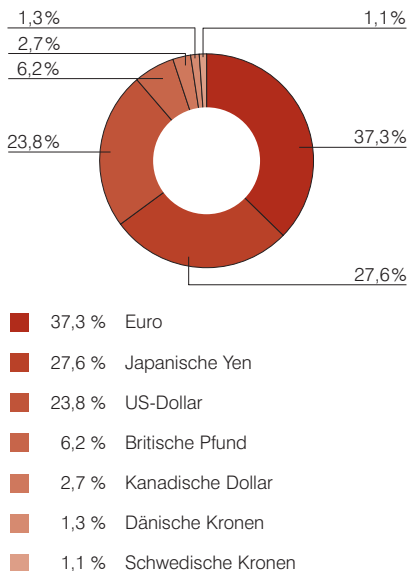
Marktentwicklung

Während die US-Notenbank Fed den Leitzins unverändert bei 5,25 % beließ, erhöhte die Europäische Zentralbank den Refinanzierungssatz des Euro-Raums in zwei weiteren Schritten um insgesamt 50 Basispunkte auf 4,0 %. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen waren in beiden Regionen zunächst von einem volatilen Verlauf gekennzeichnet. Letztlich bewirkten jedoch positive Konjunkturnachrichten sowie die damit verbundenen Inflationsssorgen kräftige Anstiege der Renditen, die folglich mit 5,03 % in den USA und 4,57 % im Euro-Raum deutlich über den Schlusständen des Vorjahres lagen. Der US-Dollar verlor im ersten Halbjahr 2007 weiterhin gegenüber dem Euro und schloss bei 1,35 US-Dollar/Euro.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Fondsportfolio setzte sich zu etwa 75 % aus internationalen Staatsanleihen und zu rund 25 % aus Anleihen anderer öffentlicher Emittenten zusammen. Letztere notierten fast ausschließlich in japanischen Yen. Nach Währungen strukturiert machten Euro-Anleihen mit über 37 % den größten Anteil am Portfolio aus, gefolgt von Anleihen in Yen und US-Dollar. Zudem enthielt der Fonds im Berichtszeitraum Anleihen aus Großbritannien, Australien, Kanada, Dänemark und Schweden. Im ersten Halbjahr 2007 wurden US-Dollar-Anleihen leicht übergewichtet, da zum einen der gewährte Zinsüberschuss nach wie vor positiv erschien und zum anderen der Euro bereits kräftig gegenüber dem US-Dollar aufgewertet hatte, so dass eine kurzfristige Gegenbewegung wahrscheinlich erschien. Demgegenüber wurden Titel in japanischen Yen aufgrund des bestehenden Zinsnachteils im Vergleich zur 10-jährigen Bundesanleihe sowie des fortgesetzten Währungsverfalls deutlich untergewichtet. Des Weiteren wurde im Halbjahresverlauf die Duration zum Teil deutlich heruntergefahren, was sich

Struktur des Fondsvermögens



im allgemeinen Abwärtstrend des Rentenmarktes positiv bemerkbar machte. Vor allem das Euro-Segment wurde mit einer niedrigeren Restlaufzeit strukturiert, Titel in US-Dollar hingegen neutral bzw. leicht länger ausgerichtet. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde das Portfolio wieder annähernd neutral zur Benchmark ausgerichtet. AMB Generali Bond Global musste im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertrückgang von -3,2%* hinnehmen. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 3,3%*.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Deutschland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AMB Generali Aktien Deutschland legt überwiegend in den großen, bedeutenden Spitzenwerten des deutschen Aktienmarktes an. Dazu kommen in geringerem Umfang Beimischungen von Spezialwerten. Das Fondsmanagement orientiert sich am Deutschen Aktienindex (DAX). Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

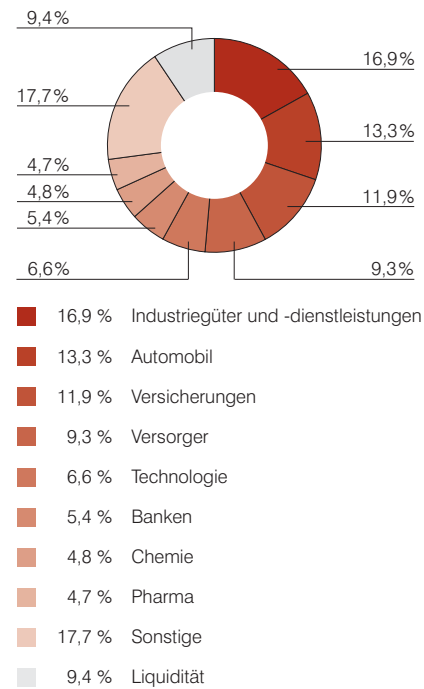
Marktentwicklung

Deutsche Aktien setzten auch im ersten Halbjahr 2007 ihren Aufwärtstrend fort. Trotz deutlicher Kurskorrekturen im März schloss der Deutsche Aktienindex DAX mit 8.007 Punkten rund 21 % über dem Schlusskurs des Vorjahres. Grundlagen dieser Entwicklung waren positive Nachrichten auf Unternehmens- und Verbraucherseite. Trotz der Mehrwertsteuererhöhung wuchs die Binnennachfrage und sorgte neben anhaltend hohen Exportzahlen für eine erneute Steigerung des Wirtschaftswachstums.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im ersten Halbjahr 2007 war AMB Generali Aktien Deutschland eher defensiv ausgerichtet. So war der Fonds überwiegend in Pharmawerte und solide Blue Chips wie Deutsche Post, Allianz und Deutsche Telekom investiert. Die Kassenhaltung lag zeitweise bei 17 %. Gerade die Pharmawerte wie Fresenius Medical Care und Sanofi-Aventis trugen negativ zur Performance bei, während die Automobilwerte im Fonds die Wertentwicklung positiv beeinflussten. BWM-Aktien profitierten von Rekord-Absatzzahlen, Daimler-Chrysler-Titel von der Entscheidung, Chrysler zu verkaufen. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Strategie des Fonds grundlegend verändert. Es erfolgte eine Ausrichtung näher an der Benchmark unter Beimischung von Zukunftsthemen wie erneuerbare Energien (z. B. Solarworld) und Technologie (z. B. Merck, Marktführer bei LCD-Kristallen). Zudem wurde die Kassaquote deutlich auf rund 2 % des Fondsvolumens reduziert. AMB Generali Aktien Deutschland erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 10 %.

Struktur des Fondsvermögens



* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Euroland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Durch den Euro wächst ein gemeinsamer Binnenmarkt ohne Währungsschwankungen. AMB Generali Aktien Euroland profitiert von den nachhaltigen Wachstumsimpulsen dieses Marktes. Der Fonds investiert in die großen und bedeutenden Spitzenwerte des Euro-Raums und orientiert sich dabei am Index Dow Jones EURO STOXX 50*. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

Marktentwicklung

Die Aktienmärkte im Euro-Raum setzten im ersten Halbjahr 2007 ihren langjährigen Aufwärtstrend fort. Lediglich im März kam es aufgrund von Sorgen über eine bevorstehende Rezession in den USA zu deutlichen Kurskorrekturen. Auf Halbjahres-sicht legte der DJ EURO STOXX 50, Aktienindex des Euro-Raums, einschließlich Dividendenzahlungen um gut 600 Punkte zu und schloss letztlich bei 6.599 Punkten. Neben positiven Unternehmens- und Verbrauchernachrichten sorgte vor allem das Wachstum in Deutschland für positive Impulse.

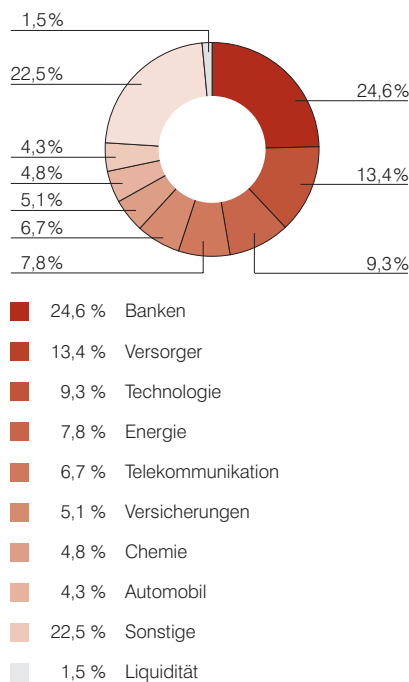
Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Aktien Euroland erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) eine Wertentwicklung von 8,9 %**. Dabei profitierte der Fonds in den ersten Monaten insbesondere von seinen Engagements im Automobilsektor, der sich äußerst positiv entwickelte. Im Hinblick auf die Länderallokation des Fonds lag der Fokus auf französischen und deutschen Aktien, aus Branchensicht waren die Sektoren Banken und Energie Schwerpunkte im Portfolio. Zum Ende des Halbjahres legte das Fondsmanagement ein deutliches Übergewicht auf Unternehmen der Versorgerbranche, die rund 13 % des Fondsvolumens ausmachten.

* Als Maßstab für den Fonds wird der Index Dow Jones EURO STOXX 50 (RI) herangezogen. Diese Indexvariante spiegelt nicht nur die Kursentwicklung wider, sondern berücksichtigt auch die ausgezahlten Dividenden.

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



AMB Generali Aktien Europa

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AMB Generali Aktien Europa investiert in die bedeutenden Spitzenwerte Europas. Der Fonds konzentriert sich dabei auf Titel mit hoher Marktkapitalisierung und orientiert sich am Europa-Index Dow Jones STOXX 50*. Auflegungsdatum war der 3. April 2000.

Marktentwicklung

Europäische Aktien knüpften auch im ersten Halbjahr 2007 an die positive Entwicklung der vergangenen Jahre an und erzielten gemessen am europäischen Aktienindex DJ STOXX 50* einen Wertzuwachs von rund 9 %. Zwischenzeitlich kam es als Folge der Kreditkrise in den USA und der damit verbundenen Befürchtungen einer Rezession zu deutlichen Kurskorrekturen. Positive Verbraucherdaten und erfreuliche Unternehmensnachrichten sorgten jedoch dafür, dass die Aktienmärkte Europas ihren Aufwärtstrend fortsetzten.

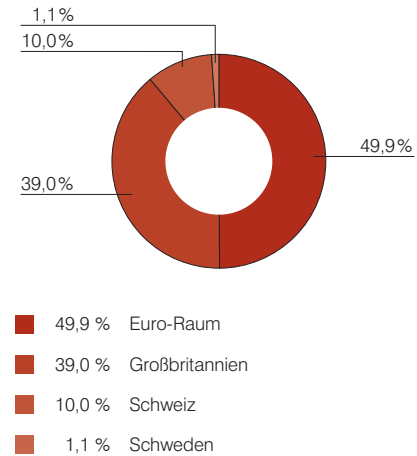
Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Aktien Europa erzielte im ersten Halbjahr 2007 einen Wertzuwachs von 6,8 %**. Dabei trug insbesondere die starke Übergewichtung zyklischer Aktientitel der Basisrohstoff- und Chemiebranche, z.B. Rio Tinto, Anglo-American und BASF, positiv zur Performance bei. Die im Fonds vertretenen Pharmaziewerte wie GlaxoSmithKline, Novartis, Roche und AstraZeneca litten hingegen insbesondere unter Patent- und Preissorgen. Auch die Bankentitel HBOS, Barclays, Anglo Irish Bank und Royal Bank of Scotland konnten unter dem Druck steigender Renditen und weltweiter Zinserhöhungen keinen positiven Performancebeitrag leisten. Die Engagements in Übernahmekandidat ABN Amro sowie DaimlerChrysler, Nokia, Vodafone, E.on und Allianz erzielten dagegen über das Halbjahr gesehen eine sehr gute Performance und trugen so zur positiven Wertentwicklung des Fonds bei.

* Als Maßstab für den Fonds wird der Index Dow Jones STOXX 50 (RI) herangezogen. Diese Indexvariante spiegelt nicht nur die Kursentwicklung wider, sondern berücksichtigt auch die ausbezahlten Dividenden.

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



AMB Generali Aktien Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AMB Generali Aktien Global investiert in die führenden internationalen Aktienwerte, um von globalen Wachstumstrends sowie von Innovation und Wachstum der aussichtsreichsten Unternehmen weltweit zu profitieren. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

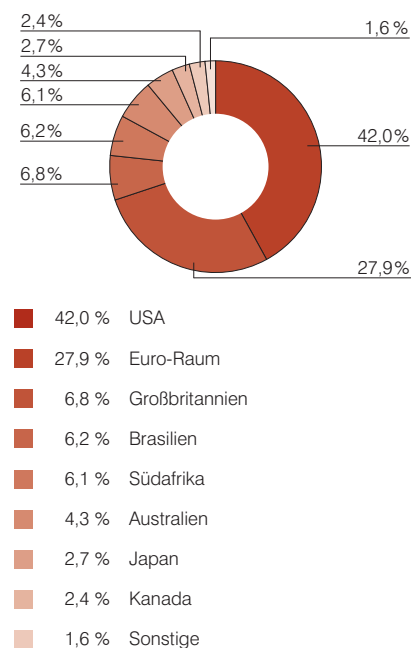
Marktentwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte setzten ihre positive Entwicklung auch im ersten Halbjahr 2007 fort. Lediglich als im März die Krise am US-Kreditmarkt Sorgen über eine Rezession in den USA auslöste, kam es zu deutlichen Kurskorrekturen. Sowohl amerikanische als auch europäische Aktien schlossen die erste Jahreshälfte mit Kursgewinnen ab. Diese Entwicklung basierte auf positiven Konjunkturdaten und anhaltend guten Unternehmensnachrichten sowie einer hohen Übernahmeaktivität am Markt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Aktien Global erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2007) einen Wertzuwachs von 6,0 %*. Auf Ebene der Länderallokation litt die Performance des Fonds unter dem geringen Engagement in einige der gut laufenden Schwellenländer, während sich die anhaltende Untergewichtung Japans als richtig erwies. Äußerst positiv trug die größere Position in Titeln der brasilianischen Minengesellschaft CVRD zur Wertentwicklung bei. Die Aktie erwies sich bei fairer Bewertung und guten Fundamentaldaten als sinnvoll, um vom weltweiten Wachstum und steigenden Rohstoffpreisen zu profitieren. Auch der französische Automobilhersteller Renault, die niederländische Bank und Übernahmekandidat ABN Amro, US-Batteriehersteller Energizer und der weltweit tätige Spezialist für Tiefseebohrungen Diamond Offshore Drilling, in den der Fonds stark übergewichtet war, sorgten für einen positiven Performancebeitrag. Negativ wirkten sich hingegen die Engagements in die US-Banken Citigroup, Wells Fargo und Wachovia aus, die allesamt unter steigenden Renditen und der Krise am US-Kreditmarkt litten. Die britischen Werte Persimmon und Marks and Spencer hatten Kursabschläge zu verzeichnen, da steigende Zinsen Wohnungsbau und Konsum in Großbritannien beeinflussen dürften.

Struktur des Fondsvermögens



* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Belgien								
Fortis Bank N.V./S.A. Flr. 01.02.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,995	4.999.750,00	1,48
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
Danske Bank AS Floater 11.01.2012		EUR	6.000	6.000	0 %	99,950	5.997.000,00	1,77
Jyske Bank AS Floater 06.06.2013		EUR	5.000	0	0 %	100,190	5.009.500,00	1,48
Sydbank AS 17.11.2010		EUR	3.000	0	0 %	99,932	2.997.948,00	0,89
Sydbank Floater 01.06.2011		EUR	3.000	0	0 %	99,901	2.997.018,00	0,89
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
Commerzbank AG Floater 12.03.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	100,040	5.002.000,00	1,48
Deutsche Bank AG Floater 20.09.2016		EUR	5.000	0	0 %	100,427	5.021.350,00	1,48
Dt. Apotheker- u. Ärztebank Floater 26.10.2011		EUR	5.000	0	0 %	99,888	4.994.400,00	1,48
Eurohypo AG Floater 14.03.2008		EUR	3.500	0	0 %	100,200	3.507.000,00	1,04
HSH Nordbank AG Floater 15.06.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,965	4.998.250,00	1,48
IKB Deutsche Industriebank AG Floater 19.03.2010		EUR	4.000	0	0 %	100,000	4.000.000,00	1,18
IKB Deutsche Industriebank AG Floater 25.01.2011		EUR	4.000	4.000	0 %	99,961	3.998.424,00	1,18
IKB Deutsche Industriebank AG Floater 31.03.2009		EUR	1.000	0	0 %	100,033	1.000.328,00	0,30
Verzinsliche Wertpapiere Finnland								
OKO Bank PLC Floater 15.11.2007		EUR	2.000	0	0 %	99,994	1.999.888,00	0,59
OKO Bank PLC Floater 21.06.2011		EUR	4.000	0	0 %	100,110	4.004.400,00	1,18
Sampo Bank Plc Floater 18.11.2011		EUR	5.000	0	0 %	100,340	5.017.000,00	1,48
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
Caisse Nat. d. C. d'Ep. e. d. Prévoyance Floater, 06.08.2010		EUR	3.000	3.000	0 %	99,941	2.998.218,00	0,89
Caisse Cent Credit Immob. Flr. S.EMTN 10.08.2010		EUR	4.000	0	0 %	100,526	4.021.040,00	1,19
Compagnie Financiere du Credit Mutuel Floater 19.07.2016		EUR	4.000	0	0 %	100,121	4.004.820,00	1,18
Cie Financière du Créd. Muetel Floater 09.11.2009		EUR	3.000	0	0 %	100,131	3.003.939,00	0,89
C. Nat. d. C. d'Ep. e. d. Prévoyance Floater 12.09.2012		EUR	2.000	0	0 %	100,115	2.002.300,00	0,59
Cofinoga S.A. Floater 10.02.2010		EUR	3.000	0	0 %	100,108	3.003.243,00	0,89
Crédit Agricole Floater 27.04.2012		EUR	4.000	4.000	0 %	99,890	3.995.600,00	1,18
Crédit Agricole (London. Br.) Floater 19.01.2010		EUR	5.000	5.000	0 %	99,975	4.998.750,00	1,48
HSBC France S.A. Floater 06.12.2013		EUR	3.000	3.000	0 %	100,150	3.004.500,00	0,89
HSBC France S.A. Floater 13.12.2010		EUR	1.500	0	0 %	100,026	1.500.393,00	0,44
Natixis S.A. Floater 31.01.2011		EUR	3.000	0	0 %	100,020	3.000.600,00	0,89
Société Générale S.A. Flr. 05.03.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	99,915	4.995.750,00	1,48
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
Abbey Natl Treas. Serv. Flr. 14.05.2008		EUR	3.000	0	0 %	100,095	3.002.850,00	0,89
HBOS Treas. Serv. Flr. 14.03.2008		EUR	3.000	0	0 %	100,070	3.002.100,00	0,89
HBOS Treasury Services PLC Floater 05.07.2011		EUR	3.000	0	0 %	99,955	2.998.650,00	0,89
Landesbank Hamburg Fin. Flr. 26.09.2007		EUR	2.500	0	0 %	100,040	2.501.000,00	0,74
Nationwide Building Society Floater 02.10.2007		EUR	4.000	0	0 %	100,030	4.001.200,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
Anglo Irish Bank Corp. Floater 13.07.2009		EUR	4.000	0	0 %	100,055	4.002.200,00	1,18
Anglo Irish Bank Corp. PLC Floater, 25.01.2012		EUR	5.000	5.000	0 %	100,020	5.001.000,00	1,48
Bank of Ireland Floater 21.12.2007		EUR	4.000	0	0 %	99,997	3.999.896,00	1,18
Bank of Ireland Floater 26.09.2011		EUR	5.000	0	0 %	100,015	5.000.750,00	1,48
Bank of Ireland Floater 19.12.2013		EUR	2.000	0	0 %	100,356	2.007.118,00	0,59
GE Capital Euro Funding Floater 31.03.2008		EUR	3.500	0	0 %	100,037	3.501.291,50	1,03
Hypo Real Est. Bk Intl Flr. 23.09.2009		EUR	7.000	0	0 %	100,255	7.017.850,00	2,07
Irish Life & Permanent Floater 14.02.2011		EUR	5.000	0	0 %	100,000	5.000.000,00	1,48
Sachsen LB Europe PLC Floater 02.11.2015		EUR	4.000	0	0 %	100,698	4.027.920,00	1,19
Ulster Bank Finance PLC Floater 29.03.2011		EUR	6.000	6.000	0 %	100,077	6.004.614,00	1,77

AMB Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
Banca Intesa S.p.A. Floater 11.04.2013		EUR	3.000	0	0	100,285	3.008.550,00	0,89
Banca Intesa S.p.A. Floater 11.05.2012		EUR	4.000	0	0	100,210	4.008.400,00	1,18
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
Nordd. LB Luxemburg Floater 22.06.2012		EUR	5.000	0	0	100,022	5.001.100,00	1,48
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ABN Amro Bank Flr. 16.09.2011		EUR	5.500	5.500	0	100,170	5.509.350,00	1,63
Achmea Hypotheekbank N.V. Floater 18.05.2009		EUR	4.000	0	0	100,005	4.000.200,00	1,18
Caixa Catalunya Intl Fin. B.V. Floater 12.08.2008		EUR	3.500	0	0	100,155	3.505.425,00	1,04
Dapo Intl. Finance NV Floater 05.11.2007		EUR	1.000	0	0	100,051	1.000.512,00	0,30
Deutsche Telekom Intl. Fin. B.V. Floater 08.12.2009		EUR	2.000	0	0	100,300	2.006.000,00	0,59
Friesland Bank Floater 26.04.2013		EUR	5.000	0	0	100,137	5.006.870,00	1,48
Friesland Bank N.V. Floater 27.05.2011		EUR	3.000	0	0	100,585	3.017.550,00	0,89
ING Groep N.V. Floater 11.04.2016		EUR	6.000	6.000	0	100,142	6.008.532,00	1,78
ING Groep N.V. Floater 27.06.2011		EUR	3.000	0	0	100,095	3.002.850,00	0,89
KBC Ifima N.V. Floater 02.02.2011		EUR	2.000	0	0	100,030	2.000.594,00	0,59
KBC Ifima N.V. Floater 15.03.2010		EUR	6.000	6.000	0	99,944	5.996.664,00	1,77
KBC Infima N.V. Floater 06.04.2010		EUR	2.000	0	0	99,975	1.999.500,00	0,59
Lanschot Bankiers N.V. Floater		EUR	3.000	0	0	100,420	3.012.600,00	0,89
Lanschot Bankiers N.V. Floater 11.05.2012		EUR	2.000	0	0	100,325	2.006.500,00	0,59
SNS Bank N.V. Floater 06.02.2012		EUR	4.000	4.000	0	99,905	3.996.200,00	1,18
SNS Bank N.V. Floater 06.10.2009		EUR	3.000	0	0	100,012	3.000.372,00	0,89
SNS Bank N.V. Flr. 06.10.2011		EUR	3.000	0	0	100,357	3.010.698,00	0,89
Verzinsliche Wertpapiere Norwegen								
Den Norske Bank Floater 22.01.2008		EUR	5.000	0	0	100,062	5.003.110,00	1,48
DnB NOR Bank ASA Floater 22.11.2011		EUR	5.000	0	0	100,065	5.003.255,00	1,48
Sparebanken Midt-Norge Floater 24.03.2011		EUR	1.500	0	5.000	100,041	1.500.615,00	0,44
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG Floater 23.11.2010		EUR	5.000	0	0	99,945	4.997.250,00	1,48
Erste Bank d. öst. Sparkassen AG Floater 25.4.2012		EUR	5.000	5.000	0	99,990	4.999.500,00	1,48
Investkredit Bank AG Flr. 19.02.2008		EUR	2.500	0	0	100,125	2.503.120,00	0,74
Kommunalkredit Austria AG Floater 16.03.2010		EUR	4.000	0	0	100,284	4.011.356,00	1,19
Österr. Volksbanken AG Floater 17.10.2011		EUR	8.000	3.000	0	100,057	8.004.592,00	2,37
Raiffeisen Zentralbank Öst. AG Floater 04.02.2010		EUR	5.000	0	0	100,066	5.003.275,00	1,48
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
Nordea Bank AB Floater 18.05.2010		EUR	7.000	7.000	0	99,985	6.998.950,00	2,07
Svenska Handelsbanken Floater 19.10.2017		EUR	3.000	0	0	100,145	3.004.350,00	0,89
Swedbank AB Floater 27.06.2008		EUR	5.000	0	0	99,979	4.998.950,00	1,48
Swedbank AB 22.12.2008		EUR	5.000	5.000	0	99,941	4.997.050,00	1,48
Swedbank Hypotek Floater 18.12.2008		EUR	3.000	3.000	0	99,976	2.999.280,00	0,89
Verzinsliche Wertpapiere Schweiz								
Credit Suisse (London Branch) Floater 04.06.2012		EUR	4.000	4.000	0	99,890	3.995.600,00	1,18
UBS AG (Jersey Branch) Floater 18.4.2012		EUR	8.000	8.000	0	99,965	7.997.200,00	2,36
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
BPE Financiaciones S.A. 08.09.2008		EUR	2.000	0	0	100,014	2.000.276,00	0,59
BPE Financiaciones S.A. 26.05.2010		EUR	3.000	0	0	100,015	3.000.444,00	0,89
Santander Intl Debt SA Floater 18.03.2008		EUR	1.000	0	0	100,020	1.000.200,00	0,30
Santander Intl SA Floater 23.01.2009		EUR	1.000	0	0	100,006	1.000.059,00	0,30
Verzinsliche Wertpapiere USA								
American General Finance Corp. Floater 22.12.2008		EUR	4.000	0	0	100,425	4.017.000,00	1,19
Citigroup Inc. Floater 10.11.2008		EUR	5.000	0	0	100,070	5.003.500,00	1,48
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	329.279.247,50	97,31
Summe Wertpapiervermögen						EUR	329.279.247,50	97,31

AMB Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	7.359.208,93				7.359.208,93	2,17
Summe der Bankguthaben						EUR	7.359.208,93	2,17
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche		EUR	212.771,22				212.771,22	0,06
Zinsansprüche		EUR	1.554.112,15				1.554.112,15	0,46
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.766.883,37	0,52
Fondsvermögen						EUR	338.405.339,80	100,00
Anteilwert						EUR	58,33	
Umlaufende Anteile						STK	5.802.014	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,31

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
IKB Deutsche Industriebank AG Floater 23.05.2008	EUR	0	4.000
Münchener HypoBank Floater 20.11.2013	EUR	0	5.000
3,67900% Hypo Real Estate Bank Intern. Floater 11.05.2009	EUR	5.000	5.000
Verzinsliche Wertpapiere Irland			
Irish Nationwide Building Soc. Floater 22.09.2010	EUR	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere Portugal			
Caixa Económ. Mont. G. (Cay. I. Br.) Floater 03.05.2012	EUR	0	3.000
San Paolo IMI Bank Floater 24.01.2007	EUR	0	2.500
Verzinsliche Wertpapiere Spanien			
Banco de Sabadell Floater 18.02.2014	EUR	0	3.000
Banesto Banco de Emisiones Flr. 22.02.2010	EUR	0	2.000
BBVA Senior Finance S.A. Floater 28.04.2008	EUR	0	3.000
Montes de Piedad y Caya d.Ahor Floater 26.07.2011	EUR	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere USA			
Bear Stearns Cos. Inc., Floater 26.09.2013	EUR	0	4.500
Citigroup Funding Inc. Flr. 02.09.2008	EUR	0	1.000
Countrywide Home Loans Inc. 24.11.2008	EUR	0	4.500
HSBC Finance Corp. Floater 05.04.2013	EUR	0	2.000
HSBC Finance Corp 14.09.2010	EUR	0	2.000
SLM Corp. Floater 15.11.2011	EUR	0	3.000
SLM Corp. Floater 26.04.2011	EUR	0	4.000

AMB Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Deutsche Bank AG		STK	14.000	14.000	0 EUR	107,240	1.501.360,00	2,71
RWE AG		STK	20.000	20.000	0 EUR	77,670	1.553.400,00	2,80
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
2,50000% Hypo Vereinsbank PFBR. 22.06.2009		EUR	4.000	0	0 %	96,280	3.851.200,00	6,95
2,75000% SEB AG 23.02.2009		EUR	1.500	0	0 %	97,280	1.459.200,00	2,63
3,75000% Land Brandenburg 14.11.2008		EUR	2.500	0	0 %	98,850	2.471.250,00	4,46
3,87500% Landesbank Baden-Württemberg 28.10.2008		EUR	2.000	2.000	0 %	99,010	1.980.200,00	3,57
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	6.000	19.000	16.000 %	89,150	5.349.000,00	9,65
4,25000% Commerzbank AG 25.10.2009		EUR	2.000	0	0 %	99,600	1.992.000,00	3,59
4,50000% WestLB AG 24.01.2013		EUR	2.500	0	0 %	98,770	2.469.250,00	4,46
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,25000% Dexia Municipal Agency 12.07.2008		EUR	1.000	0	0 %	98,817	988.166,00	1,78
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	2.000	2.000	2.000 %	88,754	1.775.088,00	3,20
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ING Groep N.V. Floater 11.04.2016		EUR	1.000	0	0 %	100,142	1.001.422,00	1,81
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
0,80000% Instituto de Credito Oficial 28.09.2009		JPY	300.000	300.000	0 %	99,350	1.795.153,03	3,24
Citigroup Inc. Floater 09.02.2016		EUR	1.000	0	0 %	99,970	999.700,00	1,80
Verzinsliche Wertpapiere USA								
4,12500% DaimlerChr. Nth A.mer. Hldg Corp. 18.11.2009		EUR	2.000	0	0 %	98,386	1.967.714,00	3,55
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	31.154.103,03	56,22
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
CS Euroreal Inhaber-Anteile		ANT	87.000	0	0 EUR	60,320	5.247.840,00	9,47
Grundbesitz Global		ANT	152.000	0	0 EUR	53,450	8.124.400,00	14,66
SEB ImmoInvest		ANT	155.000	0	0 EUR	58,400	9.052.000,00	16,33
Summe der Anteile an Wertpapier-Investmentanteilen						EUR	22.424.240,00	40,46
Summe Wertpapiervermögen						EUR	53.578.343,03	96,68
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Dt. Bank. 118.00. - 118 09/07	OTC	STK	-14.000	0	0 EUR	1,700	-23.800,00	-0,04
Call RWE AG. 86.00. 29 - 86 06/07	OTC	STK	-20.000	0	0 EUR	0,000	-0,02	0,00
Call Soc. Gen., 133,50 - 133,5 06/07	OTC	STK	-16.000	0	0 EUR	0,000	-0,02	0,00
Long Call SocGen, 133. - 133,5 06/07	OTC	STK	16.000	0	0 EUR	0,000	0,02	0,00
Long Put Dt. Bank, 110 - 110 09/07	OTC	STK	14.000	0	0 EUR	6,260	87.640,00	0,16
Long Put RWE AG, 76,50 - 76,5 06/07	OTC	STK	20.000	0	0 EUR	0,000	0,02	0,00
Put Soc. Gen. S.A, 118 - 118,5 06/07	OTC	STK	16.000	0	0 EUR	0,000	0,02	0,00
Put SocGen. 118.50. 28 - 118,5 06/07	OTC	STK	-16.000	0	0 EUR	0,000	-0,02	0,00
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	63.840,00	0,12

AMB Generali AktivMix Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben				
Bankguthaben				
EUR-Guthaben bei:				
Depotbank	EUR	1.282.879,95	1.282.879,95	2,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	ISK	117.305,56	1.390,65	0,00
	JPY	-598.485,00	-3.604,67	-0,01
	NZD	802,95	460,67	0,00
Summe der Bankguthaben			EUR 1.281.126,60	2,31
Sonstige Vermögensgegenstände				
Sonstige Ansprüche	EUR	6.737,47	6.737,47	0,01
Zinsansprüche	EUR	489.043,24	489.043,24	0,88
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR 495.780,71	0,89
Fondsvermögen			EUR 55.419.090,34	100,00
Anteilwert			EUR 52,17	
Umlaufende Anteile			STK 1.062.345	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				96,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				0,12

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Deutschland			
Deutsche Telekom AG	STK	0	170.000
Siemens AG	STK	25.000	25.000
Aktien Frankreich			
Société Générale S.A.	STK	0	16.000
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark			
4,00000% Nykredit AS 01.01.2008	EUR	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
Dresdner Bank AG Floater 05.12.2008	EUR	0	1.000
Eurohypo AG Floater 14.03.2008	EUR	0	500
3,00000% Bundesrepublik Deutschland 14.03.2008	EUR	0	1.000
3,00000% Landwirtschaftl. Rentenbank 14.03.2008	EUR	0	600
3,25000% Landesbank Baden-Württemberg 15.02.2013	EUR	0	2.500
3,50000% Bundesrep. Deutschland 12.08.08	EUR	6.900	6.900
3,87500% KfW 19.01.2009	EUR	2.000	2.000
Verzinsliche Wertpapiere Österreich			
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG Floater 23.11.2010	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Spanien			
4,00000% Banco Santander 01.10.2007	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere USA			
HSBC Finance Corp. Floater 05.04.2013	EUR	0	1.000

AMB 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert: Siemens AG)	EUR			1.975,00
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert: Siemens AG)	EUR			1.825,00
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert: Siemens AG)	EUR			1.975,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswert: Siemens AG)	EUR			1.825,00
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
JPY	EUR			3.616,51

AMB Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	1.717	0	0 EUR	30,900	53.055,30	0,21
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	546	0	0 EUR	171,220	93.486,12	0,37
BASF AG		STK	692	0	0 EUR	95,850	66.328,20	0,26
Bayer AG		STK	981	0	0 EUR	55,770	54.710,37	0,22
DaimlerChrysler AG		STK	1.247	0	0 EUR	67,290	83.910,63	0,33
Deutsche Bank AG		STK	691	0	0 EUR	106,370	73.501,67	0,29
Deutsche Telekom AG		STK	85.120	40.000	0 EUR	13,660	1.162.739,20	4,63
E.ON AG		STK	930	0	0 EUR	122,060	113.515,80	0,45
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	274	0	0 EUR	134,600	36.880,40	0,15
RWE AG		STK	631	0	0 EUR	77,640	48.990,84	0,20
SAP AG		STK	1.128	0	0 EUR	37,780	42.615,84	0,17
Siemens AG		STK	1.124	0	0 EUR	105,640	118.739,36	0,47
TUI AG		STK	25.000	25.000	0 EUR	20,220	505.500,00	2,01
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	5.402	0	0 EUR	20,910	112.955,82	0,45
Aktien Frankreich								
AXA S.A.		STK	2.155	0	0 EUR	31,640	68.184,20	0,27
BNP S.A.		STK	1.171	0	0 EUR	86,280	101.033,88	0,40
Carrefour S.A.		STK	824	0	0 EUR	51,400	42.353,60	0,17
France Telecom		STK	30.846	0	0 EUR	20,270	625.248,42	2,49
Groupe Danone S.A.		STK	662	331	0 EUR	58,900	38.991,80	0,16
L'Oréal S.A.		STK	396	0	0 EUR	85,960	34.040,16	0,14
Sanofi-Aventis S.A.		STK	1.391	0	0 EUR	59,840	83.237,44	0,33
Société Générale S.A.		STK	576	0	0 EUR	135,700	78.163,20	0,31
Suez S.A.		STK	1.571	0	0 EUR	42,090	66.123,39	0,26
Total Fina S.A.		STK	3.121	0	0 EUR	59,370	185.293,77	0,74
Vivendi S.A.		STK	1.550	0	0 EUR	31,720	49.166,00	0,20
Aktien Italien								
Enel S.p.A.		STK	5.564	0	0 EUR	7,890	43.899,96	0,17
ENI S.p.A.		STK	3.347	0	0 EUR	26,770	89.599,19	0,36
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	13.980	0	0 EUR	6,605	92.337,90	0,37
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	2.523	0	0 EUR	33,960	85.681,08	0,34
ING Groep N.V. Cert.		STK	2.622	0	0 EUR	32,520	85.267,44	0,34
Kon. KPN N.V.		STK	90.000	40.000	0 EUR	12,270	1.104.300,00	4,40
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	1.605	0	0 EUR	31,270	50.188,35	0,20
Unilever N.V.		STK	2.304	0	0 EUR	22,920	52.807,68	0,21
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	4.556	0	0 EUR	18,000	82.008,00	0,33
Repsol S.A.		STK	1.325	0	0 EUR	28,730	38.067,25	0,15
Telefonica S.A.		STK	43.837	0	0 EUR	16,380	718.050,06	2,86

AMB Generali AktivMix Vario Select

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
3,25000% Deutsche Hypothekenbank Öff. Pfdb. 07.04.2009	EUR	1.000	0	0	%	97,770	977.700,00	3,89
3,50000% LRP Landesb Rheinl-Pf 19.05.2009	EUR	1.000	0	0	%	98,170	981.700,00	3,91
3,50000% Bundesobligation 09.10.09	EUR	2.600	2.600	2.600	%	97,960	2.546.960,00	10,15
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
2,37500% CIF Euromortgage 08.06.2009	EUR	1.000	0	0	%	96,015	960.151,00	3,82
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	2.500	2.500	2.500	%	96,480	2.412.005,00	9,61
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
3,50000% Northern Rock PLC 04.05.2009	EUR	1.000	0	0	%	98,111	981.113,00	3,91
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
3,25000% Irland 18.04.2009	EUR	1.500	0	0	%	97,929	1.468.941,00	5,85
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
3,00000% Niederlande SA 15.01.2010	EUR	1.000	1.000	0	%	96,490	964.900,00	3,84
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	17.674.442,32	70,41
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Fortis L Fund-Bond Convertible Europe	ANT	13.700	1.300	0	EUR	134,790	1.846.623,00	7,36
Jefferies Umbrella Fund – Europe Convertible Bonds	ANT	157.000	17.000	0	EUR	11,870	1.863.590,00	7,42
Summe der Anteile an Wertpapier-Investmentanteilen						EUR	3.710.213,00	14,78
Summe Wertpapiervermögen						EUR	21.384.655,32	85,19
Gattungsbezeichnung								
	Währung		Bestand 30.06.2007				Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank	EUR	3.561.052,03					3.561.052,03	14,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	JPY	110.000,00					662,53	0,00
	USD	11.434,11					8.504,17	0,03
Summe der Bankguthaben						EUR	3.570.218,73	14,22
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche	EUR	6.570,70					6.570,70	0,03
Zinsansprüche	EUR	142.761,17					142.761,17	0,57
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	149.331,87	0,59
Fondsvermögen						EUR	25.104.205,92	100,00
Anteilwert						EUR	53,60	
Umlaufende Anteile						STK	468.351	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								85,19

AMB 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Spanien				
Endesa S.A.	STK	0	1.295	
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037	EUR	2.000	2.000	
4,00000% Bundesrep. Deutschland 04.07.2016	EUR	2.600	2.600	
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
3,25000% Frankreich 25.04.2016	EUR	2.500	2.500	
Derivate				
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			9.575,75
Verkaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			21.794,14
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Euro-Bund-Future	EUR			2.274,80
Verkaufte Kontrakte				
Basiswert: Euro-Bund-Future	EUR			19.859,50

AMB Generali Bond Euro

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009	EUR	3.000	0	5.000	%	99,050	2.971.500,00	2,72
3,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2013	EUR	3.000	0	0	%	95,975	2.879.250,00	2,63
3,75000% Land Brandenburg 14.11.2008	EUR	2.500	0	0	%	98,850	2.471.250,00	2,26
4,00000% Bundesanl. S.99 04.07.2009	EUR	5.000	3.000	0	%	99,170	4.958.500,00	4,53
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037	EUR	8.000	0	1.500	%	89,150	7.132.000,00	6,52
4,12500% Kreditanstalt f. Wiederaufbau 04.07.2017	EUR	5.000	5.000	0	%	95,120	4.756.000,00	4,35
4,75000% Bundesanl. S.98 04.07.2028	EUR	3.000	0	0	%	100,490	3.014.700,00	2,75
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011	EUR	3.000	0	0	%	102,330	3.069.900,00	2,81
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	4.000	0	0	%	96,480	3.859.208,00	3,53
4,00000% Frankreich 25.10.2009	EUR	6.000	0	0	%	98,900	5.934.000,00	5,42
4,00000% Frankreich 25.10.2014	EUR	4.000	0	5.000	%	96,540	3.861.600,00	3,53
5,00000% Frankreich 25.10.2011	EUR	2.500	0	0	%	101,840	2.546.000,00	2,33
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
2,75000% Ger Postal Pensions 18.01.2011	EUR	5.000	0	0	%	93,865	4.693.250,00	4,29
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
3,75000% Italien 01.08.2021	EUR	7.000	2.000	0	%	88,754	6.212.808,00	5,68
4,00000% Italien SA 01.02.2017	EUR	16.000	18.000	2.000	%	94,448	15.111.712,00	13,81
4,00000% Italien SA 01.03.2010	EUR	8.000	8.000	0	%	98,760	7.900.800,00	7,22
4,00000% Italien SA 15.04.2012	EUR	8.000	12.000	4.000	%	97,528	7.802.248,00	7,13
4,25000% Italien 01.08.2013	EUR	4.000	0	0	%	98,240	3.929.600,00	3,59
5,00000% Italien 01.08.2034	EUR	3.600	600	2.000	%	100,200	3.607.200,00	3,30
5,25000% Italien 01.08.2011	EUR	3.000	0	0	%	102,580	3.077.400,00	2,81
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
4,40000% Spanien SA 31.01.2015	EUR	3.000	0	0	%	98,638	2.959.140,00	2,70
5,15000% Spanien SA 30.07.2009	EUR	4.000	0	0	%	101,272	4.050.880,00	3,70
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	106.798.946,00	97,60
Summe Wertpapiervermögen						EUR	106.798.946,00	97,60
Gattungsbezeichnung								
		Währung	Bestand 30.06.2007			Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens	
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank	EUR	178.029,94				178.029,94	0,16	
Summe der Bankguthaben						EUR	178.029,94	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche	EUR	102.323,22				102.323,22	0,09	
Zinsansprüche	EUR	2.349.602,55				2.349.602,55	2,15	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.451.925,77	2,24
Fondsvermögen						EUR	109.428.901,71	100,00
Anteilwert						EUR	51,32	
Umlaufende Anteile						STK	2.132.423	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,60

AMB Generali Bond 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	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Belgien				
3,00000% Belgien 28.09.2008	EUR	0	5.000	
3,25000% Belgien SA 28.09.2016	EUR	0	1.500	
5,00000% Belgien SA 28.09.2011	EUR	0	4.000	
5,75000% Belgien S.28 28.03.2008	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
3,00000% Landwirtschaftl. Rentenbank 14.03.2008	EUR	0	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
4,25000% Frankreich 25.04.2019	EUR	0	2.000	
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	0	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland				
6,50000% Griechenland 22.10.2019	EUR	0	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande				
2,50000% Niederlande 15.01.2008	EUR	0	5.000	
3,75000% Niederlande SA 15.07.2014	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere Österreich				
3,50000% Österreich 15.09.2021	EUR	0	1.000	
5,00000% Oesterreich 15.07.2012	EUR	0	1.000	
Verzinsliche Wertpapiere Spanien				
4,20000% Spanien 31.01.2037	EUR	0	1.500	
5,50000% Spanien 30.07.2017	EUR	0	2.000	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):				
unbefristet				
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009	EUR			8.168,00

AMB Generali Bond Europa Plus

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland									
3,25000% Bundesr. Deutschland 17.04.2009		EUR	10.000,00	10.000	5.000	%	97,942	9.794.200,00	7,92
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	9.000,00	1.000	0	%	89,150	8.023.500,00	6,49
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	10.500,00	6.000	0	%	102,110	10.721.550,00	8,67
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	3.000,00	0	0	%	102,330	3.069.900,00	2,48
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich									
4,25000% Frankreich 25.04.2019		EUR	11.000,00	10.000	4.000	%	96,552	10.620.753,00	8,59
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien									
4,00000% Großbritannien SA 07.09.2016		GBP	1.200,00	1.200	0	%	89,705	1.602.733,61	1,30
4,00000% Großbritannien 07.03.2009		GBP	5.000,00	2.000	0	%	97,242	7.239.160,86	5,85
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	5.000,00	0	0	%	90,634	6.747.208,33	5,45
5,00000% Großbritannien 07.03.2012		GBP	3.000,00	1.500	0	%	97,264	4.344.470,25	3,51
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	1.000,00	0	0	%	112,382	1.673.250,55	1,35
Verzinsliche Wertpapiere Irland									
2,75000% Ger Postal Pensions 18.01.2011		EUR	3.000,00	0	0	%	93,865	2.815.950,00	2,28
Verzinsliche Wertpapiere Italien									
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	14.000,00	7.000	0	%	88,754	12.425.616,00	10,04
4,00000% Italien SA 01.02.2017		EUR	5.000,00	5.000	0	%	94,448	4.722.410,00	3,82
4,00000% Italien SA 01.03.2010		EUR	11.000,00	11.000	0	%	98,760	10.863.600,00	8,78
4,00000% Italien 01.02.2037		EUR	2.500,00	0	0	%	84,940	2.123.500,00	1,72
4,25000% Italien 01.08.2013		EUR	5.500,00	0	0	%	98,240	5.403.200,00	4,37
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	4.000,00	0	0	%	102,580	4.103.200,00	3,32
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande									
3,75000% Niederlande SA 15.07.2009		EUR	8.500,00	0	0	%	98,610	8.381.850,00	6,78
Verzinsliche Wertpapiere Schweden									
5,50000% Schweden 08.10.2012		SEK	20.000,00	0	0	%	104,639	2.263.343,94	1,83
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	116.939.396,54	94,53	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	116.939.396,54	94,53	
Bankguthaben									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	3.981.877,10				3.981.877,10	3,22	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		DKK	36.657,73				4.925,38	0,00	
		GBP	157.537,85				234.556,98	0,19	
		HUF	2.664.806,04				10.848,80	0,01	
		ISK	2.121.278,85				25.147,57	0,02	
		NOK	1,01				0,13	0,00	
		PLN	65.339,04				17.362,15	0,01	
		SEK	1.120.671,34				121.201,20	0,10	
Summe der Bankguthaben						EUR	4.395.919,31	3,55	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Ansprüche		EUR	148.533,52				148.533,52	0,12	
Zinsansprüche		EUR	2.227.459,09				2.227.459,09	1,80	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.375.992,61	1,92	
Fondsvermögen						EUR	123.711.308,46	100,00	
Anteilwert						EUR		50,98	
Umlaufende Anteile						STK		2.426.463	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,53	

AMB Generali Bond Europa Plus

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Belgien				
3,00000% Belgien 28.09.2008	EUR	0	5.000	
5,00000% Belgien SA 28.09.2011	EUR	0	4.000	
5,50000% Belgien SA 28.03.28	EUR	0	1.000	
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark				
4,00000% Dänemark 15.08.2008	DKK	0	12.000	
5,00000% Dänemark 15.11.2013	DKK	0	10.000	
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
4,25000% Bundesrep.Deutschland 04.01.2014	EUR	0	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	0	6.000	
3,00000% Frankreich 25.10.2015	EUR	0	2.500	
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	0	2.000	
5,50000% Frankreich 25.10.2007	EUR	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien				
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015	GBP	0	700	
Verzinsliche Wertpapiere Italien				
5,00000% Italien 01.08.2034	EUR	0	3.500	
6,00000% Italien 01.11.2007	EUR	0	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere Spanien				
4,40000% Spanien SA 31.01.2015	EUR	0	3.000	
5,50000% Spanien 30.07.2017	EUR	0	2.500	
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP	EUR			3.032,14

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
4,00000% Dänemark 15.08.2008	DKK	5.000	5.000	0	0	99,500	668.447,67	0,64
5,00000% Dänemark 15.11.2013	DKK	4.000	4.000	0	0	102,150	549.000,44	0,52
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
3,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2015	EUR	2.000	2.000	0	0	95,080	1.901.600,00	1,81
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037	EUR	2.000	2.000	0	2.000	89,150	1.783.000,00	1,70
4,50000% Bundesanl. S.99 04.07.2009	EUR	5.000	5.000	0	0	100,060	5.003.000,00	4,77
4,50000% Bundesrep. Deutschland 04.01.2013	EUR	4.000	4.000	0	0	99,850	3.994.000,00	3,81
0,65000% Landwirtschaftliche Rentenbank 30.09.2008	JPY	800.000	800.000	300.000	0	99,675	4.802.734,52	4,58
1,40000% Bayerische Landesbank 22.04.2013	JPY	700.000	700.000	0	0	98,525	4.153.907,61	3,96
4,25000% Hypothekenbank in Essen 15.12.2008	USD	5.000	5.000	0	0	98,484	3.662.387,60	3,49
1,85000% Kreditanstalt für Wiederaufbau YN-Anleihe 20.09.2010	JPY	400.000	400.000	0	0	101,995	2.457.260,63	2,34
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	1.700	1.700	0	0	96,480	1.640.163,40	1,57
3,50000% Frankreich 12.01.2009	EUR	5.000	5.000	0	0	98,605	4.930.245,00	4,70
4,25000% Frankreich 25.04.2019	EUR	2.000	2.000	0	0	96,552	1.931.046,00	1,84
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	1.100	1.100	0	0	110,340	1.213.740,00	1,16
6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	1.000	1.000	0	0	106,760	1.067.600,00	1,02
0,60000% Cie de Financement Foncier 23.03.2010	JPY	550.000	550.000	300.000	0	98,330	3.257.324,89	3,11
4,12500% Caisse D' Amort Dette Soc 15.07.2008	USD	5.000	5.000	0	0	98,855	3.676.191,68	3,51
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
4,00000% Großbritannien 07.03.2009	GBP	500	500	0	0	97,242	723.916,09	0,69
4,25000% Großbritannien 07.06.2032	GBP	1.500	1.500	0	0	90,634	2.024.162,50	1,93
5,00000% Großbritannien 07.03.2012	GBP	1.000	1.000	0	0	97,264	1.448.156,75	1,38
6,00000% Großbritannien 07.12.2028	GBP	700	700	0	0	112,382	1.171.275,39	1,12
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015	GBP	500	500	0	0	116,462	866.994,97	0,83
4,12500% Network Rail Infrastr. Fin. PLC 29.09.2008	USD	5.000	5.000	0	0	98,605	3.666.894,75	3,50
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
3,00000% Italien 01.02.2009	EUR	5.000	5.000	5.000	0	97,830	4.891.500,00	4,67
3,75000% Italien 01.08.2021	EUR	4.000	4.000	1.000	0	88,754	3.550.176,00	3,39
4,25000% Italien 01.08.2013	EUR	1.500	1.500	0	0	98,240	1.473.600,00	1,41
5,50000% Italien 01.11.2010	EUR	3.000	3.000	0	0	102,950	3.088.500,00	2,95
Verzinsliche Wertpapiere Japan								
1,40000% Development Bank of Japan 20.06.2012	JPY	600.000	600.000	0	0	99,545	3.597.352,95	3,43
1,70000% Development Bank of Japan SA 20.09.2022	JPY	100.000	100.000	0	400.000	93,420	562.667,99	0,54
Verzinsliche Wertpapiere Kanada								
6,00000% Canada 01.06.2011	CAD	2.250	2.250	0	0	104,811	1.658.628,18	1,58
8,00000% Canada S.VW17 01.06.2027	CAD	800	800	0	0	143,870	809.505,66	0,77
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
1,40000% Europ Investitionsbank 20.6.2017	JPY	500.000	500.000	0	0	95,135	2.864.987,13	2,73
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
5,50000% Schweden 08.10.2012	SEK	8.300	8.300	0	0	104,639	939.287,73	0,90
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
4,40000% Spanien SA 31.01.2015	EUR	1.000	1.000	0	0	98,638	986.380,00	0,94

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere USA								
1,90000% Inter-American Dev. Bank		JPY	750.000	0	0 %	101,775	4.597.425,75	4,39
2,62500% Ver. Staaten von Amerika 15.05.2008		USD	3.000	0	0 %	97,914	2.184.720,23	2,08
3,37500% Ver. Staaten v. Amerika 15.9.10		USD	2.000	2.000	0 %	96,594	1.436.840,38	1,37
4,50000% Vereinigte Staaten v. Amerika 15.02.2016		USD	2.000	0	0 %	95,891	1.426.380,97	1,36
4,62500% US Treasury 31.08.2011		USD	1.000	1.000	0 %	98,625	733.527,70	0,70
5,00000% US Treasury 15.08.2011		USD	1.000	0	0 %	100,188	745.148,86	0,71
6,00000% US Treasury 15.02.2026		USD	2.000	0	0 %	108,250	1.610.228,11	1,54
6,25000% US Treasury 15.08.2023		USD	5.000	0	0 %	110,219	4.098.783,59	3,91
7,50000% US Treasury 15.11.2016		USD	500	0	0 %	117,359	436.432,72	0,42
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	98.285.123,84	93,79
Summe Wertpapiervermögen						EUR	98.285.123,84	93,79

Gattungsbezeichnung	Markt	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
---------------------	-------	---------	--------------------	-----------------	-----------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD 7,00 MIO.	OTC				22.417,03	0,02
---------------	-----	--	--	--	-----------	------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

AUD 2,00 MIO.	OTC				2.056,89	0,00
---------------	-----	--	--	--	----------	------

Geschlossene Positionen

USD 3,00 MIO.	OTC				-267,64	0,00
---------------	-----	--	--	--	---------	------

Summe der Devisen-Derivate					EUR	24.206,28	0,02
-----------------------------------	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

Euro-Bund Future - 09/07	OTC	EUR	6.000.000,00			44.400,00	0,04
Euro-Bund-Future - 09/07	OTC	EUR	4.000.000,00			-1.600,00	0,00
Two-Year Treasury Notes - 09/07	OTC	USD	10.000.000,00			1.743,21	0,00
30-Year U.S. Treasury Bond Futur - 09/07	OTC	USD	2.000.000,00			13.480,55	0,01
30-Year U.S. Treasury Bond Futur - 09/07	OTC	USD	3.000.000,00			-10.459,05	-0,01

Summe der Zinsderivate					EUR	47.564,71	0,04
-------------------------------	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Summe der Derivate					EUR	71.770,99	0,06
---------------------------	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben				
Bankguthaben				
EUR-Guthaben bei:				
Depotbank	EUR	612.341,48	612.341,48	0,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	-134,10	-84,73	0,00
	CAD	484.470,20	340.742,83	0,33
	DKK	618.769,94	83.138,76	0,08
	GBP	165.631,06	246.606,90	0,24
	JPY	431.007.927,00	2.595.957,67	2,48
	SEK	1.290.846,21	139.605,70	0,13
	USD	1.102.855,06	820.253,22	0,78
Summe der Bankguthaben			EUR 4.838.561,83	4,62
Sonstige Vermögensgegenstände				
Sonstige Ansprüche	EUR	109.291,15	109.291,15	0,10
Zinsansprüche	EUR	1.494.483,24	1.494.483,24	1,43
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR 1.603.774,39	1,53
Fondsvermögen			EUR 104.799.231,05	100,00
Anteilwert			EUR 42,64	
Umlaufende Anteile			STK 2.457.885	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				93,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				0,06

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
4,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2034	EUR	0	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Spanien				
5,75000% Spanien 30.07.2032	EUR	0	1.000	
Verzinsliche Wertpapiere USA				
5,37500% US Treasury 15.02.2031	USD	0	1.500	

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD	EUR		25.422,53	
-----	-----	--	-----------	--

Absicherung schwebender Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD	EUR		1.220,06	
USD	EUR		2.233,19	

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Dänemark								
GN Store Nordic AS Aktier		STK	125.000	125.000	0 DKK	63,750	1.070.691,94	1,07
Aktien Deutschland								
adidas AG		STK	40.000	40.000	0 EUR	45,630	1.825.200,00	1,82
Allianz SE o.N.		STK	40.800	28.000	47.200 EUR	171,220	6.985.776,00	6,98
Arquana Intl Print & Media AG o.N.		STK	46.880	10.000	13.120 EUR	11,600	543.808,00	0,54
Asknet AG Electr. Bus. Solutions o.N.		STK	55.000	20.000	40.000 EUR	7,800	429.000,00	0,43
BASF AG		STK	27.500	50.000	82.500 EUR	95,850	2.635.875,00	2,63
Bay. Motoren Werke AG		STK	30.000	50.000	20.000 EUR	47,500	1.425.000,00	1,42
Bayer AG		STK	35.000	35.000	0 EUR	55,770	1.951.950,00	1,95
Continental AG		STK	20.000	20.000	20.000 EUR	102,670	2.053.400,00	2,05
DaimlerChrysler AG		STK	120.000	240.000	191.700 EUR	67,290	8.074.800,00	8,07
Deutsche Bank AG		STK	30.000	30.000	80.000 EUR	106,370	3.191.100,00	3,19
Deutsche Post AG		STK	100.000	200.000	290.000 EUR	23,670	2.367.000,00	2,36
Deutsche Postbank AG		STK	30.000	30.000	0 EUR	64,350	1.930.500,00	1,93
Deutsche Telekom AG		STK	290.000	100.000	370.000 EUR	13,660	3.961.400,00	3,96
Edel Music AG o.N.		STK	583.166	32.552	76.136 EUR	2,800	1.632.864,80	1,63
E.ON AG		STK	20.000	85.000	65.000 EUR	122,060	2.441.200,00	2,44
Fresenius Medical Care AG		STK	120.000	114.000	4.000 EUR	33,700	4.044.000,00	4,04
Henkel KGaA Vz.		STK	45.000	45.000	0 EUR	38,430	1.729.350,00	1,73
MAN AG (St.)		STK	29.500	32.500	35.500 EUR	104,480	3.082.160,00	3,08
Merck KGaA		STK	14.000	14.000	0 EUR	101,420	1.419.880,00	1,42
Mistral Media AG		STK	328.500	0	16.751 EUR	3,230	1.061.055,00	1,06
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	32.500	0	0 EUR	134,600	4.374.500,00	4,37
Norddeutsche Affinerie AG o.N.		STK	15.000	15.000	0 EUR	32,560	488.400,00	0,49
Nordex AG		STK	40.000	40.000	0 EUR	28,650	1.146.000,00	1,14
RWE AG		STK	60.000	10.000	0 EUR	77,640	4.658.400,00	4,65
SAP AG		STK	110.000	255.000	241.000 EUR	37,780	4.155.800,00	4,15
Schmack Biogas AG		STK	20.000	20.000	0 EUR	55,890	1.117.800,00	1,12
Siemens AG		STK	90.000	100.000	60.000 EUR	105,640	9.507.600,00	9,50
Solarworld AG		STK	50.000	50.000	0 EUR	34,350	1.717.500,00	1,72
Steico AG o.N.		STK	40.000	40.000	0 EUR	18,450	738.000,00	0,74
TUI AG		STK	130.000	180.000	150.000 EUR	20,220	2.628.600,00	2,63
United Internet AG		STK	140.000	140.000	0 EUR	15,090	2.112.600,00	2,11
Volkswagen AG Vz.		STK	15.000	35.000	20.000 EUR	76,210	1.143.150,00	1,14
Wacker Constr. Equipment AG o.N.		STK	25.000	25.000	0 EUR	27,520	688.000,00	0,69
Aktien Frankreich								
Suez S.A.		STK	50.000	50.000	0 EUR	42,090	2.104.500,00	2,10
Aktien Niederlande								
Qiagen N.V.		STK	100.000	100.000	0 EUR	13,260	1.326.000,00	1,32
Smartrac N.V.		STK	45.000	45.000	0 EUR	26,030	1.171.350,00	1,17
Aktien Spanien								
Iberdrola S.A.		STK	55.000	55.000	0 EUR	40,730	2.240.150,00	2,24
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	95.174.360,74	95,06
Summe Wertpapiervermögen						EUR	95.174.360,74	95,06

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
---------------------	-------	---	-----------------------	-------------------	----------------------	------	--	-------------------------------------

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Call Dt. Telekom, 14,2 – 14,25 07/07	OTC	STK	-80.000	0	0	EUR	0,030	-2.400,00	0,00
Call Fresenius 36.50. – 36.5 08/07	OTC	STK	-60.000	0	0	EUR	0,300	-18.000,00	-0,02
Call Sanofi-Aventis 75 – 75,5 07/07	OTC	STK	-10.000	0	0	EUR	0,000	-0,01	0,00
Call Siemens 117.50. 0 – 117,5 08/07	OTC	STK	-25.000	0	0	EUR	0,530	-13.250,00	-0,01
Put Adidas 41.35. 08.0 – 41,35 08/07	OTC	STK	-38.000	0	0	EUR	0,250	-9.500,00	-0,01
Put Dt. Telekom 12,30 – 12,3 07/07	OTC	STK	-80.000	0	0	EUR	0,000	-0,08	0,00
Put Merck 92.80. 08.08 – 92,8 08/07	OTC	STK	-6.000	0	0	EUR	0,660	-3.961,80	0,00
Put RWE. 75.10. 02.08. – 75,1 08/07	OTC	STK	-20.000	0	0	EUR	0,996	-19.912,00	-0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR		-67.023,89	-0,07

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
---------------------	---------	-----------------------	--	-------------------------------------

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	4.988.360,69	4.988.360,69	4,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	DKK	32.160,35	4.321,11	0,01
Summe der Bankguthaben			EUR 4.992.681,80	4,99

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Ansprüche	EUR	15.830,00	15.830,00	0,02
Zinsansprüche	EUR	1.506,30	1.506,30	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR 17.336,30	0,02

Fondsvermögen			EUR 100.117.354,95	100,00
----------------------	--	--	---------------------------	---------------

Anteilwert	EUR	45,67		
Umlaufende Anteile	STK	2.192.397		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				95,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				-0,07

AMB Generali Aktien Deutschland

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Deutschland			
Aixtron AG Aktien o.N.	STK	250.000	250.000
Altana AG	STK	460.620	460.620
Altira AG o.N.	STK	14.000	14.000
Bay.Hypo- u. Vereinsbank AG	STK	100.000	100.000
Beiersdorf AG	STK	20.000	20.000
Colonia Real Estate AG	STK	0	90.000
Conergy AG	STK	54.000	154.000
Drillisch AG	STK	200.000	200.000
IFM Immobilien AG o.N.	STK	35.000	191.000
InCity Immobilien AG o.N.	STK	55.000	55.000
Metro AG	STK	0	30.000
MME Moviemnt AG o.N.	STK	10.000	135.000
Pironet NDH AG o. N.	STK	47.641	200.000
Plambeck Neue Energien AG o.N.	STK	0	329.685
Premiere AG	STK	20.000	20.000
Puma AG	STK	0	8.000
Symrise AG o.N.	STK	0	200.000
Volkswagen AG	STK	50.000	50.000
Aktien Frankreich			
France Telecom	STK	80.000	80.000
Peugeot S.A.	STK	5.000	5.000
Sanofi-Aventis S.A.	STK	70.000	70.000
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	35.000	35.000
Arcelor Mittal	STK	0	45.000
STMicroelectronics	STK	10.000	10.000
Aktien Spanien			
Endesa S.A.	STK	0	102.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Wertpapier-Investmentanteile			
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile			
AMB Gen. Geldmarkt Euro	ANT	121.000	121.000

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)		
Derivate auf einzelne Wertpapiere		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert: Altana AG)	EUR	4.203,72
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert: SAP AG)	EUR	2.738,40
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswerte: Allianz, Altana, BASF, BMW, Conergy, Continental, Deutsch Post AG, Deutsche Telekom AG, E.ON, France Telecom, MAN Group, RWE, Sanofi-Aventis, Siemens, TUI AG)	EUR	58.186,27
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswerte: Conergy, Continental, DaimlerChrysler, E.ON, RWE, Sanofi-Aventis, SAP AG, TUI AG)	EUR	16.539,20
Absicherung von Beständen		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR	113.870,34
Verkaufte Kontrakte		
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR	64.163,84

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Dexia S.A.		STK	8.900	8.900	0 EUR	23,060	205.234,00	0,61
Fortis (B) Shares O.N.		STK	8.374	0	8.000 EUR	30,900	258.756,60	0,77
KBC Groupe		STK	3.400	0	3.600 EUR	99,310	337.654,00	1,00
Telenet Group Holding N.V. o.N.		STK	15.300	15.300	0 EUR	25,250	386.325,00	1,15
Umicore S.A. Actions au Porteur		STK	1.100	1.100	0 EUR	158,000	173.800,00	0,52
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	4.100	1.500	3.000 EUR	171,220	702.002,00	2,08
BASF AG		STK	3.891	0	4.200 EUR	95,850	372.952,35	1,11
Bay. Motoren Werke AG		STK	7.400	7.400	0 EUR	47,500	351.500,00	1,04
Bayer AG		STK	10.327	0	0 EUR	55,770	575.936,79	1,71
Commerzbank AG		STK	14.900	14.900	0 EUR	34,820	518.818,00	1,54
DaimlerChrysler AG		STK	7.900	0	6.100 EUR	67,290	531.591,00	1,58
Deutsche Bank AG		STK	3.200	0	10.983 EUR	106,370	340.384,00	1,01
Deutsche Post AG		STK	6.000	6.000	0 EUR	23,670	142.020,00	0,42
Deutsche Telekom AG		STK	20.900	16.000	25.600 EUR	13,660	285.494,00	0,85
E.ON AG		STK	10.815	0	0 EUR	122,060	1.320.078,90	3,91
Linde AG		STK	4.300	4.300	0 EUR	89,470	384.721,00	1,14
Metro AG		STK	4.000	4.000	0 EUR	60,770	243.080,00	0,72
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	3.900	3.900	0 EUR	134,600	524.940,00	1,56
Porsche AG Vz.		STK	200	200	0 EUR	1.320,000	264.000,00	0,78
RWE AG		STK	10.000	0	0 EUR	77,640	776.400,00	2,30
SAP AG		STK	13.000	5.000	8.000 EUR	37,780	491.140,00	1,46
Siemens AG		STK	6.901	0	7.300 EUR	105,640	729.021,64	2,16
United Internet AG		STK	11.800	11.800	0 EUR	15,090	178.062,00	0,53
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	41.626	0	0 EUR	20,910	870.399,66	2,58
Aktien Frankreich								
Air Liquide S.A.		STK	3.838	1.919	0 EUR	95,990	368.409,62	1,09
Alcatel-Lucent		STK	35.000	35.000	0 EUR	10,280	359.800,00	1,07
AXA S.A.		STK	12.282	0	12.000 EUR	31,640	388.602,48	1,15
BNP S.A.		STK	9.813	0	5.200 EUR	86,280	846.665,64	2,51
Carrefour S.A.		STK	9.773	0	0 EUR	51,400	502.332,20	1,49
Crédit Agricole		STK	10.000	0	0 EUR	29,820	298.200,00	0,88
Électricité de France		STK	2.300	2.300	0 EUR	79,640	183.172,00	0,54
Eurosic S.A.		STK	4.094	4.094	0 EUR	53,840	220.420,96	0,65
France Telecom		STK	16.835	8.000	10.500 EUR	20,270	341.245,45	1,01
GAZ de France S.A.		STK	10.000	10.000	0 EUR	37,100	371.000,00	1,10
Groupe Danone S.A.		STK	8.340	4.170	0 EUR	58,900	491.226,00	1,46
L'Oreal S.A.		STK	4.600	0	0 EUR	85,960	395.416,00	1,17
Lafarge S.A.		STK	2.300	0	2.500 EUR	133,300	306.590,00	0,91
LVMH S.A.		STK	4.000	0	2.717 EUR	83,770	335.080,00	0,99
Parrot S.A.		STK	2.400	2.400	0 EUR	46,340	111.216,00	0,33
Renault S.A.		STK	3.200	0	0 EUR	117,870	377.184,00	1,12
Sanofi-Aventis S.A.		STK	11.500	2.576	9.500 EUR	59,840	688.160,00	2,04
Schneider Electric S.A.		STK	3.400	3.400	0 EUR	102,300	347.820,00	1,03
Société Générale S.A.		STK	4.844	0	5.800 EUR	135,700	657.330,80	1,95
St. Gobain S.A.		STK	4.400	0	0 EUR	82,410	362.604,00	1,08
Suez S.A.		STK	15.000	0	0 EUR	42,090	631.350,00	1,87
Total Fina S.A.		STK	18.168	0	20.300 EUR	59,370	1.078.634,16	3,20
Veolia Environnement		STK	6.400	6.400	0 EUR	57,240	366.336,00	1,09
Vinci S.A.		STK	6.500	6.500	0 EUR	54,710	355.615,00	1,05
Vivendi S.A.		STK	15.000	0	0 EUR	31,720	475.800,00	1,41

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Aktien Griechenland								
EFG Eurobank S.A.		STK	9.800	9.800	0 EUR	24,200	237.160,00	0,70
Natl. Bank Greece S.A.		STK	4.300	4.300	0 EUR	42,040	180.772,00	0,54
Aktien Irland								
Allied Irish Banks PLC		STK	16.800	0	21.200 EUR	20,150	338.520,00	1,00
Anglo Irish Bank Corp. PLC		STK	21.700	0	23.300 EUR	15,100	327.670,00	0,97
Bank of Ireland		STK	9.100	9.100	0 EUR	14,750	134.225,00	0,40
Irish Live & Perm. PLC		STK	20.000	0	0 EUR	18,390	367.800,00	1,09
Aktien Italien								
Enel S.p.A.		STK	65.000	49.000	0 EUR	7,890	512.850,00	1,52
ENI S.p.A.		STK	29.890	0	13.900 EUR	26,770	800.155,30	2,37
Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	64.100	64.100	0 EUR	5,425	347.742,50	1,03
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	96.865	0	0 EUR	6,605	639.793,33	1,90
Aktien Luxemburg								
SES S.A.		STK	11.400	11.400	0 EUR	15,750	179.550,00	0,53
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	30.000	11.000	20.000 EUR	33,960	1.018.800,00	3,02
Aegon N.V.		STK	1.000	0	36.000 EUR	14,590	14.590,00	0,04
Ahold N.V.		STK	25.000	0	0 EUR	9,300	232.500,00	0,69
Heineken N.V. EUR 1,60		STK	6.100	6.100	0 EUR	43,000	262.300,00	0,78
ING Groep N.V. Cert.		STK	17.679	0	17.000 EUR	32,520	574.921,08	1,70
Kon. KPN N.V.		STK	17.300	17.300	0 EUR	12,270	212.271,00	0,63
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	10.400	0	5.600 EUR	31,270	325.208,00	0,96
TNT NV		STK	7.700	7.700	0 EUR	32,920	253.484,00	0,75
Unilever N.V.		STK	25.000	25.000	0 EUR	22,920	573.000,00	1,70
Aktien Österreich								
OMV AG Aktien O.N.		STK	11.000	0	0 EUR	49,690	546.590,00	1,62
Aktien Spanien								
Abertis Infraestructuras S.A.		STK	15.600	15.600	0 EUR	22,810	355.836,00	1,06
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	55.000	0	5.000 EUR	18,000	990.000,00	2,94
Banco de Sabadell S.A.		STK	60.000	60.000	0 EUR	8,040	482.400,00	1,43
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	39.400	39.400	0 EUR	13,600	535.840,00	1,59
Endesa S.A.		STK	10.571	0	0 EUR	40,090	423.791,39	1,26
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.		STK	20.000	20.000	0 EUR	26,680	533.600,00	1,58
Iberdrola S.A.		STK	12.500	0	0 EUR	40,730	509.125,00	1,51
Repsol S.A.		STK	18.465	0	0 EUR	28,730	530.499,45	1,57
Telefonica S.A.		STK	68.953	0	0 EUR	16,380	1.129.450,14	3,35
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	35.394.965,44	104,95
Summe Wertpapiervermögen						EUR	35.394.965,44	104,95
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	-1.760.653,72				-1.760.653,72	-5,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	38,91				57,93	0,00
		SEK	722,30				78,12	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	-1.760.517,67	-5,22
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	2.332,80				2.332,80	0,01
Sonstige Ansprüche		EUR	89.966,00				89.966,00	0,27
Zinsansprüche		EUR	-191,48				-191,48	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	92.107,32	0,27
Fondsvermögen						EUR	33.726.555,09	100,00
Anteilwert						EUR	44,91	
Umlaufende Anteile						STK	750.973	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								104,95

AMB Generali Aktien Euroland

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Frankreich				
Crédit Agricole S.A. BZR	STK	10.000	10.000	
Aktien Niederlande				
Buhrmann N.V.	STK	50.000	50.000	
Corporate Express N.V.	STK	50.000	50.000	
Aktien Spanien				
Banco de Sabadell S.A.	STK	15.000	15.000	
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert: ABN Amro, BASF, DaimlerChrysler, E.ON, Siemens, Vivendi)	EUR			4.383,58
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Alcatel-Lucent, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Renault, RWE, Vivendi)	EUR			1.594,10
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN Amro, Allianz, AXA, BASF, Bayer, DaimlerChrysler, Deutsche Telekom, E.ON, France Telecom, Iberdrola, KBC Groupe, Nokia, RWE, Sanofi, Siemens, Société Générale)	EUR			7.668,23
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Alcatel-Lucent, Allianz, Carrfour, Daimler Chrysler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, EON, OMV Renault, RWE, Sanofi, SAP, Siemens, Societe Generale, Total, Vivendi)	EUR			5.014,92

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	19.500	0	0 EUR	30,900	602.550,00	0,84
KBC Groupe		STK	15.000	0	0 EUR	99,310	1.489.650,00	2,08
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	11.000	0	0 EUR	171,220	1.883.420,00	2,63
BASF AG		STK	9.500	0	0 EUR	95,850	910.575,00	1,27
DaimlerChrysler AG		STK	19.000	0	0 EUR	67,290	1.278.510,00	1,79
Deutsche Bank AG		STK	10.000	0	3.742 EUR	106,370	1.063.700,00	1,49
Deutsche Telekom AG		STK	59.500	12.146	0 EUR	13,660	812.770,00	1,14
E.ON AG		STK	14.700	0	0 EUR	122,060	1.794.282,00	2,51
SAP AG		STK	18.000	15.000	43.600 EUR	37,780	680.040,00	0,95
Siemens AG		STK	17.000	0	16.498 EUR	105,640	1.795.880,00	2,51
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	83.948	0	0 EUR	20,910	1.755.352,68	2,45
Aktien Frankreich								
AXA S.A.		STK	5.000	0	33.034 EUR	31,640	158.200,00	0,22
BNP S.A.		STK	26.148	0	0 EUR	86,280	2.256.049,44	3,15
France Telecom		STK	30.000	0	0 EUR	20,270	608.100,00	0,85
Société Générale S.A.		STK	19.000	0	0 EUR	135,700	2.578.300,00	3,60
Suez S.A.		STK	20.000	0	0 EUR	42,090	841.800,00	1,18
Total Fina S.A.		STK	54.520	0	0 EUR	59,370	3.236.852,40	4,52
Aktien Großbritannien								
Anglo American PLC		STK	30.000	0	0 GBP	28,730	1.283.276,76	1,79
Astrazeneca PLC		STK	30.000	0	0 GBP	26,350	1.176.969,81	1,64
Aviva PLC		STK	60.000	60.000	0 GBP	7,300	652.135,07	0,91
Barclays PLC		STK	221.684	0	0 GBP	6,835	2.255.985,56	3,15
BP PLC		STK	471.500	0	0 GBP	5,990	4.205.057,77	5,88
BT Group PLC		STK	180.000	180.000	0 GBP	3,318	889.092,37	1,24
Diageo PLC		STK	54.700	54.700	0 GBP	10,350	842.929,25	1,18
GlaxoSmithKline PLC		STK	157.000	43.750	0 GBP	12,890	3.013.117,15	4,21
HBOS Plc Shares		STK	75.000	0	45.000 GBP	9,715	1.084.844,56	1,52
HSBC Hldgs. PLC		STK	184.932	0	0 GBP	9,070	2.497.369,48	3,49
Rio Tinto PLC		STK	21.000	0	25.000 GBP	37,660	1.177.505,81	1,65
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25		STK	202.848	135.232	0 GBP	6,200	1.872.517,42	2,62
Royal Dutch Shell PLC A Shares		STK	80.000	0	0 GBP	20,200	2.406.050,86	3,36
Vodafone Group PLC		STK	1.113.875	0	0 GBP	1,652	2.739.743,76	3,83
Aktien Irland								
Anglo Irish Bank Corp. PLC		STK	90.800	0	0 EUR	15,100	1.371.080,00	1,92
Aktien Italien								
ENI S.p.A.		STK	44.830	0	0 EUR	26,770	1.200.099,10	1,68
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	38.865	25.000	27.000 EUR	33,960	1.319.855,40	1,84
Corporate Express N.V.		STK	70.000	150.000	80.000 EUR	11,400	798.000,00	1,12
ING Groep N.V. Cert.		STK	13.000	0	73.055 EUR	32,520	422.760,00	0,59
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	28.000	0	0 EUR	31,270	875.560,00	1,22
Aktien Schweden								
Ericsson		STK	275.000	0	0 SEK	27,440	816.103,87	1,14
Aktien Schweiz								
Credit Suisse Group		STK	16.582	0	0 CHF	86,300	864.055,71	1,21
Nestlé S.A.		STK	7.200	0	0 CHF	461,000	2.004.137,25	2,80
Novartis AG		STK	50.800	6.717	0 CHF	68,550	2.102.641,39	2,93
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	39.000	0	5.634 CHF	72,300	1.702.538,50	2,38

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil in EUR des Fondsvermögens
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	70.000	0	0 EUR	18,000	1.260.000,00	1,76
Banco de Sabadell S.A.		STK	138.000	138.000	0 EUR	8,040	1.109.520,00	1,55
Telefonica S.A.		STK	78.664	0	0 EUR	16,380	1.288.516,32	1,80
Genussscheine								
Roche Holding AG Genußsch.		CHF	15.000	0	0 CHF	215,500	1.951.787,67	2,73
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	68.929.282,36	96,31
Summe Wertpapiervermögen						EUR	68.929.282,36	96,31
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	-54.097,14				-54.097,14	-0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	397.989,83				240.306,77	0,34
		GBP	1.460.481,27				2.174.500,13	3,04
		SEK	327.568,63				35.426,72	0,05
Summe der Bankguthaben						EUR	2.396.136,48	3,35
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	129.277,52				129.277,52	0,18
Sonstige Ansprüche		EUR	111.168,48				111.168,48	0,16
Zinsansprüche		EUR	239,08				239,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	240.685,08	0,34
Fondsvermögen						EUR	71.566.103,92	100,00
Anteilwert						EUR	40,31	
Umlaufende Anteile						STK	1.775.422	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,31

AMB Generali Aktien 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	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Großbritannien				
Kewill Systems Plc	STK	250.000	650.000	
Telent PLC	STK	50.000	50.000	
Aktien Niederlande				
Buhrmann N.V.	STK	150.000	150.000	
Aktien Spanien				
Banco de Sabadell S.A.	STK	34.500	34.500	
Derivate				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert: ABN Amro, BASF, DaimlerChrysler, E.ON, Nokia, Siemens)	EUR			4.960,62
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Ericsson, GlaxoSmithKline, Roche Holding, UBS)	EUR			2.669,44
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN Amro, Allianz, Anglo American, Astrazeneca, AXA, Barclays, BASF, BT Group, DaimlerChrysler, Deutsche Telekom, E.ON, France Telecom, GlaxoSmithKline, HBOS, KBC Group, Nokia, Roche Holding, SAP, Siemens, Société Générale, UBS, Vodafone)	EUR			18.842,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Allianz, Anglo American, Astrazeneca, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, E.ON, Ericsson, GlaxoSmithKline, HBOS, Roche Holding, SAP, Siemens, Société Générale, Total, UBS)	EUR			11.625,47
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			2.524,20

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Australien								
Australia & N.Z. BKG Group LTD. Shares O.N.		STK	19.827	0	0 AUD	28,990	363.190,38	1,22
Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N.		STK	11.000	0	0 AUD	55,250	384.020,21	1,29
Westpac Banking Corp. Shares O.N.		STK	30.000	0	0 AUD	25,660	486.415,07	1,64
Aktien Belgien								
KBC Groupe		STK	6.500	0	0 EUR	99,310	645.515,00	2,17
Aktien Brasilien								
Cia Vale do Rio Doce		STK	55.000	35.000	0 USD	44,010	1.800.294,53	6,05
Aktien China								
China Telecom Corp. Ltd.		STK	200.000	0	0 HKD	4,600	87.537,96	0,29
Aktien Frankreich								
Renault S.A.		STK	11.000	0	0 EUR	117,870	1.296.570,00	4,36
Société Générale S.A.		STK	5.250	0	0 EUR	135,700	712.425,00	2,40
Aktien Großbritannien								
Cadbury Schweppes PLC		STK	25.000	0	25.000 GBP	6,650	247.528,44	0,83
Marks & Spencer Group Plc Shares LS -,25		STK	120.000	0	0 GBP	6,240	1.114.882,97	3,75
Persimmon PLC		STK	35.510	0	0 GBP	11,460	605.896,91	2,04
Aktien Hongkong								
Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50		STK	4.500	0	0 HKD	102,400	43.845,10	0,15
Vitasoy Intl Holdings Ltd.		STK	1.000.000	0	0 HKD	3,600	342.539,85	1,15
Aktien Irland								
CRH PLC		STK	20.000	0	0 EUR	36,750	735.000,00	2,47
Irish Live & Perm. PLC		STK	26.000	0	0 EUR	18,390	478.140,00	1,61
Aktien Japan								
East Japan Railway Co.		STK	100	0	0 JPY	950.000,000	572.184,32	1,92
Komatsu Ltd.		STK	10.000	0	0 JPY	3.580,000	215.623,14	0,73
Aktien Kanada								
Bank of Nova Scotia		STK	8.200	0	0 CAD	51,980	299.784,92	1,01
Manulife Financial Corp. o.N.		STK	14.000	0	0 CAD	39,330	387.268,02	1,30
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	15.000	0	15.000 EUR	33,960	509.400,00	1,71
ING Groep N.V. Cert.		STK	20.000	0	0 EUR	32,520	650.400,00	2,19
Aktien Österreich								
OMV AG Aktien O.N.		STK	20.000	0	0 EUR	49,690	993.800,00	3,34
Aktien Spanien								
Banco de Sabadell S.A.		STK	80.000	80.000	0 EUR	8,040	643.200,00	2,16
Union Fenosa S.A.		STK	36.000	0	0 EUR	39,000	1.404.000,00	4,72
Aktien Südafrika								
JD Group Ltd.		STK	100.000	100.000	0 ZAR	71,500	749.986,97	2,52
RMB Holdings Ltd.		STK	300.000	300.000	0 ZAR	32,600	1.025.856,30	3,45

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien USA								
American Express Co.		STK	3.444	0	0 USD	61,220	156.814,41	0,53
Archer-Daniels-Midland Co.		STK	42.500	0	7.500 USD	32,350	1.022.569,22	3,44
Chevrontexaco Corp.		STK	7.202	0	0 USD	84,180	450.911,74	1,52
Cisco Systems Inc.		STK	30.000	0	0 USD	27,850	621.406,74	2,09
Citigroup Inc.		STK	30.000	19.026	0 USD	51,810	1.156.017,34	3,89
Diamond Offshore Drilling		STK	15.000	15.000	0 USD	100,830	1.124.891,23	3,78
Energizer Holdings Inc.		STK	10.000	0	0 USD	100,360	746.431,84	2,51
Exxon Mobil Corp.		STK	13.349	0	0 USD	83,600	830.012,27	2,79
Hewlett-Packard Co.		STK	30.000	0	0 USD	44,610	995.366,41	3,35
Home Depot Inc.		STK	3.649	0	0 USD	39,520	107.255,68	0,36
IBM Corp.		STK	5.000	0	0 USD	105,950	394.003,85	1,32
Intel Corp.		STK	20.000	0	10.000 USD	23,920	355.812,07	1,20
Johnson + Johnson		STK	10.000	6.500	0 USD	61,500	457.408,91	1,54
JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.)		STK	3.345	0	0 USD	48,960	121.805,54	0,41
Lilly & Co.		STK	1.500	0	0 USD	56,180	62.676,18	0,21
Microsoft Corp.		STK	14.652	0	0 USD	29,830	325.072,08	1,09
Morgan Stanley		STK	5.300	0	0 USD	84,880	334.588,29	1,13
Oracle Corp.		STK	35.000	0	0 USD	19,850	516.723,32	1,74
Pfizer Inc.		STK	13.199	0	0 USD	25,630	251.604,93	0,85
Procter & Gamble Co.		STK	6.000	0	0 USD	61,360	273.820,59	0,92
Tupperware Brands Corp.		STK	15.000	0	0 USD	29,420	328.218,78	1,10
United Technologies Corp.		STK	12.000	0	0 USD	71,090	634.481,94	2,13
Wachovia Corp.		STK	10.000	7.000	0 USD	51,700	384.520,99	1,29
Wells + Fargo Co.		STK	20.000	9.780	0 USD	35,280	524.793,05	1,76
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	28.972.512,49	97,43
Summe Wertpapiervermögen						EUR	28.972.512,49	97,43

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Bankguthaben				
Bankguthaben				
EUR-Guthaben bei:				
Depotbank	EUR	505.933,72	505.933,72	1,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	67.822,08	42.854,87	0,14
	CAD	74.336,18	52.282,93	0,18
	CHF	8.328,83	5.028,96	0,02
	GBP	23.414,47	34.861,64	0,12
	HKD	658.612,50	62.666,95	0,21
	JPY	51.061.036,00	307.540,26	1,03
	NOK	30.829,82	3.883,40	0,01
	SEK	23.999,18	2.595,52	0,01
	SGD	3.453,34	1.676,17	0,01
	USD	-483.787,41	-359.818,98	-1,21
	ZAR	354.386,85	37.172,80	0,13
Summe der Bankguthaben			EUR	696.678,24
				2,34

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 30.06.2007	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Sonstige Vermögensgegenstände				
Dividendenansprüche	EUR	48.975,87	48.975,87	0,16
Sonstige Ansprüche	EUR	19.585,74	19.585,74	0,07
Zinsansprüche	EUR	44,94	44,94	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR 68.606,55	0,23
Fondsvermögen			EUR 29.737.797,28	100,00
Anteilwert			EUR 40,13	
Umlaufende Anteile			STK 741.014	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				97,43

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Australien			
Broken Hill Billiton PTY Co. LTD., The Shares O.N.	STK	0	14.000
Aktien Deutschland			
Deutsche Bank AG	STK	0	5.000
Aktien Frankreich			
Crédit Agricole	STK	0	18.000
Crédit Agricole S.A. BZR	STK	18.000	18.000
Aktien Großbritannien			
Telent PLC	STK	0	50.000
Aktien Japan			
Mitsubishi Tokyo Finl. Grp. Inc.	STK	0	30
Nissan Chemical Industries Ltd. o.N.	STK	0	10.000
Olympus Optical Co. Ltd.	STK	0	3.000
Takeda Chem. Ind. Ltd.	STK	0	6.000
Aktien Norwegen			
Telenor AS	STK	0	60.000
Aktien Spanien			
Banco de Sabadell S.A.	STK	20.000	20.000
Aktien Südafrika			
Ellerine Holdings Ltd.	STK	0	45.000
Aktien USA			
Ameriprise Financial Inc.	STK	0	688
Newfield Exploration Co.	STK	0	7.500
Peabody Energy Corp.	STK	0	10.000
J.M Smucker Co. Shares o.N.	STK	0	42

AMB Generali Aktien 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
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswert: ABN Amro)	EUR			448,88
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Bank, Renault)	EUR			1.092,18
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN Amro, KBC, Société Générale)	EUR			1.457,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Bank, OMV, Renault, Société Générale)	EUR			1.746,33

Weitere Angaben

Devisenkurse (in Mengennoteiz)

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 29.06.2007 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Australische Dollar	(AUD)	1,582599 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,671640 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,421806 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,442617 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	10,509726 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen	(ISK)	84,353217 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	166,030414 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,743023 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,938879 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,246372 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,656174 = 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	2,060254 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	9,533499 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	245,631443 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,344530 = 1 Euro (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	3,763304 = 1 Euro (EUR)

Die Kurse entsprechen dem von Reuters festgestellten Mid Price per 29.06.2007 (10.00 Uhr).

Marktschlüssel

OTC Over the Counter

Firmenspiegel

per 30. Juni 2007

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
50670 Köln

Hans-Herbert Rospleszcz
Mitglied der Vorstände der
Generali Versicherungen, München

Volker Seidel
Mitglied der Vorstände der
Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft
Arabellastraße, 81925 München

Sitz

Köln

Gründungsdatum

8. März 2000

Eigenkapital per 31. Dezember 2006

haftendes Eigenkapital	Tsd. Euro	17.912.130
Darin enthalten:		
gezeichnetes Kapital	Tsd. Euro	2.252.097
genehmigtes Kapital	Tsd. Euro	990.000

Eigenkapital

gezeichnet	Euro	9.050.000
eingezahlt	Euro	9.050.000
haftend	Euro	9.050.000

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PricewaterhouseCoopers (PwC)
Deutsche Revision Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf

Gesellschafter

Generali Investments S.p.A., Triest (Italien)

Geschäftsführung

Heinz Gawlak (Vorsitzender)
Heinz-Peter Clodius
Hartmut Wagener
Dr. Frank Wellhöfer

Anlageausschuss

Vorsitzender
Rainer Andreas Brand
AMB Generali Holding AG

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Gian Luigi Costanzo
Vorstandsvorsitzender
Generali Investments S.p.A., Triest

Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel
AM Gesellschaft für betriebliche
Altersversorgung mbH

Stellvertretender Vorsitzender

Walter Steidl
Mitglied des Vorstands der
Generali Vienna Holding AG, Wien

Olaf Engemann
Generali Versicherungen

Mitglieder

Dott. Amerigo Borrini
Leiter Finanzen
Assicurazioni Generali S.p.A., Triest

Michael Stille
AMB Generali Pensionsfonds AG

Theodor Waber
Volksfürsorge Versicherungen

Manfred Oedingen
Abteilungsleiter
AMB Generali Holding AG, Aachen



Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68, D-50670 Köln
Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16
oder 02 21 / 16 36 16 36
E-Mail: service@geninvest.de
www.geninvest.de