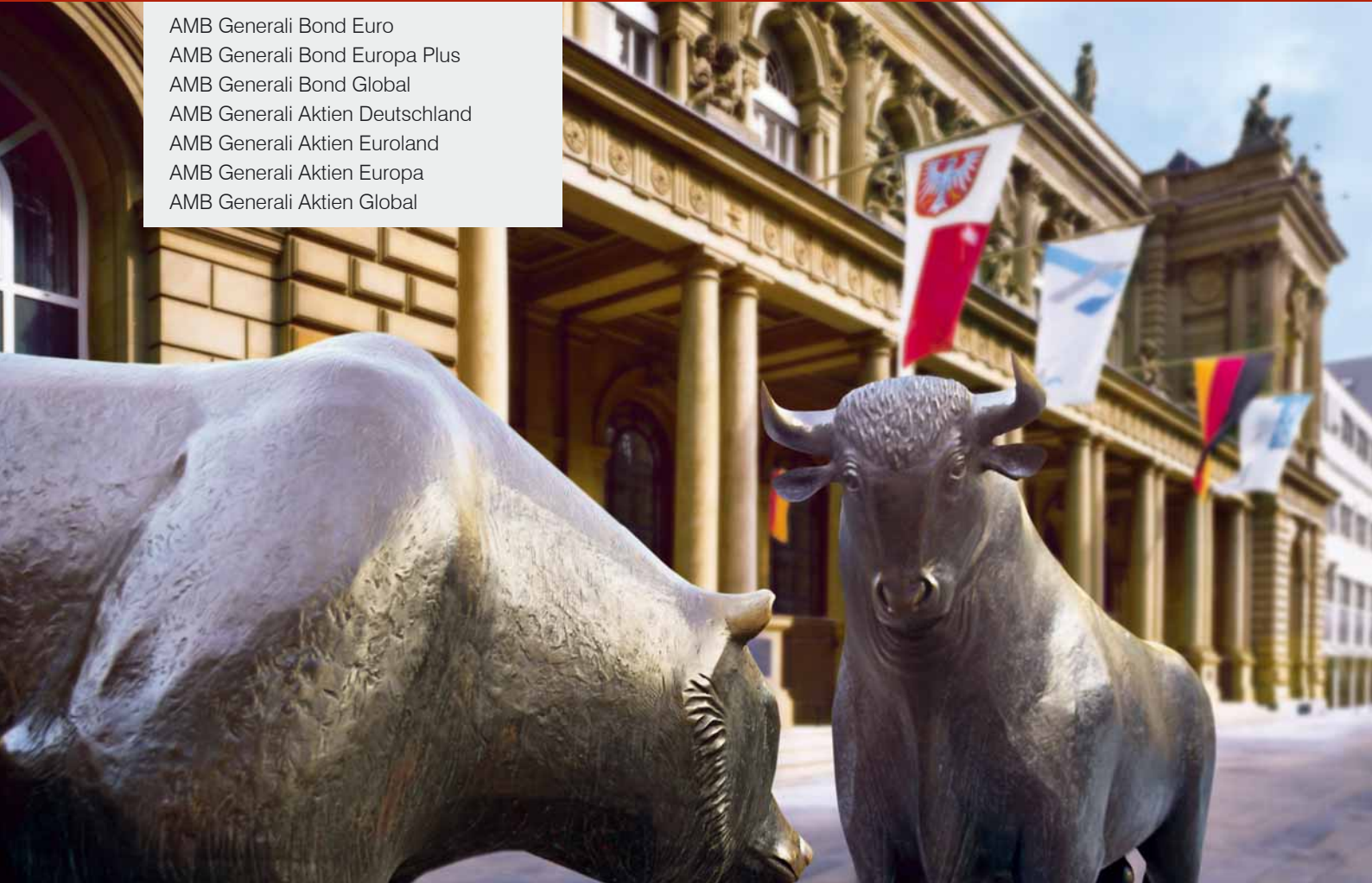


# Generali Investments Deutschland Bond- und Aktienfonds

Halbjahresberichte zum 30.06.2008

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

## Wichtige Hinweise

### **Kündigung des Sondervermögens**

Im Rahmen einer Harmonisierung des Produktportfolios der Generali Gruppe in Europa soll die Gesamtzahl der von Gesellschaften der Generali Gruppe angebotenen Investmentfonds reduziert werden.

In diesem Zusammenhang beabsichtigen wir die Kündigung der Verwaltung nach § 38 Abs. 1 InvG in Bezug auf die Sondervermögen der nachstehend genannten Investmentfonds:

**AMB Generali Aktien Deutschland**

**AMB Generali Aktien Euroland**

**AMB Generali Aktien Europa**

**AMB Generali Aktien Global**

**AMB Generali Bond Euro**

**AMB Generali Bond Europa Plus**

**AMB Generali Bond Global**

Ein kostenfreier Wechsel in einen anderen von uns angebotenen Fonds ist selbstverständlich möglich.

Die Schließung der Fonds wird zum 30. April 2009 erfolgen. Eine entsprechende Veröffentlichung erfolgte im Bundesanzeiger am 31. März 2008.

Mit Wirksamwerden der Kündigung am 30. April 2009 erlischt das Recht der Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH, das Sondervermögen zu verwalten und das Sondervermögen bzw. das Verfügungsrecht über das Sondervermögen geht auf die Depotbank über, die das Sondervermögen abzuwickeln und an die Anleger zu verteilen hat.

# Generali Investments Deutschland Bond- und Aktienfonds

Halbjahresbericht zum 30.06.2008

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

## Jahresbericht

### Bondfonds

#### AMB Generali Bond Euro

- 9 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 16 – 18 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

#### AMB Generali Bond Europa Plus

- 10 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 19 – 21 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

#### AMB Generali Bond Global

- 11 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 22 – 25 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

### AMB Generali Aktien Deutschland

- 12 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 26 – 30 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

### AMB Generali Aktien Euroland

- 13 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 31 – 34 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

### AMB Generali Aktien Europa

- 14 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 35 – 38 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

### AMB Generali Aktien Global

- 15 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 39 – 41 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

42 Weitere Angaben

43 Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

bereits im Januar dieses Jahres hatten die Aktienmärkte starke Verluste zu verzeichnen: Im Zuge der weltweiten Finanzkrise verlor der MSCI World im ersten Monat bis zu 13 %. Zu einer temporären Erholung im April und Mai kam es erst, nachdem die US-Notenbank, neben massiven Leitzinssenkungen von 4,25 % auf zuletzt 2 %, weitere geldpolitische Maßnahmen zur Stützung des Finanzsystems eingeleitet hatte. Zusätzlich versuchte die US-Regierung, insbesondere den privaten Konsum durch ein Konjunkturpaket zu stützen. In den letzten Wochen des ersten Halbjahres setzte jedoch bedingt durch einen wieder auflebenden Konjunkturpessimismus eine erneute Abwärtsbewegung an den internationalen Finanzmärkten ein.

Die Sorgen um die Entwicklung der Konjunktur erhielten insbesondere durch die stark gestiegenen Energiepreise Nahrung. So kletterte der Preis für ein Barrel Rohöl zuletzt auf Rekordstände von über 140 US-Dollar. Dies führte dazu, dass sich die Inflationsraten weltweit deutlich nach oben bewegten. Darüber hinaus hielt der Abwärtstrend am US-Immobilienmarkt weiter an. Zudem mehrten sich zuletzt auch im Euro-Raum die Anzeichen einer bevorstehenden Konjunkturabkühlung.

Die Europäische Zentralbank (EZB) sah trotz steigender Inflationsraten von einer Leitzinssenkung ab und beließ den Leitzins im ersten Halbjahr 2008 bei 4,0 %. An den europäischen Rentenmärkten stiegen die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen etwas an und lagen am Ende des ersten Halbjahres um rund 30 Basispunkte über dem Schlusstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %.

Unter dem Einfluss dieser schwierigen Marktbedingungen standen auch unsere Fonds. Ihre beständige Qualität wurde dabei aber erneut durch unabhängige Ratingagenturen ausgezeichnet. In diesem Zuge wurde der Fonds Bond Euro zum Beispiel mit vier Sternen von „Morningstar“ ausgezeichnet.

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

Köln, im Juli 2008

Mit freundlichen Grüßen aus Köln

Heinz Gawlak

Heinz-Peter Clodius

Hartmut Wagener

Dr. Frank Wellhöfer

Dr. Klaus Wiener

Geschäftsführer

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH



# AMB Generali Bond Euro

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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.

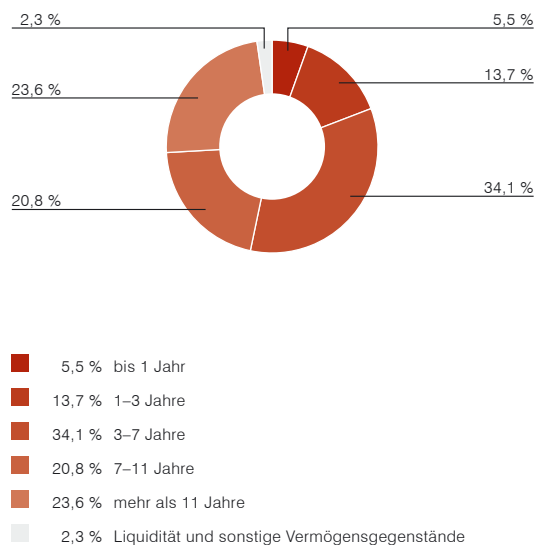
### Marktentwicklung

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins während des ersten Halbjahres 2008 bei 4,0 %. Damit sah sie trotz der anhaltenden Bankenkrise und einer erwarteten Konjunkturabschwächung von einer Leitzinssenkung ab. Im Euro-Raum stiegen die Langfristrenditen zehnjähriger Staatsanleihen etwas an und lagen am Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) rund 30 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Bond Euro legte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) den Großteil des Portfolios in Staatsanleihen des Euro-Raums mit rund 90 % des Fondsvolumens an. Innerhalb dieses Segmentes nahm das Fondsmanagement insbesondere Umschichtungen zugunsten von Anlagen aus Italien vor, während Anleihen aus den Peripherieländern weiter abgebaut wurden. Der sich im Zuge der Kreditkrise ausweitende Zinsspread von italienischen Staatsanleihen wurde hier als attraktives Einstiegsniveau gesehen. Die restlichen ca. 10 % des Portfolios teilten sich zu in etwa gleichen Teilen in Anleihen der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) sowie in Anleihen des Pensionsfonds der Deutschen Post auf. Beide Titel sind mit „AAA“ geratet. Die Duration des Anleihenportfolios wurde im Verlauf des ersten Halbjahrs 2008 neutral zur Benchmark gestaltet und betrug zum Ende des Berichtszeitraums ca. 6,00. Dem Portfolio wurden in den letzten drei Monaten Commercial Papers und kurz laufende selektiv ausgewählte Corporate Floater beigemischt. Die sich aufgrund der Finanzkrise ausweitenden Credit Spreads boten hier eine attraktive Einstiegsgelegenheit. AMB Generali Bond Euro konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verbuchte daher im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von 0,4 %\*. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 37,2 %\*.

### Struktur des Teilvermögens



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

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Bond Europa Plus

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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.

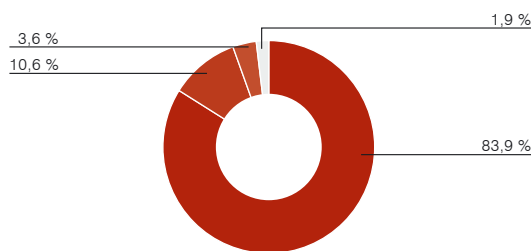
### Marktentwicklung

Die Europäische Zentralbank (EZB) sah während des ersten Halbjahres 2008 trotz einer sich abzeichnenden Konjunkturabschwächung angesichts steigender Inflationsraten von einer Leitzinssenkung ab und beließ den Zins bei 4,0 %. Die Langfristrenditen zehnjähriger Staatsanleihen im Euro-Raum stiegen derweil etwas an und lagen am Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) rund 30 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %. Die Bank of England senkte angesichts eines sich abkühlenden Häusermarktes und wegen der anhaltenden Finanzkrise den Leitzins um 50 Basispunkte auf 5,0 %.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Mit einem Anteil von rund 95 % des Portfolios bildeten europäische Staatsanleihen im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) den Portfolio-schwerpunkt von AMB Generali Bond Europa Plus. Die restlichen 5 % waren in eine Anleihe des Pensionsfonds der Deutschen Post investiert. Aufgrund des sich abschwächenden Immobilienmarktes in Großbritannien und der daraus entstandenen Konjunkturabschwächung wurden Positionen in Britischen Pfund um ca. 3 % leicht abgebaut und notierten zum Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) wieder annähernd neutral zur Benchmark. Die Duration wurde zu diesem Zeitpunkt ebenfalls neutral ausgerichtet, wobei kurze Laufzeiten (2–3 Jahre) untergewichtet wurden. Das Portfolio erfuhr in den letzten drei Monaten des Berichtszeitraums Beimischungen in Commercial Papers und kurz laufenden, selektiv ausgewählten Corporate Floatern. Die sich aufgrund der Finanzkrise ausweitenden Credit Spreads boten hier eine attraktive Einstiegs Gelegenheit. Im Zuge des schwierigen

### Struktur des Teilvermögens



- 83,9 % Euro
- 10,6 % Britische Pfund
- 3,6 % Dänische Kronen
- 1,9 % Schwedische Kronen

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

Marktumfeldes verzeichnete AMB Generali Bond Europa Plus im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) einen Wertrückgang von 1,7 %\*. Seit Auflegung erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 31,7 %\*.

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Bond Global

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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, Europa und Japan und nutzt dabei eine ausgewogene Strategie in der Währungs- und Laufzeitgewichtung. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

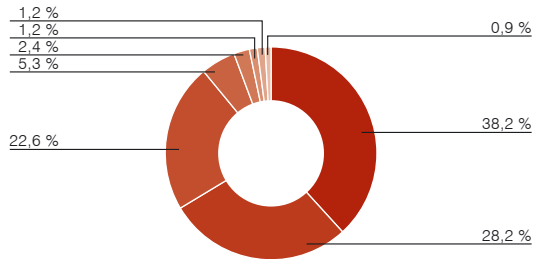
### Marktentwicklung

Die US-Notenbank (Fed) senkte direkt zu Anfang des Berichtszeitraums den Leitzins außerplanmäßig. Im weiteren Verlauf des ersten Halbjahrs versuchte die Fed noch durch weitere Zinssenkungen und geldpolitische Maßnahmen, die Märkte zu beruhigen, musste sich dem Druck der Ölpreis-Rekordstände und der Inflationssorgen aber beugen. Die Europäische Zentralbank (EZB) sah trotz steigender Inflationsraten von einer Leitzinssenkung ab und beließ den Leitzins während des ersten Halbjahrs 2008 bei 4,0 %. Die Langfristrenditen zehnjähriger Staatsanleihen stiegen im Euro-Raum etwas an und lagen am Ende des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) rund 30 Basispunkte über dem Schlussstand des Vorjahres (31. Dezember 2007) bei 4,6 %.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Bond Global trug während des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) den schwankungsreichen Marktbedingungen Rechnung und wurde daher aktiv gemanagt. Im ersten Quartal 2008 war die Duration nahezu parallel zur Benchmark ausgerichtet, wohingegen im zweiten Quartal die Duration durchschnittlich unter der Benchmark lag. Japanische Renditen wurden im Fonds untergewichtet, amerikanische wie auch europäische übergewichtet. Insgesamt war das Portfolio so aufgestellt, dass es von der Verflachung der Renditen profitieren konnte. Nach Währungen strukturiert, wurden US-Dollar und Britische Pfund vergleichsweise untergewichtet, der Euro machte einen größeren Teil aus. AMB Generali Bond Global konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verbuchte einen Wertrückgang von 2,8 %\*.

### Struktur des Teilvermögens



- 38,2 % Euro
- 28,2 % Japanische Yen
- 22,6 % US-Dollar
- 5,3 % Britische Pfund
- 2,4 % Kanadische Dollar
- 1,2 % Dänische Kronen
- 1,2 % Australische Dollar
- 0,9 % Schwedische Kronen

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

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Aktien Deutschland

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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.

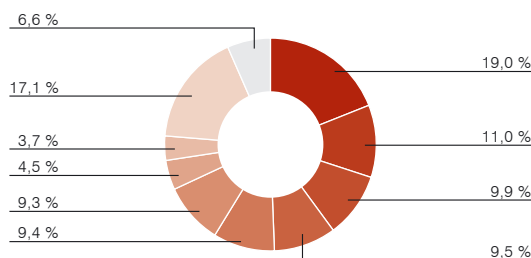
### Marktentwicklung

Deutsche Aktien konnten im ersten Halbjahr 2008 ihren Aufwärtstrend von 2007 nicht fortsetzen. In den ersten sechs Monaten des Jahres schloss der Deutsche Aktienindex (DAX) mit 6.418 Punkten um rund 20 % unter dem Schlusskurs des Vorjahres. Das Tief hatte der DAX im März bei 6.182 Punkten markiert, bevor eine kräftige Erholung einsetzte, die allerdings nicht von Dauer war. Ausschlaggebend für die negative Entwicklung waren insbesondere die anhaltende Finanzmarktkrise sowie der steigende Ölpreis und die dadurch ausgelösten Inflationssorgen. Die größten Kurseinbußen mussten die Sektoren Automobil und Finanzen hinnehmen.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im ersten Halbjahr 2008 war AMB Generali Aktien Deutschland defensiv ausgerichtet und trug damit der Situation am deutschen Aktienmarkt Rechnung. Der Fonds investierte überwiegend in Blue Chips und orientierte sich zu durchschnittlich 80 % am DAX. Zudem baute der Fonds insbesondere während der Schwächephase des DAX im März Kasse auf. Die Sektoren Finanzen und Telekommunikation sowie der Automobilbereich waren im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) untergewichtet. Profitieren konnte der Fonds von Investments in Energiewerte, die aufgrund steigender Preise eine gute Performance erzielten. Zukunftsthemen und Trends wurden als Beimischung berücksichtigt, darunter insbesondere die Themen Erneuerbare Energien (z. B. SolarWorld AG und Q-Cells AG) sowie Rohstoffe (z. B. Norddeutsche Affinerie AG). AMB Generali Aktien Deutschland konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verbuchte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) einen Wertrückgang von 19,2 %\*.

### Struktur des Teilvermögens



- 19,0 % Versorger
- 11,0 % Industriegüter und -dienstleistungen
- 9,9 % Chemie
- 9,5 % Technologie
- 9,4 % Versicherungen
- 9,3 % Automobil
- 4,5 % Kosmetik- und Haushaltswaren
- 3,7 % Banken
- 17,1 % Sonstige
- 6,6 % Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände

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

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Aktien Euroland

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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 DJ EURO STOXX 50\*. Der Fonds wurde am 3. April 2000 aufgelegt.

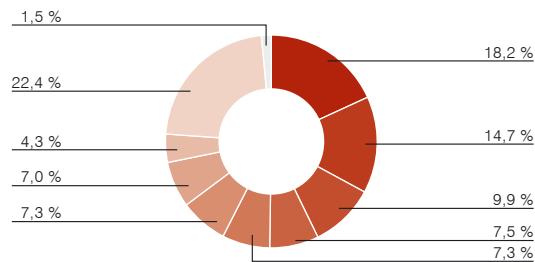
### Marktentwicklung

Die Aktienmärkte des Euro-Raums konnten im ersten Halbjahr 2008 ihren langjährigen Aufwärtstrend nicht fortsetzen. Unverändert steigende Ölpreise und weitere Abschreibungen im Bankensektor sorgten für Druck auf die Kurse. Die Märkte des Euro-Raums litten außerdem stark unter der Rekordinflation, die zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2008) 4 % (im Vergleich zum Vorjahresmonat) erreichte. Dies beeinflusste auch die Entwicklung des DJ EURO STOXX 50 spürbar: Auf Halbjahressicht verlor der Index einschließlich Dividendenzahlungen gut 21 % und schloss letztlich bei 3.353 Punkten.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Fondsmangement schichtete den Fonds im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) insbesondere zugunsten der Sektoren Industrie und Energie um, die deutlich übergewichtet wurden. Der Gebrauchsgüterbereich (Daimler, Continental und Michelin) wurde ebenfalls im Fonds übergewichtet, der Finanzsektor hingegen deutlich untergewichtet. In diesem Zuge verkaufte das Fondsmanagement sowohl Versicherungstitel (Münchener Rückversicherung und Allianz) als auch Investments in Banken (Unicredit und Crédit Agricole). Ein weiteres Untergewicht bestand im Fonds bei Rohstoffen und Versorgern. AMB Generali Aktien Euroland konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verzeichnete im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von 21,9 %\*\*. Auf Fünfjahressicht konnte der Fonds 49,0 %\*\* Wertzuwachs verzeichnen.

### Struktur des Teilvermögens



- 18,2 % Banken
- 14,7 % Energie
- 9,9 % Versorger
- 7,5 % Versicherungen
- 7,3 % Technologie
- 7,3 % Industriegüter und -dienstleistungen
- 7,0 % Telekommunikation
- 4,3 % Automobil
- 22,4 % Sonstige
- 1,5 % Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände

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

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* 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

# AMB Generali Aktien Europa

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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

Als Folge der weltweiten Finanzmarktkrise und der damit verbundenen Rezessionsbefürchtungen kam es zu deutlichen Kurskorrekturen bei europäischen Aktien. Diese konnten im ersten Halbjahr 2008 nicht an die positive Entwicklung der vergangenen Jahre anknüpfen und erlitten gemessen am europäischen Aktienindex DJ STOXX 50 einen Wertverlust von rund 21 %. Zudem belasteten steigende Ölpreise und Spekulationen über weitere Abschreibungen im Bankensektor die Kurse. Der starke Anstieg des Ölpreises wurde außerdem zum Treiber für die Inflation.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Fondsmanagement von AMB Generali Aktien Europa trug der Marktlage im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) Rechnung und baute ein Untergewicht bei Finanztiteln auf. So wurden unter anderem Engagements in Finanzdienstleister wie Credit Suisse, Anglo Irish Bank und Barclays abgebaut. Neue Investments wurden zugunsten des Energie-Subsektors Erforschung und Produktion getätigt. Dieser Sektor stellte zusammen mit dem Industriebereich im ersten Halbjahr 2008 das größte Übergewicht dar. Der Rohstoff-Sektor wurde wiederum neutral gewichtet. AMB Generali Aktien Europa beendete den Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) unter dem Einfluss der aktuellen Marktbedingungen mit einem Wertrückgang von 20,1 %\*\*. Auf Fünfjahressicht konnte der Fonds um 27,2 %\*\* zulegen.

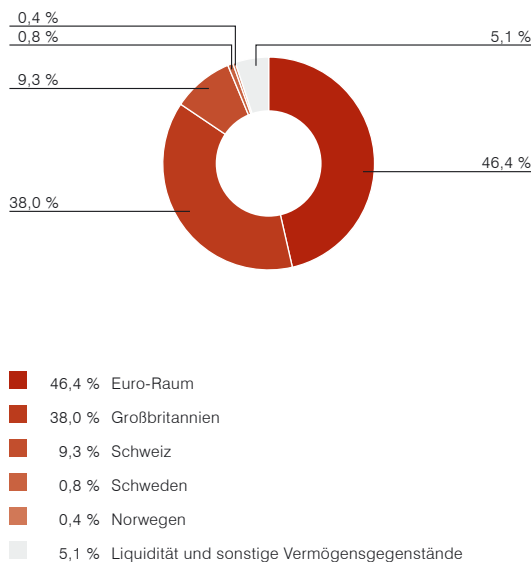
### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* 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 ausgezahlten Dividenden.

\*\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

### Struktur des Teilvermögens



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

# AMB Generali Aktien Global

## Anlagepolitik, Fondsstruktur

### 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.

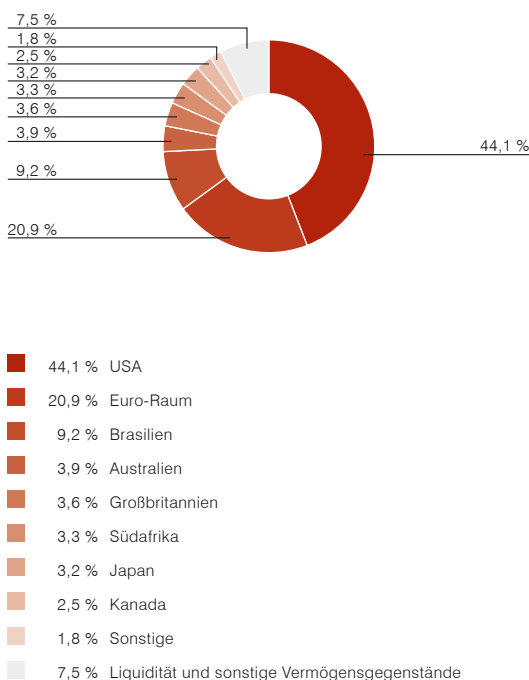
### Marktentwicklung

Die weltweiten Aktienmärkte erlitten bereits im ersten Monat des Berichtszeitraums (1. Januar bis 30. Juni 2008) starke Verluste. In der Spitze verlor der MSCI World allein im Januar 13 %. Eine außerplanmäßige Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) aufgrund der anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten konnte den Abwärtstrend zunächst nicht stoppen. Weitere Zinssenkungen durch die Fed, weitere geldpolitische Maßnahmen der US-Notenbank sowie ein Konjunkturpaket der US-Regierung führten in den Monaten April und Mai dann zu einer temporären Erholung. Zum Ende des Berichtszeitraums bildete sich aber wieder ein Abwärtstrend aus. Dies lag unter anderem daran, dass der US-Häusermarkt noch keine nachhaltige Stabilisierung anzeigte und sich zudem die gesamtwirtschaftliche Aktivität insbesondere in den USA weiter abschwächte. Ebenso drückten neue Rekordstände beim Ölpreis (über 140 US-Dollar pro Fass) wieder auf die Stimmung am Aktienmarkt.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Performance von AMB Generali Aktien Global verlief bis April nahezu parallel zur Benchmark. Danach litt sie unter anderem daran, dass die Länder Japan, Großbritannien und Kanada untergewichtet waren. Auf Ebene der Sektorenallokation wurden während des Berichtszeitraums die Bereiche Verbrauchsgüter und Dienstleistungen verstärkt (McDonald's, Target). Finanztitel hingegen wurden abgebaut (z. B. Banco Sabadell). Das größte Übergewicht bestand in den Sektoren Energie, Rohstoffe und Technologien. Die Bereiche Gesundheitswesen und Telekommunikation waren im Fonds untergewichtet, was sich zum Ende des Berichtszeitraums ebenfalls negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirkte. AMB Generali Aktien Global verzeichnete

### Struktur des Teilvermögens



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

im Berichtszeitraum (1. Januar bis 30. Juni 2008) einen Wertrückgang von 21,7 %\*. Auf Fünfjahressicht konnte der Fonds um 23,2 %\* zulegen.

### Wichtiger Hinweis

Bitte beachten Sie auch unseren „Wichtigen Hinweis“ auf Seite 2.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Bond Euro

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Belgien</b>								
4,00000 % Belgien SA 28.03.2014		EUR	2.000	2.000	0	% 96,415	1.928.300,00	2,33
<b>Verzinsliche Wertpapiere Deutschland</b>								
3,75000 % Land Brandenburg 14.11.2008		EUR	1.500	0	0	% 99,500	1.492.500,00	1,80
4,00000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	9.000	0	0	% 86,740	7.806.600,00	9,41
4,00000 % Bundesrep. Deutschland		EUR	5.000	9.500	5.500	% 95,880	4.794.000,00	5,78
4,00000 % Bundesrep. Deutschland 04.07.2016		EUR	1.500	0	5.500	% 95,850	1.437.750,00	1,73
4,12500 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau 04.07.2017		EUR	5.000	0	0	% 94,590	4.729.500,00	5,70
4,75000 % Bundesanl. S.98 04.07.2028		EUR	3.500	0	0	% 97,730	3.420.550,00	4,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere Frankreich</b>								
0,00000 % Bque Federative du Cr. Mutuel 11.07.08		EUR	1.500	1.500	0	% 99,871	1.498.062,98	1,81
<b>Verzinsliche Wertpapiere Griechenland</b>								
4,60000 % Griechenland 20.05.2013		EUR	3.500	3.500	0	% 98,107	3.433.752,00	4,14
<b>Verzinsliche Wertpapiere Irland</b>								
0,00000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 11.07.2008		EUR	1.500	1.500	0	% 99,870	1.498.044,45	1,81
2,75000 % Ger Postal Pensions 18.01.2011		EUR	5.000	0	0	% 94,405	4.720.250,00	5,69
<b>Verzinsliche Wertpapiere Italien</b>								
Unicredit S.p.A., Flr 28.05.2010		EUR	500	500	0	% 100,210	501.050,00	0,60
3,75000 % Italien SA 01.02.2011		EUR	2.000	2.000	0	% 97,360	1.947.200,00	2,35
3,75000 % Italien 01.08.2021		EUR	7.000	0	0	% 86,770	6.073.872,00	7,32
4,00000 % Italien SA 01.03.2010		EUR	5.000	0	3.000	% 98,860	4.943.000,00	5,96
4,25000 % Italien Republik, 15.10.2012		EUR	8.000	0	0	% 97,501	7.800.088,00	9,41
4,25000 % Italien 01.02.2019		EUR	7.000	7.000	0	% 93,480	6.543.600,00	7,89
4,25000 % Italien 01.08.2013		EUR	4.000	0	0	% 97,320	3.892.800,00	4,69
5,00000 % Italien 01.08.2034		EUR	2.600	0	1.000	% 95,360	2.479.360,00	2,99
5,25000 % Italien 01.08.2011		EUR	3.000	0	0	% 101,070	3.032.100,00	3,66
<b>Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg</b>								
3,62500 % Europäische Investment Bank 15.10.2013		EUR	2.000	2.000	0	% 94,475	1.889.500,00	2,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere Niederlande</b>								
ING BANK N.V. Floater 21.05.2010		EUR	1.000	1.000	0	% 100,245	1.002.450,00	1,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere Spanien</b>								
Santander Intl. Debt S.A. FRN 03.06.2010		EUR	500	500	0	% 100,005	500.025,00	0,60
4,40000 % Spanien SA 31.01.2015		EUR	3.000	0	0	% 98,200	2.946.000,00	3,55
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>80.310.354,43</b>	<b>96,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>80.310.354,43</b>	<b>96,85</b>

# AMB Generali Bond Euro

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---------------------	-------	---	------	--------------------	-----------------------------------

### Derivate

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

#### Rentenindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Rentenindex-Terminkontrakte

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
Euro-Bund-Future – 09/08	OTC		3.000.000,00		- 1.491,00	0,00
Euro-Bund-Future – 09/08	OTC		- 3.000.000,00		11.700,00	0,01
<b>Summe der Zinsderivate</b>		<b>EUR</b>			<b>10.209,00</b>	<b>0,01</b>

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil des Fonds- vermögens
---------------------	-------	---	-----------------------	------	--------------------	-------------------------------------

### Bankguthaben

#### Bankguthaben

##### EUR-Guthaben bei:

Depotbank		EUR	922.940,61		922.940,61	1,11
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>			<b>922.940,61</b>	<b>1,11</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Einschüsse		EUR	-10.209,00		-10.209,00	- 0,01
Sonstige Ansprüche		EUR	116.228,22		116.228,22	0,14
Zinsansprüche		EUR	1.575.580,25		1.575.580,25	1,90
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>			<b>1.681.599,47</b>	<b>2,03</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>			<b>82.925.103,51</b>	<b>100,00</b>

Anteilwert **EUR** **50,81**

Umlaufende Anteile **STK** **1.631.933**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,85**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,01**

# 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere Deutschland</b>			
3,75000 % Bundesrepublik Deutschland 04.07.2013	EUR	1.000	4.000
4,00000 % Bundesanl. S.99 04.07.2009	EUR	0	3.000
5,25000 % Bundesanl. S.00 04.01.2011	EUR	0	3.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere Frankreich</b>			
3,00000 % Frankreich 12.01.2010	EUR	0	4.000
4,00000 % Frankreich 25.10.2009	EUR	0	4.000
4,00000 % Frankreich 25.10.2014	EUR	0	4.000
5,00000 % Frankreich 25.10.2011	EUR	0	2.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere Italien</b>			
4,00000 % Italien SA 01.02.2017	EUR	0	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere Spanien</b>			
5,15000 % Spanien SA 30.07.2009	EUR	0	4.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Absicherung von Beständen</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
Basiswert: Euro-Bund-Future	EUR			3.376,40
Basiswert: Euro-Bobl-Future	EUR			4.350,50

# AMB Generali Bond Europa Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Belgien</b>								
4,00000% Belgien SA 28.03.2014		EUR	2.000	2.000	0 %	96,415	1.928.300,00	1,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere Dänemark</b>								
6,00000% Dänemark 15.11.2009		DKK	30.000	30.000	0 %	101,490	4.082.275,13	3,43
<b>Verzinsliche Wertpapiere Deutschland</b>								
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	13.000	0	0 %	86,740	11.276.200,00	9,48
4,00000% Bundesrep. Deutschland 04.01.2018		EUR	13.000	16.000	5.000 %	95,880	12.464.400,00	10,48
4,00000% Bundesrep. Deutschland 04.07.2016		EUR	2.000	0	1.000 %	95,850	1.917.000,00	1,61
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	6.500	0	4.000 %	101,290	6.583.850,00	5,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere Frankreich</b>								
Crédit Agricole (London Br) Flr 15.04.2010		EUR	500	500	0 %	100,390	501.950,00	0,42
0,00000% Bque Federative du Cr. Mutuel 11.07.08		EUR	1.500	1.500	0 %	99,871	1.498.062,98	1,26
4,25000% Frankreich 25.04.2019		EUR	11.000	0	2.000 %	95,881	10.546.855,00	8,87
<b>Verzinsliche Wertpapiere Griechenland</b>								
4,60000% Griechenland 20.05.2013		EUR	3.500	3.500	0 %	98,107	3.433.752,00	2,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien</b>								
4,00000% Großbritannien SA 07.09.2016		GBP	1.200	0	0 %	93,253	1.412.458,50	1,19
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	5.000	0	0 %	92,021	5.807.491,71	4,88
5,00000% Großbritannien 07.03.2012		GBP	3.000	0	0 %	99,729	3.776.353,02	3,17
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	1.000	0	0 %	113,149	1.428.175,28	1,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere Irland</b>								
0,00000% Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 11.07.2008		EUR	1.500	1.500	0 %	99,870	1.498.044,45	1,26
2,75000% Ger Postal Pensions 18.01.2011		EUR	3.000	0	0 %	94,405	2.832.150,00	2,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere Italien</b>								
Unicredit S.p.A., Flr 28.05.2010		EUR	500	500	0 %	100,210	501.050,00	0,42
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	7.000	0	2.500 %	86,770	6.073.872,00	5,11
4,00000% Italien SA 01.02.2017		EUR	5.000	0	0 %	93,291	4.664.540,00	3,92
4,00000% Italien SA 01.03.2010		EUR	11.000	0	0 %	98,860	10.874.600,00	9,14
4,00000% Italien 01.02.2037		EUR	2.500	0	0 %	80,510	2.012.750,00	1,69
4,25000% Italien 01.08.2013		EUR	3.500	0	2.000 %	97,320	3.406.200,00	2,86
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	6.000	0	0 %	101,070	6.064.200,00	5,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg</b>								
3,62500% Europäische Investment Bank 15.10.2013		EUR	3.000	3.000	0 %	94,475	2.834.250,00	2,38
<b>Verzinsliche Wertpapiere Niederlande</b>								
ING BANK N.V. Floater 21.05.2010		EUR	1.000	1.000	0 %	100,245	1.002.450,00	0,84
3,75000% Niederlande SA 15.07.2009		EUR	4.500	0	4.000 %	99,210	4.464.450,00	3,75
<b>Verzinsliche Wertpapiere Schweden</b>								
5,50000% Schweden 08.10.2012		SEK	20.000	0	0 %	103,482	2.191.407,27	1,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere Spanien</b>								
Santander Intl. Debt S.A. FRN 03.06.2010		EUR	500	500	0 %	100,005	500.025,00	0,42
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>115.577.112,34</b>	<b>97,16</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>115.577.112,34</b>	<b>97,16</b>

# AMB Generali Bond Europa Plus

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.)								
<b>Rentenindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>								
Euro-Bund-Future – 09/08	OTC		3.000.000,00				-1.491,00	0,00
Euro-Bund-Future – 09/08	OTC		-3.000.000,00				11.700,00	0,01
<b>Summe der Zinsderivate</b>						<b>EUR</b>	<b>10.209,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank	EUR		664.170,66			100,000	664.170,66	0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	DKK		16.358,84			100,000	2.193,36	0,00
	GBP		145.704,71			100,000	183.909,75	0,15
	HUF		2.806.967,62			100,000	11.818,57	0,01
	ISK		2.635.848,00			100,000	20.767,29	0,02
	NOK		1,01			100,000	0,13	0,00
	PLN		67.418,88			100,000	20.089,36	0,02
	SEK		18.594,40			100,000	1.968,84	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>904.917,96</b>	<b>0,76</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Einschüsse	EUR		-10.209,00				-10.209,00	-0,01
Sonstige Ansprüche	EUR		148.666,84				148.666,84	0,12
Zinsansprüche	EUR		2.333.713,31				2.333.713,31	1,96
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.472.171,15</b>	<b>2,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>118.964.410,45</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>49,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.411.159</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,16</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,01</b>

# 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
---------------------	---	-------------------	----------------------

## Amtlich gehandelte Wertpapiere

### Verzinsliche Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere Deutschland

3,25000% Bundesr. Deutschland 17.04.2009	EUR	0	7.000
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011	EUR	0	3.000

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

## Absicherung von Beständen

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte

Basiswert: Euro-Bund-Future	EUR		3.376,40
Basiswert: Euro-Bobl-Future	EUR		8.701,00

# AMB Generali Bond Global

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Australien</b>								
6,25000% Australien SA 15.04.2015	AUD	2.000	2.000	2.000	0	98,692	1.206.536,64	1,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere Dänemark</b>								
4,00000% Dänemark 15.08.2008	DKK	5.000	5.000	0	0	99,880	669.585,90	0,66
5,00000% Dänemark 15.11.2013	DKK	4.000	4.000	0	0	101,110	542.265,36	0,53
<b>Verzinsliche Wertpapiere Deutschland</b>								
3,50000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2016	EUR	5.000	5.000	5.000	0	93,440	4.672.000,00	4,58
3,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2015	EUR	2.000	2.000	0	0	95,220	1.904.400,00	1,87
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037	EUR	2.800	2.800	0	0	86,740	2.428.720,00	2,38
4,50000% Bundesanl. S.99 04.07.2009	EUR	2.500	2.500	0	2.500	99,865	2.496.625,00	2,45
4,50000% Bundesrep. Deutschland 04.01.2013	EUR	4.000	4.000	0	0	99,300	3.972.000,00	3,89
Kreditanst. für Wiederaufbau, 08.08.2011	JPY	400.000	400.000	0	0	99,944	2.402.624,83	2,35
0,65000% Landwirtschaftliche Rentenbank 30.09.2008	JPY	800.000	800.000	0	0	99,950	4.805.552,56	4,71
1,40000% Bayerische Landesbank 22.04.2013	JPY	700.000	700.000	0	0	99,465	4.184.454,73	4,10
1,85000% Kreditanstalt für Wiederaufbau YN-Anleihe 20.09.2010	JPY	400.000	400.000	0	0	101,940	2.450.615,45	2,40
4,25000% Hypothekenbank in Essen 15.12.2008	USD	5.000	5.000	0	0	100,451	3.178.677,66	3,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere Frankreich</b>								
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	1.700	1.700	0	0	97,701	1.660.911,90	1,63
4,25000% Frankreich 25.04.2019	EUR	4.500	4.500	0	0	95,881	4.314.622,50	4,23
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	4.500	4.500	0	0	107,150	4.821.750,00	4,72
6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	1.000	1.000	0	0	104,930	1.049.300,00	1,03
0,60000% Cie de Financement Foncier 23.03.2010	JPY	550.000	550.000	0	0	98,980	3.271.754,33	3,20
<b>Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien</b>								
4,00000% Großbritannien 07.03.2009	GBP	500	500	0	0	99,331	626.881,01	0,61
4,25000% Großbritannien 07.06.2032	GBP	1.500	1.500	0	0	92,021	1.742.247,51	1,71
5,00000% Großbritannien 07.03.2012	GBP	1.000	1.000	0	0	99,729	1.258.784,34	1,23
6,00000% Großbritannien 07.12.2028	GBP	700	700	0	0	113,149	999.722,69	0,98
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015	GBP	500	500	0	0	117,196	739.627,17	0,72
4,12500% Network Rail Infrastr. Fin. PLC 29.09.2008	USD	5.000	5.000	0	0	100,325	3.174.681,03	3,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere Italien</b>								
3,00000% Italien 01.02.2009	EUR	1.000	1.000	0	3.500	99,130	991.300,00	0,97
3,75000% Italien 01.08.2021	EUR	4.000	4.000	0	0	86,770	3.470.784,00	3,40
4,25000% Italien 01.08.2013	EUR	1.500	1.500	0	0	97,320	1.459.800,00	1,43
5,50000% Italien 01.11.2010	EUR	3.000	3.000	0	0	101,570	3.047.100,00	2,98
<b>Verzinsliche Wertpapiere Japan</b>								
1,40000% Development Bank of Japan 20.06.2012	JPY	600.000	600.000	0	0	100,990	3.641.666,48	3,57
1,70000% Development Bank of Japan SA 20.09.2022	JPY	100.000	100.000	0	0	95,440	573.589,22	0,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere Kanada</b>								
6,00000% Canada 01.06.2011	CAD	2.250	2.250	0	0	107,419	1.518.253,51	1,49
8,00000% Canada S.VW17 01.06.2027	CAD	800	800	0	0	150,724	757.448,43	0,74
<b>Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg</b>								
1,4000% Europ Investitionsbank 20.6.2017	JPY	500.000	500.000	0	0	98,085	2.947.427,61	2,89
<b>Verzinsliche Wertpapiere Schweden</b>								
5,50000% Schweden 08.10.2012	SEK	8.300	8.300	0	0	103,482	909.434,02	0,89

# AMB Generali Bond Global

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Spanien</b>								
4,40000% Spanien SA 31.01.2015		EUR	1.000	0	0 %	98,200	982.000,00	0,96
<b>Verzinsliche Wertpapiere USA</b>								
1,90000% Inter-American Dev. Bank		JPY	750.000	0	0 %	101,055	4.555.012,95	4,46
3,37500% Ver. Staaten v. Amerika 15.9.10		USD	4.000	0	0 %	101,359	2.565.930,21	2,51
4,50000% Vereinigte Staaten v. Amerika 15.02.2016		USD	2.000	0	0 %	105,313	1.333.002,13	1,31
4,62500% US Treasury 31.08.2011		USD	2.000	0	0 %	104,844	1.327.069,52	1,30
5,00000% US Treasury 05.05.2037		USD	6.000	0	0 %	107,609	4.086.225,06	4,00
5,00000% US Treasury 15.08.2011		USD	3.000	0	0 %	106,156	2.015.522,95	1,97
6,25000% US Treasury 15.08.2023		USD	5.000	0	0 %	119,125	3.769.587,62	3,69
7,50000% US Treasury 15.11.2016		USD	1.500	0	0 %	125,063	1.187.242,10	1,16
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>99.712.736,42</b>	<b>97,66</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>99.712.736,42</b>	<b>97,66</b>

## Derivate

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

### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

### Absicherung von Beständen

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

##### Offene Positionen

AUD 3,00 MIO.	OTC						5.083,59	0,00
USD 10,00 MIO.	OTC						109.674,52	0,11

##### Geschlossene Positionen

USD 45,00 MIO.	OTC						115.177,62	0,11
----------------	-----	--	--	--	--	--	------------	------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

##### Offene Positionen

CAD 4,00 MIO.	OTC						-11.445,43	-0,01
JPY 1.800,00 MIO.	OTC						137.316,82	0,13

##### Geschlossene Positionen

USD 5,00 MIO.	OTC						-29.458,40	-0,03
---------------	-----	--	--	--	--	--	------------	-------

<b>Summe der Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>326.348,72</b>	<b>0,31</b>
-----------------------------------	--	--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

# AMB Generali Bond Global

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank	EUR		-2.635.567,77				-2.635.567,77	-2,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD		4.999.918,42				3.056.283,86	2,99
	CAD		191.350,19				120.201,41	0,12
	DKK		32.395,60				4.343,54	0,00
	GBP		10.603,21				13.383,46	0,01
	JPY		9.434.421				56.700,36	0,06
	SEK		69.626,04				7.372,26	0,01
	USD		77.811,34				49.245,19	0,05
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>						<b>671.962,31</b>	<b>0,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Ansprüche	EUR		109.291,30				109.291,30	0,11
Zinsansprüche	EUR		1.289.305,04				1.289.305,04	1,26
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>						<b>1.398.596,34</b>	<b>1,37</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>						<b>102.109.643,79</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>						<b>40,66</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>						<b>2.511.524</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,66</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,31</b>

# AMB Generali Bond 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
---------------------	---	-------------------	----------------------	---------------------

## Absicherung von Beständen

### Devisenterminkontrakte

#### Verkauf von Devisen auf Termin:

USD				128.911,39
AUD				9.434,90
GBP				28.664,11
JPY				12.815,30
CAD				12.356,74

#### Kauf von Devisen auf Termin:

USD				42.301,84
AUD				4.163,44
GBP				5.145,16
JPY				54.207,44
CAD				2.568,71

## Absicherung von Beständen

### Terminkontrakte

#### Zinsindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte

Basiswert: Euro Bund Future		EUR		68.563,60
Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future		EUR		9.212,97
Basiswert: Long Gilt Future		EUR		6.312,00

##### Verkaufte Kontrakte

Basiswert: Euro Bund Future		EUR		62.678,98
Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future		EUR		5.671,09

# AMB Generali Aktien Deutschland

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2008**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien Deutschland</b>								
adidas AG		STK	58.000	4.500	4.500	EUR 39,830	2.310.140,00	3,03
Allianz SE o.N.		STK	42.800	0	0	EUR 110,990	4.750.372,00	6,24
asknet AG Electr. Bus. Solutions o.N.		STK	30.000	0	20.000	EUR 8,000	240.000,00	0,32
BASF SE		STK	55.000	29.500	2.000	EUR 43,560	2.395.800,00	3,15
Bayer AG		STK	70.000	0	0	EUR 52,390	3.667.300,00	4,82
Conergy AG		STK	15.000	15.000	0	EUR 12,940	194.100,00	0,25
Continental AG		STK	28.500	13.500	15.000	EUR 63,160	1.800.060,00	2,36
Daimler AG		STK	100.000	0	20.000	EUR 39,060	3.906.000,00	5,13
Deutsche Bank AG		STK	22.000	7.000	0	EUR 54,880	1.207.360,00	1,59
Deutsche Postbank AG		STK	29.500	29.500	0	EUR 55,180	1.627.810,00	2,14
Deutsche Telekom AG		STK	210.000	0	0	EUR 10,360	2.175.600,00	2,86
edel AG o.N.		STK	367.764	0	182.035	EUR 1,190	437.639,16	0,57
E.ON AG		STK	50.000	10.000	0	EUR 126,670	6.333.500,00	8,32
Fresenius Medical Care AG		STK	23.500	23.500	25.000	EUR 34,530	811.455,00	1,07
Hamburger Hafen u. Logistik AG, o.N.		STK	8.000	8.000	0	EUR 49,020	392.160,00	0,51
Henkel AG & Co. KGaA		STK	45.000	0	0	EUR 24,940	1.122.300,00	1,47
Linde AG		STK	17.000	17.000	0	EUR 88,310	1.501.270,00	1,97
MAN AG (St.)		STK	24.500	5.000	10.000	EUR 70,420	1.725.290,00	2,27
Merck KGaA		STK	18.000	4.000	0	EUR 90,110	1.621.980,00	2,13
Metro AG		STK	20.000	5.000	5.000	EUR 39,980	799.600,00	1,05
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	22.000	0	10.500	EUR 110,300	2.426.600,00	3,19
Norddeutsche Affinerie AG o.N.		STK	41.000	56.000	45.000	EUR 34,110	1.398.510,00	1,84
Nordex AG		STK	33.000	0	0	EUR 25,470	840.510,00	1,10
Q-Cells AG		STK	13.000	6.000	0	EUR 62,850	817.050,00	1,07
RWE AG		STK	52.600	0	17.400	EUR 79,450	4.179.070,00	5,49
SAP AG		STK	110.000	5.000	5.000	EUR 33,410	3.675.100,00	4,83
Siemens AG		STK	90.000	0	0	EUR 69,830	6.284.700,00	8,25
SMA Solar Technology AG		STK	4.600	4.600	0	EUR 54,880	252.448,00	0,33
SolarWorld AG		STK	35.500	20.000	5.000	EUR 29,410	1.044.055,00	1,37
TUI AG		STK	80.000	0	0	EUR 14,480	1.158.400,00	1,52
United Internet AG		STK	140.000	0	0	EUR 12,500	1.750.000,00	2,30
Volkswagen AG Vz.		STK	15.000	0	0	EUR 89,010	1.335.150,00	1,75
<b>Aktien Frankreich</b>								
Suez S.A.		STK	38.000	18.000	30.000	EUR 42,800	1.626.400,00	2,14
<b>Aktien Italien</b>								
Saipem S.p.A.		STK	60.000	20.000	0	EUR 29,480	1.768.800,00	2,32
<b>Aktien Niederlande</b>								
Qiagen N.V.		STK	125.000	40.000	0	EUR 12,620	1.577.500,00	2,07
Smartrac N.V.		STK	47.404	15.000	35.000	EUR 21,300	1.009.705,20	1,33
<b>Aktien Spanien</b>								
Iberdrola S.A.		STK	130.000	0	0	EUR 8,430	1.095.900,00	1,44
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>71.259.634,36</b>	<b>93,57</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>71.259.634,36</b>	<b>93,57</b>

# AMB Generali Aktien Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fonds- vermögen

### Derivate

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

### Derivate auf einzelne Wertpapiere

#### Wertpapier-Optionsrechte

Forderungen/Verbindlichkeiten

#### Optionsrechte auf Aktien

Call adidas. 48.00. 26 – 48 06/08	OTC		-25.000			EUR	0,000	-0,03	0,00
Call Allianz. 128.00. 2 – 128 07/08	OTC		-6.000			EUR	0,260	-1.560,00	0,00
Call BASF. 96.00. 08.0 – 96 08/08	OTC		-13.500			EUR	0,123	-1.665,83	0,00
Call Bayer. 58.50. 29. – 58.5 07/08	OTC		-15.000			EUR	0,071	-1.063,73	0,00
Call Hamburger Hafen, 5 – 58,5 07/08	OTC		-6.000			EUR	0,164	-984,00	0,00
Call Iberdrola. 10.70. – 10.7 06/08	OTC		-50.000			EUR	0,000	-0,05	0,00
Call Nordex AG. 37.50. – 37.5 07/08	OTC		-11.000			EUR	0,000	-0,01	0,00
Call Q-Cells. 89.00. – 89 07/08	OTC		-6.500			EUR	0,088	-570,05	0,00
Call Siemens. 81.25. 2 – 81,25 07/08	OTC		-12.500			EUR	0,183	-2.287,50	0,00
Call SolarWorld, 41,20 – 41,2 06/08	OTC		-15.000			EUR	0,000	-0,02	0,00
Call United Internet, – 15,25 08/08	OTC		-70.000			EUR	0,043	-2.989,00	0,00
Call United Internet 1 – 16,35 07/08	OTC		-70.000			EUR	0,000	-0,07	0,00
Long Put Continental, – 67,8 07/08	OTC		15.000			EUR	6,261	93.915,00	0,12
Long Put Dt. Börse, 7 – 79 07/08	OTC		6.500			EUR	7,727	50.225,50	0,07
Put Allianz. 107.00. 2 – 107 07/08	OTC		-6.000			EUR	1,830	-10.980,00	-0,01
Put BASF. 82.75. 08.08 – 82.75 08/08	OTC		-13.500			EUR	0,588	-7.939,35	-0,01
Put Bayer. 49.00. 29.0 – 49 07/08	OTC		-15.000			EUR	0,412	-6.180,00	-0,01
Put Continental AG, 67 – 67,8 07/08	OTC		-15.000			EUR	4,772	-71.580,00	-0,09
Put Dt. Börse. 79.00. – 79 07/08	OTC		-6.500			EUR	7,727	-50.225,50	-0,07
Put Hamburger Hafen, 4 – 49 07/08	OTC		-10.000			EUR	1,659	-16.590,00	-0,02
Put Iberdrola. 8.80. 2 – 8.8 06/08	OTC		-50.000			EUR	0,000	-0,05	0,00
Put K+S AG. 265.00. – 265 07/08	OTC		-2.000			EUR	0,488	-976,00	0,00
Put K+S AG. 255.00. 03 – 255 07/08	OTC		-2.000			EUR	0,000	0,00	0,00
Put K+S. 300.00. 06.08 – 300 08/08	OTC		-2.000			EUR	4,986	-9.972,00	-0,01
Put Linde AG. 89.00. 1 – 89 07/08	OTC		-9.000			EUR	1,810	-16.290,00	-0,02
Put MAN. 76.30. 30.07. – 76.3 07/08	OTC		-10.000			EUR	5,120	-51.196,00	-0,07
Put Norddt. Affinerie, – 31,9 07/08	OTC		-15.000			EUR	0,541	-8.115,00	-0,01
Put Nordex. 25.45. 03. – 25.45 07/08	OTC		-15.000			EUR	0,267	-4.005,00	-0,01
Put Q-Cells. 62.00. 30 – 62 07/08	OTC		-6.500			EUR	2,857	-18.567,90	-0,02
Put Qiagen N.V., 11,20 – 11,2 07/08	OTC		-45.000			EUR	0,061	-2.758,50	0,00
Put Saipem. 26.50. 31. – 26.5 07/08	OTC		-25.000			EUR	0,332	-8.302,50	-0,01
Put SGL Carbon. 43.50. – 43.5 07/08	OTC		-14.000			EUR	0,731	-10.234,00	-0,01
Put Siemens AG. 67.25. – 67.25 07/08	OTC		-12.500			EUR	1,020	-12.750,00	-0,02
Put SolarWorld. 28.80. – 28.8 06/08	OTC		-15.000			EUR	0,000	-0,02	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>-173.641,61</b>	<b>-0,23</b>

# AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wkg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank		EUR	5.019.304,37				5.019.304,37	6,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	198,84				123,81	0,00
		DKK	10,21				1,37	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>5.019.429,55</b>	<b>6,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Ansprüche		EUR	19.971,97				19.971,97	0,03
Zinsansprüche		EUR	30.248,92				30.248,92	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>50.220,89</b>	<b>0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>76.155.643,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>35,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.125.819</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>93,57</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>-0,23</b>

# 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Aktien Deutschland</b>			
Celesio AG o.N.	STK	2.000	2.000
Deutsche Börse AG	STK	2.000	12.000
Deutsche Post AG	STK	3.000	53.000
freenet AG o.N.	STK	0	25.000
Klößner & Co AG o.N.	STK	0	20.000
K+S AG	STK	0	10.000
Lanxess AG	STK	0	45.000
Leoni AG	STK	0	51.000
Symrise AG o.N.	STK	0	50.000
<b>Aktien Finnland</b>			
Nokia Corp.	STK	7.500	7.500

# AMB Generali Aktien Deutschland

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>				
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
<b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>				
(Basiswerte: Deutsche Post AG, K+S AG)	EUR			2.275,00
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswerte: Daimler, Deutsche Telekom, MAN)	EUR			3.172,25
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>				
(Basiswerte: Allianz, Bayer, Continental, Daimler, Deutsche Post, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Fresenius, K+S AG, MAN, Merck, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Q-Cells, Qiagen, RWE, SAP, Siemens, SolarWorld, Suez, TUI, United Internet)	EUR			39.391,23
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>				
(Basiswerte: Bayer, Continental, Daimler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Fresenius, Hamburger Hafen, K+S AG, Linde, MAN, Merck, Metro, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Qiagen, RWE, SGL Carbon, Siemens, SolarWorld, Suez, TUI, United Internet)	EUR			21.555,28
<b>Absicherung von Beständen</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
Basiswert: Dax Index Future	EUR			64.885,36
<b>Verkaufte Kontrakte</b>				
Basiswert: Dax Index Future	EUR			30.370,67

# AMB Generali Aktien Euroland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien Belgien</b>								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	32.488	18.532	0 EUR	10,440	339.174,72	1,42
Fortis Strip VVPR		STK	5.582	0	0 EUR	0,010	55,82	0,00
UCB S.A. Cap.		STK	4.454	4.454	0 EUR	23,330	103.911,82	0,43
<b>Aktien Deutschland</b>								
Allianz SE o.N.		STK	5.422	0	1.858 EUR	110,990	601.787,78	2,52
BASF SE		STK	6.598	3.299	592 EUR	43,560	287.408,88	1,20
Bayer AG		STK	10.382	3.055	0 EUR	52,390	543.912,98	2,28
Commerzbank AG		STK	13.395	13.395	0 EUR	18,800	251.826,00	1,05
Daimler AG		STK	15.538	7.638	0 EUR	39,060	606.914,28	2,54
Deutsche Börse AG		STK	920	920	0 EUR	70,390	64.758,80	0,27
Deutsche Post AG		STK	6.404	6.404	0 EUR	16,430	105.217,72	0,44
Deutsche Postbank AG		STK	2.620	0	1.400 EUR	55,180	144.571,60	0,61
Deutsche Telekom AG		STK	29.418	0	11.482 EUR	10,360	304.770,48	1,28
E.ON AG		STK	6.266	1.817	5.686 EUR	126,670	793.714,22	3,32
Linde AG		STK	1.293	1.293	0 EUR	88,310	114.184,83	0,48
MAN AG (St.)		STK	2.020	2.020	0 EUR	70,420	142.248,40	0,60
Metro AG		STK	2.582	2.582	0 EUR	39,980	103.228,36	0,43
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	3.057	0	3.413 EUR	110,300	337.187,10	1,41
Porsche Automobil Holding SE		STK	459	459	0 EUR	96,600	44.339,40	0,19
RWE AG		STK	3.414	0	1.266 EUR	79,450	271.242,30	1,14
SAP AG		STK	8.586	4.438	3.652 EUR	33,410	286.858,26	1,20
Siemens AG		STK	14.310	4.887	718 EUR	69,830	999.267,30	4,18
Software AG		STK	2.035	2.035	0 EUR	37,620	76.556,70	0,32
United Internet AG		STK	10.546	10.546	0 EUR	12,500	131.825,00	0,55
<b>Aktien Finnland</b>								
Nokia Corp.		STK	45.709	14.500	17.477 EUR	15,460	706.661,14	2,96
<b>Aktien Frankreich</b>								
Alcatel-Lucent		STK	17.130	0	0 EUR	3,810	65.265,30	0,27
AXA S.A.		STK	25.256	0	7.326 EUR	18,810	475.065,36	1,99
BNP S.A.		STK	15.756	5.943	0 EUR	57,280	902.503,68	3,78
Cap Gemini S.A.		STK	7.364	7.364	0 EUR	37,370	275.192,68	1,15
Carrefour S.A.		STK	7.878	0	2.495 EUR	35,410	278.959,98	1,17
Cie Générale d. Géophys. SA		STK	7.170	7.170	0 EUR	29,470	211.299,90	0,88
Crédit Agricole BZR		STK	9.138	9.138	0 EUR	0,760	6.944,88	0,03
Crédit Agricole		STK	9.138	0	11.100 EUR	13,100	119.707,80	0,50
Électricité de France		STK	6.082	2.182	0 EUR	59,280	360.540,96	1,51
France Télécom		STK	25.216	0	15.619 EUR	18,765	473.178,24	1,98
GAZ de France S.A.		STK	11.304	1.304	0 EUR	40,560	458.490,24	1,92
Groupe Danone S.A.		STK	7.200	0	4.270 EUR	44,450	320.040,00	1,34
L'Oréal S.A.		STK	3.223	0	1.377 EUR	67,640	218.003,72	0,91
LVMH S.A.		STK	4.320	0	2.840 EUR	65,920	284.774,40	1,19
Michelin		STK	2.505	2.505	0 EUR	44,670	111.898,35	0,47
Natixis Banques Populaires		STK	9.268	9.268	0 EUR	7,200	66.729,60	0,28
Parrot S.A.		STK	2.400	0	0 EUR	10,830	25.992,00	0,11

# AMB Generali Aktien Euroland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien Frankreich (Fortsetzung)</b>								
Renault S.A.		STK	5.000	0	0	EUR 51,570	257.850,00	1,08
Rhodia S.A.		STK	9.268	9.268	0	EUR 11,830	109.640,44	0,46
Sanofi-Aventis S.A.		STK	9.970	0	0	EUR 42,100	419.737,00	1,76
Schneider Electric S.A.		STK	4.860	4.860	0	EUR 68,080	330.868,80	1,38
Société Générale S.A.		STK	4.915	0	3.129	EUR 54,990	270.275,85	1,13
St. Gobain S.A.		STK	4.400	0	0	EUR 39,840	175.296,00	0,73
Suez S.A.		STK	6.740	0	8.260	EUR 42,800	288.472,00	1,21
Total Fina S.A.		STK	25.315	3.959	12.052	EUR 53,970	1.366.250,55	5,72
Vinci S.A.		STK	3.000	0	0	EUR 38,540	115.620,00	0,48
Vivendi S.A.		STK	7.983	0	12.017	EUR 24,020	191.751,66	0,80
<b>Aktien Griechenland</b>								
Natl. Bank Greece S.A.		STK	2.765	2.765	0	EUR 28,360	78.415,40	0,33
<b>Aktien Großbritannien</b>								
Cadogan Petroleum PLC		STK	10.970	10.970	0	GBP 1,790	24.785,11	0,10
Chariot Oil & Gas Ltd.		STK	10.527	10.527	0	GBP 1,470	19.532,29	0,08
EasyJet PLC		STK	28.656	28.656	0	GBP 2,595	93.860,77	0,39
<b>Aktien Italien</b>								
Enel S.p.A.		STK	48.752	0	57.978	EUR 6,080	296.412,16	1,24
ENI S.p.A.		STK	25.933	0	5.367	EUR 23,630	612.796,79	2,57
Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	93.264	0	34.836	EUR 3,603	335.983,56	1,41
Saipem S.p.A.		STK	1.847	1.847	0	EUR 29,480	54.449,56	0,23
UniCredit S.p.A.		STK	111.630	0	50.785	EUR 3,860	430.891,80	1,80
<b>Aktien Luxemburg</b>								
ArcelorMittal		STK	9.851	9.851	0	EUR 62,700	617.657,70	2,59
RTL Group S.A. Acciones O.N.		STK	3.199	3.199	0	EUR 70,200	224.569,80	0,94
<b>Aktien Niederlande</b>								
Aegon N.V.		STK	1.000	0	0	EUR 8,400	8.400,00	0,04
ING Groep N.V. Cert.		STK	18.354	0	7.435	EUR 20,100	368.915,40	1,54
Kon. KPN N.V.		STK	11.465	0	2.835	EUR 10,940	125.427,10	0,53
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	14.853	0	3.997	EUR 21,665	321.790,25	1,35
STMicroelectronics		STK	26.645	26.645	0	EUR 6,660	177.455,70	0,74
Unilever N.V.		STK	24.840	0	0	EUR 17,920	445.132,80	1,86
<b>Aktien Österreich</b>								
OMV AG Aktien O.N.		STK	9.250	12.062	2.812	EUR 50,300	465.275,00	1,95
Wienerberger AG		STK	2.243	2.243	0	EUR 27,260	61.144,18	0,26
<b>Aktien Spanien</b>								
Acciona S.A.		STK	464	464	0	EUR 150,250	69.716,00	0,29
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	46.341	0	8.659	EUR 12,290	569.530,89	2,38
Banco Santander S.A.		STK	71.020	0	0	EUR 11,680	829.513,60	3,47
Bolsas y Mercados Espanoles		STK	2.642	2.642	0	EUR 23,870	63.064,54	0,26
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.		STK	3.035	0	6.965	EUR 30,990	94.054,65	0,39
Grupo Ferrovial S.A.		STK	2.456	2.456	0	EUR 38,120	93.622,72	0,39
Iberdrola S.A.		STK	29.763	4.763	0	EUR 8,430	250.902,09	1,05
Prisa		STK	12.218	12.218	0	EUR 6,760	82.593,68	0,35
Repsol S.A.		STK	15.620	0	2.845	EUR 25,010	390.656,20	1,64
Telefónica S.A.		STK	46.369	0	16.204	EUR 16,800	778.999,20	3,26
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>23.527.522,22</b>	<b>98,48</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.527.522,22</b>	<b>98,48</b>

# AMB Generali Aktien Euroland

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank	EUR		240.058,75				240.058,75	1,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP		-9.314,72				-11.757,12	-0,05
	SEK		740,98				78,46	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>						<b>228.380,09</b>	<b>0,96</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Sonstige Ansprüche	EUR		131.650,11				131.650,11	0,55
Zinsansprüche	EUR		2.881,09				2.881,09	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>						<b>134.531,20</b>	<b>0,56</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>						<b>23.890.433,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>						<b>34,29</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>						<b>696.755</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>98,48</b>

## 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
<b>Antlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Aktien Dänemark</b>			
Telenet Group Holding N.V. o.N.	STK	0	15.300
Umicore S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.100
Umicore S.A. o.N.	STK	5.500	5.500
<b>Aktien Deutschland</b>			
Bay. Motoren Werke AG	STK	3.722	3.722
Continental AG	STK	2.373	2.373
Thyssen Krupp AG	STK	4.800	4.800
<b>Aktien Frankreich</b>			
Air Liquide S.A.	STK	0	3.018
Lafarge S.A.	STK	0	2.300
Société Générale Anrechte	STK	8.044	8.044

## AMB Generali Aktien Euroland

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Aktien Griechenland</b>			
EFG Eurobank S.A.	STK	0	11.106
<b>Aktien Großbritannien</b>			
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25	STK	0	8.880
<b>Aktien Irland</b>			
Allied Irish Banks PLC	STK	0	16.110
<b>Aktien Luxemburg</b>			
SES S.A.	STK	0	5.400
<b>Aktien Niederlande</b>			
Ahold N.V. EO -,30	STK	0	20.000
TNT NV	STK	0	7.700
<b>Aktien Spanien</b>			
Abertis Infraestructuras S.A.	STK	0	8.380
Bankinter S.A.	STK	4.500	4.500

# AMB Generali Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien Belgien</b>								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	45.763	13.263	0 EUR	10,440	477.765,72	1,03
Fortis Strip VVPR		STK	13.000	0	0 EUR	0,010	130,00	0,00
KBC Groupe		STK	3.800	0	3.700 EUR	70,370	267.406,00	0,57
<b>Aktien Deutschland</b>								
Allianz SE o.N.		STK	7.982	0	3.018 EUR	110,990	885.922,18	1,90
BASF SE		STK	19.000	9.500	0 EUR	43,560	827.640,00	1,78
Daimler AG		STK	16.100	0	2.900 EUR	39,060	628.866,00	1,35
Deutsche Bank AG		STK	6.512	0	3.488 EUR	54,880	357.378,56	0,77
Deutsche Telekom AG		STK	59.500	0	0 EUR	10,360	616.420,00	1,32
E.ON AG		STK	10.909	0	3.791 EUR	126,670	1.381.843,03	2,97
MAN AG (St.)		STK	3.322	3.322	0 EUR	70,420	233.935,24	0,50
SAP AG		STK	16.800	0	0 EUR	33,410	561.288,00	1,21
Siemens AG		STK	17.000	0	0 EUR	69,830	1.187.110,00	2,55
Thyssen Krupp AG		STK	5.800	12.552	6.752 EUR	39,760	230.608,00	0,50
<b>Aktien Finnland</b>								
Nokia Corp.		STK	75.561	0	8.387 EUR	15,460	1.168.173,06	2,51
<b>Aktien Frankreich</b>								
AXA S.A.		STK	37.200	0	0 EUR	18,810	699.732,00	1,50
BNP S.A.		STK	22.500	0	3.648 EUR	57,280	1.288.800,00	2,77
Carrefour S.A.		STK	10.629	0	6.171 EUR	35,410	376.372,89	0,81
Électricité de France		STK	4.900	0	0 EUR	59,280	290.472,00	0,62
France Télécom		STK	38.700	0	24.300 EUR	18,765	726.205,50	1,56
Renault S.A.		STK	5.400	0	0 EUR	51,570	278.478,00	0,60
Société Générale S.A.		STK	12.702	0	6.298 EUR	54,990	698.482,98	1,50
Suez S.A.		STK	20.000	0	0 EUR	42,800	856.000,00	1,84
Total Fina S.A.		STK	41.200	0	13.320 EUR	53,970	2.223.564,00	4,78
<b>Aktien Großbritannien</b>								
Barclays PLC -BR-		STK	27.621,43	156.521	128.900 GBP	0,083	2.883,25	0,01
Anglo American PLC o.N.		STK	27.300	0	0 GBP	34,610	1.192.601,69	2,56
Astrazeneca PLC		STK	21.500	0	8.500 GBP	21,190	575.043,36	1,24
Aviva PLC		STK	60.000	0	0 GBP	5,025	380.555,93	0,82
Barclays PLC		STK	128.900	0	92.784 GBP	2,903	472.232,99	1,02
BP PLC		STK	388.000	0	45.000 GBP	5,765	2.823.333,70	6,07
BT Group PLC		STK	148.000	0	0 GBP	1,988	371.372,10	0,80
Cadogan Petroleum PLC		STK	26.580	26.580	0 GBP	1,790	60.053,62	0,13
Diageo PLC		STK	54.700	0	0 GBP	9,270	640.026,91	1,38
GlaxoSmithKline PLC		STK	120.400	0	36.600 GBP	11,215	1.704.342,76	3,66
HBOS PLC -BR-		STK	30.000	30.000	0 GBP	0,120	4.543,95	0,01
HBOS Plc Shares		STK	75.000	0	0 GBP	2,753	260.567,21	0,56
HSBC Hldgs. PLC		STK	184.932	0	0 GBP	7,785	1.817.196,36	3,91
Imperial Tobacco Group PLC		STK	13.850	13.850	0 GBP	18,580	324.807,95	0,70

# AMB Generali Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Mondi Business Paper o.N.		STK	7.500	0	0	GBP 2,970	28.115,70	0,06
Prudential PLC		STK	54.400	54.400	0	GBP 5,335	366.323,26	0,79
Rio Tinto PLC		STK	21.000	0	0	GBP 59,790	1.584.816,64	3,41
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25		STK	326.810	123.962	0	GBP 2,138	881.723,95	1,90
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25		STK	7.030	7.030	11.504	EUR 2,690	18.910,70	0,04
Royal Dutch Shell PLC A Shares		STK	80.000	0	0	GBP 20,420	2.061.944,15	4,43
Tesco PLC		STK	114.885	50.000	37.715	GBP 3,624	525.512,07	1,13
Vodafone Group PLC		STK	867.000	0	246.875	GBP 1,461	1.598.276,20	3,44
<b>Aktien Italien</b>								
ENI S.p.A.		STK	37.234	0	7.596	EUR 23,630	879.839,42	1,89
UniCredit S.p.A.		STK	177.500	0	0	EUR 3,860	685.150,00	1,47
<b>Aktien Luxemburg</b>								
ArcelorMittal		STK	16.400	16.400	0	EUR 62,700	1.028.280,00	2,21
<b>Aktien Niederlande</b>								
ING Groep N.V. Cert.		STK	13.000	0	0	EUR 20,100	261.300,00	0,56
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	28.000	0	0	EUR 21,665	606.620,00	1,30
<b>Aktien Norwegen</b>								
Telenor AS		STK	13.899	13.899	0	NOK 95,200	165.578,77	0,36
<b>Aktien Schweden</b>								
Ericsson		STK	55.000	0	220.000	SEK 61,500	358.151,29	0,77
<b>Aktien Schweiz</b>								
Adecco S.A.		STK	4.250	4.250	0	CHF 50,500	133.638,23	0,29
Nestlé S.A.		STK	72.000	64.800	0	CHF 45,760	2.051.487,69	4,41
Novartis AG		STK	50.800	0	0	CHF 55,700	1.761.851,54	3,79
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	27.700	0	0	CHF 21,740	374.964,12	0,81
<b>Aktien Spanien</b>								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	70.000	0	0	EUR 12,290	860.300,00	1,85
Telefónica S.A.		STK	59.307	0	19.357	EUR 16,800	996.357,60	2,14
<b>Aktien Südafrika</b>								
Mondi LTD		STK	3.000	0	0	GBP 3,173	12.013,07	0,03
<b>Genussscheine</b>								
Roche Holding AG Genusssch.		CHF	10.000	0	0	CHF 179,500	1.117.673,25	2,40
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>45.250.982,59</b>	<b>97,25</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>45.250.982,59</b>	<b>97,25</b>

# AMB Generali Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank	EUR		483.187,40				483.187,40	1,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF		931.036,01				579.718,13	1,25
	GBP		-56.159,35				-70.884,82	-0,15
	NOK		35.497,96				4.442,09	0,01
	SEK		921,08				97,53	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>						<b>996.560,33</b>	<b>2,15</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche	EUR		111.120,11				111.120,11	0,24
Sonstige Ansprüche	EUR		147.976,53				147.976,53	0,32
Zinsansprüche	EUR		17.461,45				17.461,45	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>						<b>276.558,09</b>	<b>0,60</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>						<b>46.524.101,01</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>						<b>29,24</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>						<b>1.590.992</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>97,25</b>

# AMB Generali Aktien Europa

Während des Berichtsjahres 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Aktien Frankreich</b>			
Société Générale Anrechte	STK	19.000	19.000
<b>Aktien Großbritannien</b>			
Royal Bank of Scotland Grp. PLC	STK	123.962	123.962
Royal Bank of Scotland Grp. PLC	STK	7.030	7.030
Royal Bank of Scotland PLC	STK	123.962	123.962
<b>Aktien Irland</b>			
Anglo Irish Bank Corp. PLC	STK	0	60.500
<b>Aktien Niederlande</b>			
Corporate Express N.V.	STK	0	70.000
Royal Bank of Scotland BZR	STK	11.504	11.504
<b>Aktien Schweiz</b>			
Credit Suisse Group	STK	0	16.582
UBS AG BZR	STK	27.700	27.700
UBS AG -BR-	STK	27.700	27.700
<b>Aktien Spanien</b>			
Banco de Sabadell S.A.	STK	0	69.000

# AMB Generali Aktien Global

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Aktien Australien</b>								
Australia & N.Z. BKG Group L D. Shares O.N.		STK	19.827	0	0	AUD 18,720	226.878,65	1,03
Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N.		STK	11.000	0	0	AUD 40,170	270.100,44	1,23
Westpac Banking Corp. Shares O.N.		STK	30.000	0	0	AUD 20,000	366.760,05	1,67
<b>Aktien Belgien</b>								
KBC Groupe		STK	6.500	0	0	EUR 70,370	457.405,00	2,08
<b>Aktien Brasilien</b>								
Cia Vale do Rio Doce		STK	90.000	0	0	USD 35,480	2.020.910,33	9,21
<b>Aktien China</b>								
China Telecom Corp. Ltd.		STK	200.000	0	0	HKD 4,240	68.816,10	0,31
<b>Aktien Frankreich</b>								
Renault S.A.		STK	11.000	0	0	EUR 51,570	567.270,00	2,58
Société Générale S.A.		STK	5.250	0	0	EUR 54,990	288.697,50	1,32
<b>Aktien Großbritannien</b>								
Cadbury PLC		STK	16.000	25.000	9.000	GBP 6,230	125.816,96	0,57
Marks & Spencer Group Plc Shares LS -,25		STK	120.000	0	0	GBP 3,258	493.397,39	2,25
Persimmon PLC		STK	35.510	0	0	GBP 3,148	141.074,20	0,64
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25		STK	7.153	2.713	0	EUR 2,690	19.241,57	0,09
<b>Aktien Hongkong</b>								
Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50		STK	4.500	0	0	HKD 105,100	38.380,39	0,17
Vitasoy Intl Holdings Ltd.		STK	1.000.000	0	0	HKD 3,700	300.258,92	1,37
<b>Aktien Irland</b>								
CRH PLC		STK	20.000	0	0	EUR 17,700	354.000,00	1,61
Irish Live & Perm. PLC		STK	26.000	0	0	EUR 6,970	181.220,00	0,83
<b>Aktien Japan</b>								
East Japan Railway Co.		STK	100	0	0	JPY 865.000,000	519.860,30	2,37
Komatsu Ltd.		STK	10.000	0	0	JPY 2.960,000	177.894,39	0,81
<b>Aktien Kanada</b>								
Bank of Nova Scotia		STK	8.200	0	0	CAD 47,250	243.386,42	1,11
Manulife Financial Corp. o.N.		STK	14.000	0	0	CAD 35,750	314.401,60	1,43
<b>Aktien Niederlande</b>								
ING Groep N.V. Cert.		STK	20.000	0	0	EUR 20,100	402.000,00	1,83
<b>Aktien Österreich</b>								
OMV AG Aktien O.N.		STK	20.000	0	0	EUR 50,300	1.006.000,00	4,58
<b>Aktien Spanien</b>								
Union Fenosa S.A.		STK	36.000	0	0	EUR 36,910	1.328.760,00	6,05
<b>Aktien Südafrika</b>								
JD Group Ltd.		STK	100.000	0	0	ZAR 26,300	211.324,84	0,96
RMB Holdings Ltd.		STK	300.000	0	0	ZAR 21,140	509.590,17	2,32
<b>Aktien USA</b>								
American Express Co.		STK	3.444	0	0	USD 38,040	82.913,37	0,38
Archer-Daniels-Midland Co.		STK	20.000	0	22.500	USD 32,920	416.687,76	1,90
Chevrontexaco Corp.		STK	7.202	0	0	USD 97,800	445.772,11	2,03
Cisco Systems Inc.		STK	30.000	0	0	USD 23,610	448.268,44	2,04
Citigroup Inc.		STK	30.000	0	0	USD 17,250	327.515,06	1,49

# AMB Generali Aktien Global

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien USA (Fortsetzung)</b>								
Colgate-Palmolive Co.		STK	6.700	6.700	0	USD 68,210	289.230,29	1,32
Diamond Offshore Drilling		STK	15.000	0	0	USD 137,880	1.308.921,07	5,96
Discover Financial Services		STK	2.650	0	0	USD 13,570	22.758,66	0,10
Dr. Pepper Snapple Group Inc.		STK	3.000	3.000	0	USD 21,600	41.010,58	0,19
Energizer Holdings Inc.		STK	10.000	0	0	USD 74,150	469.280,04	2,14
Exxon Mobil Corp.		STK	13.349	0	0	USD 86,550	731.200,92	3,33
Hewlett-Packard Co.		STK	30.000	0	0	USD 44,580	846.412,84	3,86
Home Depot Inc.		STK	3.649	0	0	USD 24,020	55.471,23	0,25
IBM Corp.		STK	5.000	0	0	USD 120,050	379.885,83	1,73
Intel Corp.		STK	20.000	0	0	USD 21,490	272.011,54	1,24
Johnson + Johnson		STK	10.000	0	0	USD 63,570	402.321,40	1,83
JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.)		STK	3.345	0	0	USD 35,050	74.200,20	0,34
Kellogg Co.		STK	10.000	10.000	0	USD 47,960	303.528,94	1,38
Lilly & Co.		STK	1.500	0	0	USD 45,610	43.298,44	0,20
McDonalds Corp.		STK	9.500	9.500	0	USD 56,500	339.697,99	1,55
Microsoft Corp.		STK	14.652	0	0	USD 27,630	256.211,56	1,17
Morgan Stanley		STK	5.300	0	0	USD 36,710	123.134,90	0,56
Oracle Corp.		STK	35.000	0	0	USD 21,290	471.590,05	2,15
Pfizer Inc.		STK	13.199	0	0	USD 17,280	144.346,31	0,66
Procter & Gamble Co.		STK	6.000	0	0	USD 60,490	229.697,23	1,05
Target Corp.		STK	9.000	9.000	0	USD 47,870	272.663,41	1,24
United Technologies Corp.		STK	12.000	0	0	USD 61,150	464.406,87	2,12
Wachovia Corp.		STK	10.000	0	0	USD 16,220	102.653,03	0,47
Wells + Fargo Co.		STK	20.000	0	0	USD 24,030	304.161,81	1,39
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>20.302.697,10</b>	<b>92,49</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>20.302.697,10</b>	<b>92,49</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank		EUR	683.747,24				683.747,24	3,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	168.399,15				102.936,80	0,47
		CAD	100.702,07				63.258,53	0,29
		CHF	8.433,47				5.251,18	0,02
		GBP	71.538,67				90.296,73	0,41
		HKD	893.555,64				72.512,99	0,33
		JPY	52.761.076				317.091,20	1,44
		NOK	31.747,04				3.972,71	0,02
		SEK	24.620,23				2.606,88	0,01
		SGD	3.470,5				1.614,36	0,01
		USD	204.346,77				129.326,85	0,59
		ZAR	894.855,18				71.903,09	0,33
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>1.544.518,56</b>	<b>7,04</b>

# AMB Generali Aktien Global

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2008 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	54.299,83				54.299,83	0,25
Sonstige Ansprüche		EUR	39.583,54				39.583,54	0,18
Zinsansprüche		EUR	7.713,94				7.713,94	0,04
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>101.597,31</b>	<b>0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>21.948.812,97</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>29,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>733.668</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>92,49</b>

## 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
<b>Aktien Frankreich</b>			
Société Générale Anrechte	STK	5.250	5.250
<b>Aktien Großbritannien</b>			
Cadbury Schweppes PLC	STK	0	25.000
Royal Bank of Scotland Grp. PLC	STK	2.713	2.713
Royal Bank of Scotland BZR	STK	4.440	4.440
<b>Aktien Spanien</b>			
Banco de Sabadell S.A.	STK	0	80.000
<b>Aktien USA</b>			
Tupperware Brands Corp.	STK	0	15.000

## Weitere Angaben

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.06.2008 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2008

Die Kurse entsprechen dem von Reuters festgestellten Mid Price per 30.06.2008 (10.00 Uhr).

Australische Dollar	(AUD)	1,635947 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,792262 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,591913 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,458341 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	12,322698 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen	(ISK)	126,923061 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	166,390855 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,991271 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,444333 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,606015 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	2,149773 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	12,445295 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	237,504919 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,580080 = 1 Euro (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	3,355949 = 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

OTC	Over the Counter
-----	------------------

# Firmenspiegel

per 30. Juni 2008

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Gereonswall 68  
50670 Köln

## Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

## Sitz

Köln

## Gründungsdatum

8. März 2000

## Eigenkapital

gezeichnet	Euro	9.050.000
eingezahlt	Euro	9.050.000
haftend	Euro	9.050.000

## Gesellschafter

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

## Geschäftsführung

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

## Aufsichtsrat

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

Volker Seidel  
Mitglied der Vorstände der  
Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg  
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats

## Mitglieder

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

Mag. Andreas Haschka  
Mitglied des Vorstands der  
Generali Versicherung AG, Wien

Manfred Oedingen  
Abteilungsleiter  
AMB Generali Holding AG, Aachen

Prof. Dr. Rüdiger von Nitzsch  
Universitätsprofessor für Betriebswirtschaftslehre  
Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule (RWTH)  
Aachen

## Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank  
Aktiengesellschaft  
Arabellastraße  
81925 München

## Eigenkapital per 31.12.2007

haftendes Eigenkapital	Tsd. Euro	24.498.322
darin enthalten:		
gezeichnetes Kapital	Tsd. Euro	2.407.151
genehmigtes Kapital	Tsd. Euro	834.946

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PricewaterhouseCoopers AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Moskauer Straße 19  
40227 Düsseldorf

## Anlageausschuss

Rainer Andreas Brand  
AMB Generali Holding AG  
Vorsitzender des Anlageausschusses

## Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel  
AM Gesellschaft für betriebliche  
Altersversorgung mbH

Olaf Engemann  
Generali Versicherungen

Michael Stille  
AMB Generali Pensionsfonds AG

Theodor Waber  
Volksfürsorge Versicherungen



**Generali Investments Deutschland  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Gereonswall 68, D-50670 Köln  
Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16  
E-Mail: [service@geninvest.de](mailto:service@geninvest.de)  
[www.geninvest.de](http://www.geninvest.de)