

# AMB Generali Komfort

Jahresbericht zum 31.12.2006

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



## Wichtiger Hinweis

Der Kauf von Anteilen der jeweiligen Teilfonds erfolgt auf der Basis des vereinfachten sowie des ausführlichen Verkaufsprospektes einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements.

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

# AMB Generali Komfort

Jahresbericht zum 31.12.2006

AMB Generali Komfort Balance

AMB Generali Komfort Wachstum

AMB Generali Komfort Dynamik Europa

AMB Generali Komfort Dynamik Global



# Inhaltsübersicht

## Jahresbericht

6 – 7	Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2006
<b>Teilfonds</b>	
<b>AMB Generali Komfort Balance</b>	
8	Anlagepolitik, Fondsstruktur
12 – 14	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<b>AMB Generali Komfort Wachstum</b>	
9	Anlagepolitik, Fondsstruktur
15 – 17	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<b>AMB Generali Komfort Dynamik Europa</b>	
10	Anlagepolitik, Fondsstruktur
18 – 20	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<b>AMB Generali Komfort Dynamik Global</b>	
11	Anlagepolitik, Fondsstruktur
21 – 23	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
24	Weitere Angaben, konsolidierte Darstellung
25	Erläuterungen zum Jahresabschluss
26	Bericht des Abschlussprüfers
27 – 30	Steuerliche Hinweise
31	Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wir blicken zum vierten Mal in Folge auf ein sehr positives Börsenjahr zurück, in dem die gängigen Aktienindizes in Europa und den USA zweistellige Kurszuwächse vermelden konnten. Die Weltwirtschaft ist 2006 überdurchschnittlich stark gewachsen, im Euro-Raum war sogar das stärkste Wachstum seit sechs Jahren zu verzeichnen.

Die Anleihemärkte standen hingegen stark unter dem Einfluss der Zinspolitik. Während die US-Zentralbank Fed zum Jahresende hin ihren Zinserhöhungszyklus beendete, setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre 2005 begonnenen Zinsstraffungen auch 2006 fort. Infolgedessen stiegen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA im Vergleich zum Jahresanfang nur leicht, im Euro-Raum hingegen deutlich.

Die Komfort Dachfonds, und damit auch Sie als Anleger, haben erneut ein positives Jahr hinter sich, in dem alle Fonds deutlich positive Wertzuwächse erzielten. Zahlreiche Auszeichnungen durch unabhängige Ratingagenturen und Finanzmagazine belegen zusätzlich die Qualität der Komfort Dachfondsfamilie: Unter anderem erhielt AMB Generali Komfort Balance wiederholt die Höchstwertung „5 Sterne“ von Standard & Poor's. Komfort Dynamik Europa wurde zudem von der Zeitschrift Euro Finanzen mit der Fondsnote „sehr gut“ bewertet.


Im Laufe des vergangenen Jahres hat die Verwaltungsgesellschaft der Komfort Dachfonds ihren Namen in Generali Investments Luxembourg S.A. geändert. Diese Umbenennung signalisiert noch stärker die Integration in das europaweite Asset Management der Generali Gruppe.

Für 2007 lassen das anhaltend hohe Gewinnwachstum der Unternehmen, ein weiterhin hohes weltweites Wirtschaftswachstum sowie ein mögliches Ende der Zinserhöhungen im Euro-Raum positive Impulse für die Finanzmärkte erwarten.

Wir bedanken uns für das Vertrauen, das Sie der Generali Investments Luxembourg S.A. entgegengebracht haben, und freuen uns auf ein weiteres erfolgreiches Jahr 2007.

Luxemburg, im Januar 2007

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg



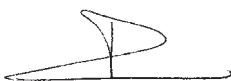
Gian Luigi Costanzo  
Vorsitzender  
des Verwaltungsrates



Dott. Amerigo Borrini  
Mitglied  
des Verwaltungsrates



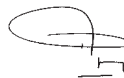
Francesco Bosatra  
Mitglied  
des Verwaltungsrates



Myriam Cockaerts  
Mitglied  
des Verwaltungsrates



Heinz Gawlak  
Mitglied  
des Verwaltungsrates



Philippe Lepargneur  
Mitglied  
des Verwaltungsrates

# Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2006

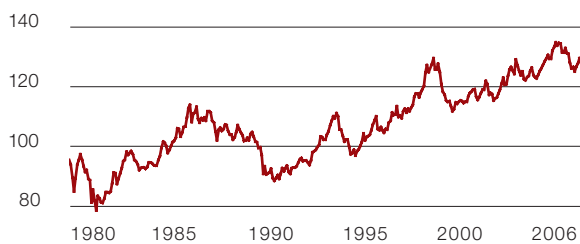
## Weltweites Wirtschaftswachstum hält an

Die Weltwirtschaft konnte 2006 gegenüber dem Vorjahr weiter wachsen und erreichte mit 4,7 % in etwa die Stärke des Rekordjahres 2004. Zu dieser globalen Wachstumsbeschleunigung trug bei, dass die Konjunktur im Euro-Raum mit 2,6 % auf ein sechsjähriges Rekordhoch stieg, während das Wachstum in den USA (3,4 %) und Japan (2,0 %) nahezu konstant blieb. Die deutsche Wirtschaft setzte ihren positiven Trend fort: Erstmals seit zehn Jahren blieb der Produktionszuwachs in Deutschland mit 2,6 % nicht mehr hinter dem des Euro-Raums zurück.

Die Kapitalmärkte standen insbesondere unter dem Einfluss der Zinspolitik in den USA und Europa. Während die US-Notenbank Fed in der zweiten Jahreshälfte ihren Zinserhöhungszyklus beim Stand von 5,25 % beendete, behielt die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Ende 2005 begonnenen Kurs bei und erhöhte den Leitzins um insgesamt 125 Basispunkte auf 3,5 %.

## Kurs- und Renditeentwicklung des deutschen Rentenmarktes

Kurse 10-jähriger deutscher Staatsanleihen in %



Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen in %



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

Der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro an Wert, während die Energiepreise im Jahresverlauf erneut neue Rekordstände erreichten. Erst in der zweiten Jahreshälfte sank der Ölpreis wieder.

## Konsum stärkt deutsche Wirtschaft

Die deutsche Wirtschaft wuchs erstmals seit zehn Jahren auf einem mit dem EU-Durchschnitt vergleichbaren Niveau. Diese Entwicklung wurde im Gegensatz zu den Vorjahren auch von einer stärkeren Binnenwirtschaft getragen. Dabei ging die hohe Investitionstätigkeit mit einem gestiegenen Konsum einher. Unterstützend für die Konsumtätigkeit der Verbraucher wirkte auch die Besserung der Lage am Arbeitsmarkt: Im Jahresdurchschnitt lag die Arbeitslosenquote mit 10,8 % um 0,9 Prozentpunkte niedriger als im Vorjahr. Weitere positive Impulse dürften die Fußball-Weltmeisterschaft, Vorzieheffekte im Zuge der Mehrwertsteuererhöhung sowie nachgebende Rohölpreise in der zweiten Jahreshälfte gegeben haben. Letzteres unterstützte zudem den Rückgang des Verbraucherpreisanstiegs auf 1,7 % im Vergleich zum Vorjahr.

## Viertes positives Aktienjahr in Folge

Die Aktienmärkte in Europa und den USA setzten 2006 ihren Aufwärtstrend fort und verzeichneten überdurchschnittlich hohe Kurszuwächse. Der japanische Aktienmarkt tendierte hingegen über das Jahr gesehen seitwärts. Erneut war es das anhaltend hohe Gewinnwachstum der Unternehmen, verbunden mit zahlreichen Fusions- und Übernahmeaktivitäten und der positiven Konjunktur, das die Börsen antrieb. Lediglich zur Jahresmitte hin bewirkten die Sorgen um fortgesetzte Leitzinsstraffungen der US-Notenbank zwischenzeitliche Kurseinbrüche.

Auf Jahressicht erzielten europäische Aktien gemessen am Aktienindex DJ STOXX einen Wertzuwachs von 21 %. Auch der Deutsche Aktienindex (DAX) legte um 22 % zu. Der breite US-Aktienindex S&P 500 erzielte im Vergleich zum Vorjahr einen Ertrag von 16 %.

**Zinspolitik beeinflusst Anleihenmärkte**

Die Anleihenmärkte standen insbesondere unter dem Einfluss der Zinspolitik der Zentralbanken. So führten in der ersten Jahreshälfte die fortgesetzten Leitzinserhöhungen der US-Notenbank Fed in Verbindung mit allgemein guten Konjunkturdaten zu einem zeitweisen Anstieg der Rendite 10-jähriger Staatsanleihen auf über 5,0 % in den USA und auf über 4,0 % im Euro-Raum. Erst mit Beendigung des Zinserhöhungszyklus in den USA beim Stand von 5,25 % erholten sich die Rentenmärkte leicht. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte ihren Zinsstraffungskurs hingegen fort und erhöhte den Leitzins um insgesamt 125 Basispunkte auf 3,5 %. Zum Jahresende lag das Renditeniveau 10-jähriger Staatsanleihen in den USA mit 4,7 % nur leicht über dem des Vorjahres (4,4 %), während die Renditen im Euro-Raum deutlich um 65 Basispunkte auf 3,95 % stiegen.

**Ausblick 2007**

Auch 2007 sollte das globale Wirtschaftswachstum anhalten, wenn auch mit etwas weniger Dynamik. Insbesondere in den USA dürfte es im Zuge der Korrekturen im privaten Immobiliensektor zu einer Verlangsamung des Wachstums kommen. Für den Euro-Raum ist ein Wirtschaftswachstum von 1,8 % zu erwarten, während die Auswirkungen der Mehrwertsteuererhöhung in Deutschland zu einem deutlich geringeren Produktionszuwachs von etwa 1,3 % führen dürften.

**Renditen dürften moderat steigen**

Trotz zwischenzeitlich deutlich niedrigerer Renditestände erscheinen auf das gesamte Jahr 2007 gesehen moderat steigende Renditen wahrscheinlich. So dürften die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA zum Jahresende bei 4,7 % und im Euro-Raum bei 4,0 % liegen. Für diese Entwicklung spricht, dass die globalen Leitzinsstraffungen der vergangenen Jahre vermehrt Wirkung an den Anleihenmärkten entfalten sollten. Bei einer verhaltenen Inflationsentwicklung dürfte aber mit einem größeren Renditerückschlag nicht zu rechnen sein.

**Positives Börsenjahr erwartet**

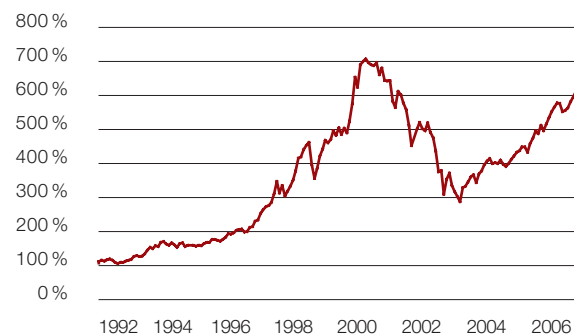
Dem vierten sehr guten Aktienjahr in Folge sollte auch 2007 wieder ein positives Börsenjahr folgen. Allerdings dürften die Kurszuwächse trotz der nach

**Die Entwicklung des Welt-Aktienmarktes seit 1980**



Weltaktienindex MSCI World (RI),  
Quelle: Thomson Financial Datastream

**Aktien-Standardwerte des Euro-Raums seit 1992**



Dow Jones EURO STOXX 50 (RI)  
Quelle: Thomson Financial Datastream

wie vor guten Bewertungsrelationen geringer ausfallen. Vor dem Hintergrund einer gebremsten Konjunktur ist eine Verlangsamung des Gewinnwachstums der Unternehmen sowie des Tempos bei Fusionen und Übernahmen zu erwarten. Das mögliche Ende der Leitzinserhöhungen im Euro-Raum sowie ein eventueller Beginn von Leitzinssenkungen in den USA dürften positiv auf die Aktienmärkte wirken. Auf das Gesamtjahr gesehen ist mit Kurszuwächsen zu rechnen, die im Euro-Raum leicht über denen in den USA liegen dürften.

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

# AMB Generali Komfort Balance

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

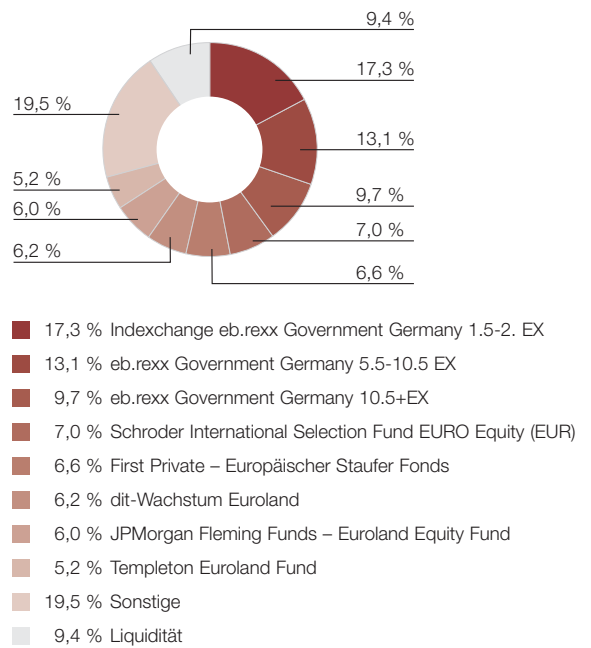
## Marktentwicklung

— Während die US-Notenbank im Jahresverlauf ihren Zinsstraffungszklus beendete, setzte die Europäische Zentralbank ihren Kurs fort und erhöhte 2006 den Refinanzierungssatz in fünf weiteren Schritten auf 3,5 %. In der Folge stiegen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA nur leicht auf 4,7 %, im Euro-Raum hingegen deutlich um 65 Basispunkte auf 3,95 %. Europäische Aktien profitierten insbesondere vom Konjunkturaufschwung, der speziell im Euro-Raum ein Sechsjahreshoch erreichte. Hohes Gewinnwachstum der Unternehmen sowie starke Übernahme- und Fusionsaktivitäten gaben zusätzliche Impulse, so dass es zu deutlichen Kursgewinnen kam.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

— AMB Generali Komfort Balance erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2006) einen Wertzuwachs von 9,75 %\*, seit Auflegung von 30,94 %\*. Dabei profitierte der Teilfonds über das Jahr gesehen von seiner aktiven Asset-Allokation und der guten Fondsselektion. Im ersten Halbjahr 2006 trug speziell die Übergewichtung auf der Aktienfondsseite mit einer Beimischung von Wert- und Wachstumsfonds sowie ausgewählten Small-Cap-Fonds positiv zur Wertentwicklung des Teilfonds bei. Die Implementierung eines Wandelanleihenfonds brachte zusätzlichen Performancebeitrag. Nach den Kurskorrekturen an den Aktienmärkten zur Jahresmitte entwickelten sich die beigemischten Ziefonds mit Titeln geringer und mittlerer Marktkapitalisierung besonders positiv. Gleiches gilt für die Wachstumsfonds im Portfolio. Auf der Rentenfondsseite bewährte sich in einem durchgängig schwierigen Marktumfeld über das gesamte Jahr die aktive Laufzeitensteuerung. So profitierte der Teilfonds insbesondere zu Beginn des zweiten Halbjahres von der langen Duration. Gegen Jahresende setzte das Fondsmanagement mit Erfolg sowohl auf kurze, als auch auf lange Laufzeiten („Barbell-Strategie“).

## Struktur des Teilfondsvermögens



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

## Ausblick

— Die Wirtschaft im Euro-Raum dürfte auch 2007 weiter wachsen, wenn auch mit etwas weniger Dynamik als im Vorjahr. Folglich ist weiterhin mit Kursgewinnen bei europäischen Aktien zu rechnen. Nach einem weiteren Zinsschritt dürfte auch die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinserhöhungszyklus beenden. Aufgrund der sich entfaltenden Wirkung der vergangenen Leitzinsstraffungen sind dennoch auf Jahressicht moderat steigende Renditen zu erwarten.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Komfort Wachstum

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

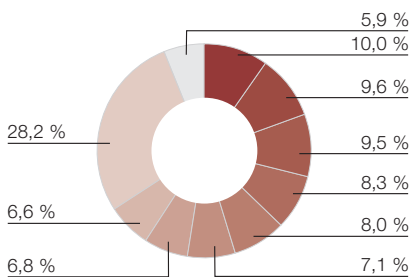
## Marktentwicklung

Die Wirtschaft im Euro-Raum konnte das stärkste Wachstum seit sechs Jahren verzeichnen. Auch die Unternehmensgewinne sowie Fusions- und Übernahmeaktivitäten blieben auf einem hohen Niveau. In der Folge konnten europäische Aktien auf Jahressicht deutliche Kursgewinne erzielen. Die Anleihenmärkte wurden hingegen stark durch die Zinspolitik der Zentralbanken beeinflusst. Die US-Zentralbank Fed beendete ihre Zinserhöhungen beim Stand von 5,25 %, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinsstrafungskurs beibehielt. Folglich stiegen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA nur leicht auf 4,7 %, im Euro-Raum hingegen deutlich um 65 Basispunkte auf 3,95 %.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Wachstum erwirtschaftete im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2006) einen Wertzuwachs von 12,58 %\*, seit Auflegung von 28,21 %\*. Positiv trug insbesondere die Übergewichtung auf der Aktienzifondsseite zur Wertentwicklung bei. Im ersten Halbjahr 2006 lag der Schwerpunkt insbesondere auf gezielt ausgewählten Wert- und Wachstumsfonds sowie Zifonds mit Titeln geringer Marktkapitalisierung. Nach den Kurskorrekturen an den Aktienmärkten zur Jahresmitte konnten in der zweiten Jahreshälfte speziell die beigemischten Small- und Mid-Cap-Spezialisten wieder einen positiven Performancebeitrag leisten. Zusätzlich trugen zu Jahresbeginn die Implementierung eines Wandelanleihenfonds sowie gegen Jahresende die beigemischten Wachstumsfonds zur guten Wertentwicklung des Teilfonds bei. Auf der Rentenzifondsseite zahlte sich über das gesamte Jahr gesehen die aktive Laufzeitensteuerung aus. So wirkte sich insbesondere im dritten Quartal des Jahres die lange Duration der ausgewählten Zifonds positiv auf die Performance aus. Zum Jahresende hin setzte das Fondsmanagement dann auf die so genannte „Barbell-Strategie“, also sowohl auf kurze, als auch auf lange Laufzeiten bei den Rentenzifonds.

## Struktur des Teilfondsvermögens



- 10,0 % dit-Wachstum Euroland
- 9,6 % Schroder International Selection Fund – EURO Equity
- 9,5 % JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund
- 8,3 % First Private – Europäischer Staufer Fonds FP
- 8,0 % Templeton Euroland Fund
- 7,1 % Parvest – Eonia Plus – IC
- 6,8 % DJ EURO STOXX Telecommunications EX
- 6,6 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 28,2 % Sonstige
- 5,9 % Liquidität

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

## Ausblick

Obwohl im Euro-Raum das Wirtschaftswachstum und in der Folge auch das Gewinnwachstum der Unternehmen leicht an Schwung verlieren dürften, ist für das kommende Jahr erneut mit Kursgewinnen bei europäischen Aktien zu rechnen. Zudem wird die Europäische Zentralbank ihre Leitzinserhöhungen voraussichtlich im ersten Halbjahr beenden. Dennoch sind an den Anleihenmärkten leicht steigende Renditen wahrscheinlich.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Komfort Dynamik Europa

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

## Marktentwicklung

Aufbauend auf dem stärksten Wirtschaftswachstum seit sechs Jahren, anhaltend positivem Gewinnwachstum der Unternehmen sowie einem hohen Tempo bei Übernahmen und Fusionen konnten die Aktienmärkte des Euro-Raums deutliche Kursgewinne erzielen. Die Europäische Zentralbank (EZB) setzte derweil ihren Ende 2005 begonnenen Zinserhöhungskurs fort und erhöhte den Leitzins für Euroland in insgesamt fünf weiteren Schritten auf 3,5 %.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

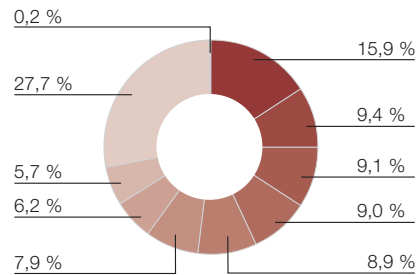
AMB Generali Komfort Dynamik Europa erwirtschaftete im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2006) einen Wertzuwachs von 20,16 %\*. Bei der Zielfondsauswahl lag der Fokus im ersten Halbjahr 2006 insbesondere auf einzelnen Branchenfonds, speziellen Regionen wie Osteuropa sowie auf einer ausgewogenen Allokation von Stockpickern über alle Marktkapitalisierungen. Nach den Kurskorrekturen an den Aktienmärkten zur Jahresmitte trugen ab August insbesondere wieder die beigemischten Zielfonds mit Titeln geringer und mittlerer Marktkapitalisierung sowie eine ausgewogene Gewichtung von Wert- und Wachstumstiteln zur positiven Wertentwicklung des Teilfonds bei. Zudem leistete die selektive Beimischung exotischer Anlageklassen wie Immobilienaktienfonds und Emerging Markets einen positiven Performancebeitrag.

## Ausblick

Für das kommende Jahr ist zu erwarten, dass die Europäische Zentralbank nach einem weiteren Zinsschritt den Leitzins bei 3,75 % belassen wird. Zusätzliche positive Impulse dürften die anhaltend hohen Gewinne der Unternehmen für die Aktienmärkte geben. Auch wenn die Konjunktur leicht an Schwung verlieren sollte, ist mit weiteren Kursgewinnen bei europäischen Aktien zu rechnen.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

## Struktur des Teilfondsvermögens



- 15,9 % M&G Recovery Fund
- 9,4 % Mellon International Fund – Newton Higher
- 9,1 % JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 9,0 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 8,9 % JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund
- 7,9 % Oyster European Opportunities
- 6,2 % JPMorgan Fleming Investment Funds Europe Recovery Fund
- 5,7 % Cazenove International Fund – UK Equity Fund
- 27,7 % Sonstige
- 0,2 % Liquidität

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

# AMB Generali Komfort Dynamik Global

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Alle Chancen der weltweiten Aktienmärkte vereint in einem Fonds – das ist das Ziel von AMB Generali Komfort Dynamik Global. Der am 1. Oktober 1999 aufgelegte Teilfonds investiert in ausgewählte Aktienziel-fonds renommierter Fondsgesellschaften. Dabei werden weltweit anlegende Zielfonds, Zielfonds für regionale Einzelmärkte und Themenzielfonds für wichtige Wachstumstrends berücksichtigt.

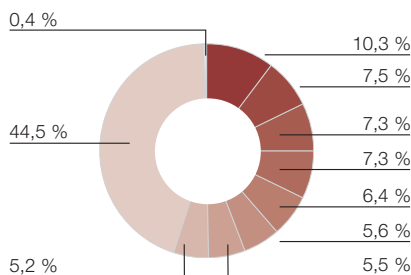
## Marktentwicklung

Erneut konnte die Wirtschaft weltweit stark wachsen, insbesondere getrieben durch die Konjunktur im Euro-Raum, die ein sechsjähriges Rekordhoch erreichte. Als Folge anhaltend hoher Unternehmensgewinne und vielfältiger Übernahme- und Fusionsaktivitäten konnten europäische und amerikanische Aktien deutliche Kursgewinne erzielen. Japanische Aktien tendierten im Jahresverlauf seitwärts. Die US-Notenbank Fed beendete bei 5,25 % ihren Zinserhöhungskurs, was nach den Kurskorrekturen zur Jahresmitte positive Impulse für die Aktienmärkte gab.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Komfort Dynamik Global erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2006) einen Wertzuwachs von 7,86 %\*. In der ersten Jahreshälfte 2006 trug im breit diversifizierten Portfolio die gezielte Auswahl von Small- und Mid-Cap-Spezialisten positiv zum Anlageergebnis bei. Zielfonds mit Anlage-schwerpunkt USA wurden zu Gunsten von europäi-schen Aktienfonds deutlich untergewichtet. Nach den Kurskorrekturen an den Aktienmärkten zur Jahresmitte sorgten insbesondere die Beimischung spezieller Regionen wie Lateinamerika, die Reduzierung wachstumsorientierter Fonds zu Gunsten von Value-Fonds sowie die Investition in exotische Anlageklassen wie Immobilienaktien für eine positive Performance. Zum Jahresende wurde durch die Aufnahme eines Zielfonds mit asiatischen Immobilienaktien das Portfolio weiter diversifiziert.

## Struktur des Teilfondsvermögens



- 10,3 % Pioneer Mid-Cap Value Fund
- 7,5 % Sogelux Fund – Equities US Relative Value
- 7,3 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX
- 7,3 % Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund
- 6,4 % JPMorgan Fleming Investment Funds Europe Recovery Fund
- 5,6 % JPMorgan Fleming Funds US Dynamic Fund A
- 5,5 % IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth
- 5,2 % Indexchange DAX EX
- 44,5 % Sonstige
- 0,4 % Liquidität

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

## Ausblick

Das weltweite Wirtschaftswachstum dürfte auch 2007 anhalten, wenn auch mit etwas weniger Schwung als im Vorjahr. Infolgedessen ist auch mit einem gebremsten Gewinnwachstum der Unternehmen zu rechnen. Das mögliche Ende der Leitzinserhöhungen im Euro-Raum sowie der eventuelle Beginn von Zinssenkungen durch die US-Notenbank dürften den Aktienmärkten positive Impulse geben. Auf Jahressicht sollten Aktien erneut Kurszuwächse verzeichnen, wobei voraussichtlich europäische Aktien amerikanischen Titeln vorzuziehen sind.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AMB Generali Komfort Balance

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil in EUR des Fonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>78.042.166,00</b>	<b>90,69</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
dit-Wachstum Euroland	ANT	93.000	35.300	100.000	EUR 56,8700	5.288.910,00	6,15
First Private – Europäischer Stauer Fonds	ANT	83.500	6.500	13.000	EUR 67,6000	5.644.600,00	6,56
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	20.700	-	-	EUR 212,9000	4.407.030,00	5,12
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	97.000	14.000	37.000	EUR 53,4500	5.184.650,00	6,03
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	40.800	-	-	EUR 68,3200	2.787.456,00	3,24
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	232.000	48.000	95.000	EUR 26,0000	6.032.000,00	7,01
Templeton Euroland Fund	ANT	234.000	24.000	66.200	EUR 19,0000	4.446.000,00	5,17
eb.rexx Government Germany 10.5+EX	ANT	65.000	100.000	35.000	EUR 127,7600	8.304.400,00	9,65
eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	100.000	302.000	202.000	EUR 112,7300	11.273.000,00	13,10
Indexchange DAX EX	ANT	50.000	413.000	429.000	EUR 63,4000	3.170.000,00	3,68
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	60.000	413.000	395.000	EUR 41,6200	2.497.200,00	2,90
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	87.000	-	14.000	EUR 47,1600	4.102.920,00	4,77
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	ANT	150.000	266.000	116.000	EUR 99,3600	14.904.000,00	17,32
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>78.042.166,00</b>	<b>90,69</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>8.054.147,06</b>	<b>9,37</b>
HVB Luxembourg	EUR	8.054.147,06			% 100,0000	8.054.147,06	9,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
					<b>EUR</b>	<b>46.654,24</b>	<b>0,05</b>
Anprüche auf Ausschüttung	EUR	27.823,06				27.823,06	0,03
Zinsansprüche	EUR	18.831,18				18.831,18	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-90.975,49</b>			<b>EUR</b>	<b>-90.975,49</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>86.051.991,81</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>61,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>1.397.136,015</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>90,69</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# AMB Generali Komfort Balance

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Fortis L Fund - Bond Long Euro - CC	ANT	32.000	32.000
Parvest - Eonia Plus - IC	ANT	2	126
UBS (Lux) Bond Fund - Convert Europe	ANT	-	95.400
Indexchange eb.rexx Government Germany EX	ANT	100.000	100.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR	je Anteil EUR
Erträge aus Investmentanteilen	2.864.727,69	2,05
Zinsen aus Geldanlagen	135.732,67	0,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.000.460,36</b>	<b>2,15</b>
Verwaltungsvergütung	-986.375,95	-0,71
Depotbankvergütung	-27.774,99	-0,02
Prüfungskosten	-14.682,43	-0,01
Taxe d'Abonnement	-24.115,16	-0,02
Sonstige Aufwendungen	-13.366,54	-0,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.066.315,07</b>	<b>-0,77</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.934.145,29</b>	<b>1,38</b>

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		67.659.652,68
Ausschüttung		-1.000.632,18
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	21.513.032,77	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.273.296,48	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.239.736,29
Ertragsausgleich		-301.007,10
Ordentlicher Nettoertrag		1.934.145,29
Realisierte Gewinne		2.778.818,26
aus Wertpapiergeschäften	2.778.732,45	
aus Währungen	85,81	
Realisierte Verluste		-922.038,63
aus Wertpapiergeschäften	-922.038,63	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		3.663.317,20
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>86.051.991,81</b>

**Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))**

**1,29 % p.a.**

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

**Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (TOR))**

**550,41 % p.a.**

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für den angegebenen Berichtszeitraum dar.

# AMB Generali Komfort Balance

## Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	1.934.145,29	1,38
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.934.145,29</b>	<b>1,38</b>
Vortrag auf neue Rechnung	6.097,61	0,00
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.928.047,68</b>	<b>1,38</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2006	86.051.991,81		61,59	
2005	67.659.652,68		56,87	
2004	41.378.641,09		49,60	

## Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	ANT	1.189.672,015
Verkäufe	ANT	365.198,00
Rücknahmen	ANT	157.734,00
<b>Bestand per 31.12.2006</b>	<b>ANT</b>	<b>1.397.136,015</b>

## Anhang zur Vermögensaufstellung

### Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung in % p.a.
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	-	-	1,75
DE000A0D8Q31	eb.rexx Government Germany 10.5+EX	-	-	0,50
DE0006289499	eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	-	-	0,15
DE0009779611	First Private – Europäischer Staufer Fonds	-	-	1,25
LU0075912765	Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	-	-	0,65
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	-	-	0,15
DE0006289465	Indexchange eb.rexx Government Germany EX	-	-	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	-	-	1,25
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	-	-	1,00
LU0180176280	Parvest Eonia Plus Institutions Cap	-	-	0,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	-	-	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	-	-	1,00
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	-	-	1,80

# AMB Generali Komfort Wachstum

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>112.474.300,00</b>	<b>94,11</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
dit-Wachstum Euroland	ANT	200.000	21.000	96.000	EUR 56,8700	11.374.000,00	9,52
eb.rexx Government Germany 10.5+EX	ANT	60.000	90.000	30.000	EUR 127,7600	7.665.600,00	6,41
eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	85.000	226.000	141.000	EUR 112,7300	9.582.050,00	8,02
Indexchange DAX EX	ANT	100.000	780.000	788.000	EUR 63,4000	6.340.000,00	5,30
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	190.000	931.500	816.500	EUR 41,6200	7.907.800,00	6,62
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	165.000	-	5.000	EUR 47,1600	7.781.400,00	6,51
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	ANT	120.000	186.000	66.000	EUR 99,3600	11.923.200,00	9,98
First Private – Europäischer Stauer Fonds	ANT	125.000	5.000	25.000	EUR 67,6000	8.450.000,00	7,07
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	34.000	-	-	EUR 212,9000	7.238.600,00	6,06
JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	185.000	30.000	60.000	EUR 53,4500	9.888.250,00	8,27
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	70.000	-	-	EUR 68,3200	4.782.400,00	4,00
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	441.000	51.000	105.000	EUR 26,0000	11.466.000,00	9,59
Templeton Euroland Fund	ANT	425.000	50.000	115.000	EUR 19,0000	8.075.000,00	6,76
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>112.474.300,00</b>	<b>94,11</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>7.093.658,82</b>	<b>5,94</b>
HVB Luxembourg	EUR	7.093.658,82			% 100,0000	7.093.658,82	5,94
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>67.131,80</b>	<b>0,05</b>
Anprüche auf Ausschüttung	EUR	52.887,81				52.887,81	0,04
Zinsansprüche	EUR	14.243,99				14.243,99	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>	<b>EUR</b>	<b>-124.399,11</b>			<b>EUR</b>	<b>-124.399,11</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>119.510.691,51</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>62,17</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>1.922.212</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>94,11</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# AMB Generali Komfort Wachstum

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	ANT	19.000	19.000
Indexchange eb.rexx Government Germany EX	ANT	100.000	100.000
Parvest – Eonia Plus – IC	ANT	-	73
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	ANT	-	53.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR	je Anteil	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	2.501.473,61	1,30	
Zinsen aus Geldanlagen	169.269,48	0,09	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.670.743,09</b>	<b>1,39</b>	
Verwaltungsvergütung	-1.344.964,40	-0,70	
Depotbankvergütung	-37.870,14	-0,02	
Prüfungskosten	-12.773,52	-0,01	
Taxe d' Abonnement	-32.519,60	-0,01	
Sonstige Aufwendungen	-19.684,67	-0,01	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.447.812,33</b>	<b>-0,75</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.222.930,76</b>	<b>0,64</b>	

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		89.143.930,21
Ausschüttung		-704.156,04
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	23.690.438,97	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.971.002,55	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		18.719.436,42
Ertragsausgleich		-342.203,31
Ordentlicher Nettoertrag		1.222.930,76
Realisierte Gewinne		3.704.049,36
aus Wertpapiergeschäften	3.703.888,01	
aus Währungen	161,35	
Realisierte Verluste		-242.509,11
aus Wertpapiergeschäften	-242.509,11	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		8.009.213,22
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>119.510.691,51</b>

Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))

1,29 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (TOR))

374,95 % p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für den angegebenen Berichtszeitraum dar.

# AMB Generali Komfort Wachstum

## Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	1.222.930,76	0,63
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.222.930,76</b>	<b>0,63</b>
Vortrag auf neue Rechnung	11.937,20	0,00
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>1.210.993,56</b>	<b>0,63</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2006	119.510.691,51		62,17	
2005	89.143.930,21		55,62	
2004	57.800.850,70		47,07	

## Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	ANT	1.602.742,00
Verkäufe	ANT	404.116
Rücknahmen	ANT	84.646
<b>Bestand per 31.12.2006</b>	<b>ANT</b>	<b>1.922.212,00</b>

## Anhang zur Vermögensaufstellung

### Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung in % p.a.
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	-	-	1,75
DE000A0D8Q31	eb.rexx Government Germany 10.5+EX	-	-	0,50
DE0006289499	eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	-	-	0,15
DE0009779611	First Private – Europäischer Stauer Fonds	-	-	1,25
LU0075912765	Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	-	-	0,65
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
DE0006289473	Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	-	-	0,15
DE0006289465	Indexchange eb.rexx Government Germany EX	-	-	0,15
LU0089640097	JP Morgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	-	-	1,25
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	-	-	1,00
LU0180176280	Parvest Eonia Plus Institutions Cap	-	-	0,50
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	-	-	1,25
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	-	-	1,00
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	-	-	1,80

# AMB Generali Komfort Dynamik Europa

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>580.615.914,62</b>	<b>99,86</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	170.000	67.000	-	CHF 214,3100	22.678.320,99	3,90
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	150.000	-	-	EUR 212,9000	31.935.000,00	5,49
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund A2	ANT	530.000	-	-	EUR 42,2600	22.397.800,00	3,85
Indexchange DAX EX	ANT	400.000	2.603.000	2.494.000	EUR 63,4000	25.360.000,00	4,36
Indexchange DJ Stoxx 600 Insurance EX	ANT	450.000	-	-	EUR 28,8400	12.978.000,00	2,23
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	1.250.000	6.805.000	6.315.000	EUR 41,6200	52.025.000,00	8,95
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	ANT	370.000	-	-	EUR 33,0200	12.217.400,00	2,10
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	5.430.000	130.000	2.000.000	EUR 9,7000	52.671.000,00	9,06
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	2.750.000	1.530.000	-	EUR 18,8200	51.755.000,00	8,90
JP Morgan Fleming Investment Funds Europe Recovery Fund	ANT	145.000	19.000	-	EUR 247,5300	35.891.850,00	6,17
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	70.000	-	-	EUR 68,3200	4.782.400,00	0,82
M&G Recovery Fund	ANT	4.400.000,20	4.400.000,20	-	EUR 20,9600	92.224.004,19	15,86
Oyster European Opportunities	ANT	135.000	-	-	EUR 339,3000	45.805.500,00	7,88
Cazenove International Fund – UK Equity Fund	ANT	11.900.000	2.000.000	-	GBP 1,8668	33.090.711,93	5,69
Mellon International Fund – Newton Higher	ANT	49.000.000	3.000.000	9.000.000	GBP 0,7477	54.573.878,28	9,39
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	ANT	692.000	50.000	18.000	USD 57,5000	30.230.049,23	5,20
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>580.615.914,62</b>	<b>99,86</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.387.652,09</b>	<b>0,24</b>
HVB Luxembourg	EUR	1.387.652,09			% 100,0000	1.387.652,09	0,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsansprüche	EUR	5.914,79				5.914,79	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>							
	<b>EUR</b>	<b>-589.303,14</b>			<b>EUR</b>	<b>-589.303,14</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>581.420.178,36</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>9.975.499</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>99,86</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# AMB Generali Komfort Dynamik Europa

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
M&G Investment Fund British Opportunities Fund C	ANT	200.000	5.000.000
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	-	292.000

**Derivate**

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Absicherung von Beständen</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>				
USD	EUR			80.997

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR	je Anteil	EUR
Erträge aus Investmentanteilen	15.562.353,54	1,56	
Zinsen aus Geldanlagen	611.494,70	0,06	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>16.173.848,24</b>	<b>1,62</b>	
Verwaltungsvergütung	-6.288.210,02	-0,63	
Depotbankvergütung	-177.038,63	-0,02	
Prüfungskosten	-12.394,45	0,00	
Taxe d'Abonnement	-134.254,20	-0,01	
Sonstige Aufwendungen	-20.111,38	0,00	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.632.008,68</b>	<b>-0,66</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>9.541.839,56</b>	<b>0,96</b>	

**Entwicklung des Fondsvermögens**

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		428.348.232,11
Ausschüttung		-1.352.052,45
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	66.578.611,25	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.412.793,10	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		61.165.818,15
Ertragsausgleich		-563.840,69
Ordentlicher Nettoertrag		9.541.839,56
Realisierte Gewinne		8.560.565,48
aus Wertpapiergeschäften	7.665.258,42	
aus Devisentermingeschäften	757.108,20	
aus Währungen	138.198,86	
Realisierte Verluste		-1.744.850,86
aus Wertpapiergeschäften	-1.408.863,99	
aus Devisentermingeschäften	-335.986,87	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		77.464.467,06
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>581.420.178,36</b>

**Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))**

1,26 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

**Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate (TOR))**

165,73 % p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvolumens für den angegebenen Berichtszeitraum dar.

# AMB Generali Komfort Dynamik Europa

## Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	9.541.839,56	0,96
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.541.839,56</b>	<b>0,96</b>
Vortrag auf neue Rechnung	1.062.665,41	0,11
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>8.479.174,15</b>	<b>0,85</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
	EUR		
2006	581.420.178,36		58,28
2005	428.348.232,11		48,64
2004	265.773.737,44		39,16

## Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	ANT	8.806.056,00
Verkäufe	ANT	1.271.561
Rücknahmen	ANT	102.118
<b>Bestand per 31.12.2006</b>	<b>ANT</b>	<b>9.975.499,00</b>

## Anhang zur Vermögensaufstellung

### Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung in % p.a.
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	-	-	1,50
IE0032376893	Cazenove International Fund – UK Equity Fund	-	-	0,09
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
GB0001746154	Gartmore CSF Continental Europe Fund	-	-	1,50
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	-	-	1,20
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0006289416	Indexchange DJ Stoxx 600 Insurance EX	-	-	0,50
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
DE0006289358	Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	-	-	0,50
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	-	-	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0107398884	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JP Morgan Fleming Funds Europe Recovery Fund	-	-	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus alpha Fonds Micro Champions	-	-	1,00
GB0030927692	M&G Investment Fund British Opportunities Fund C	-	-	1,50
GB0032139809	M&G Recovery Fund	-	-	0,00
GB0006779218	Mellon International Fund – Newton Higher	-	-	2,50
LU0096450555	Oyster European Opportunities	-	-	1,75

# AMB Generali Komfort Dynamik Global

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2006

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2006	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>					<b>EUR</b>	<b>427.583.345,37</b>	<b>99,73</b>
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>							
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	70.000	70.000	-	CHF 214,3100	9.338.132,17	2,18
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	100.000	-	-	EUR 212,9000	21.290.000,00	4,97
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	ANT	400.000	-	-	EUR 42,2600	16.904.000,00	3,94
Indexchange DAX EX	ANT	350.000	2.379.000	2.338.000	EUR 63,4000	22.190.000,00	5,18
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	750.000	4.895.000	4.735.000	EUR 41,6200	31.215.000,00	7,28
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	243.000	-	-	EUR 47,1600	11.459.880,00	2,67
JP Morgan Fleming Funds US Dynamic Fund A	ANT	1.780.000	1.780.000	-	USD 17,8100	24.085.121,25	5,62
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	1.340.000	-	1.000.000	EUR 9,7000	12.998.000,00	3,03
JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	435.000	435.000	-	EUR 18,8200	8.186.700,00	1,91
JP Morgan Fleming Investment Funds Europe Recovery Fund	ANT	111.000	-	-	EUR 247,5300	27.475.830,00	6,41
Metzler Japanese Equity Fund	ANT	200.000	200.000	-	EUR 42,8900	8.578.000,00	2,00
Pictet Funds Japanese Equities	ANT	320.000	170.000	100.000	JPY 8.473,2800	17.323.398,93	4,04
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	ANT	1.800.000	710.000	-	USD 22,7800	31.152.373,43	7,27
Henderson Horizon – Asia Pac Property Equity Fund	ANT	1.160.000	1.160.000	-	USD 14,5100	12.787.637,51	2,98
IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	ANT	278.000	40.000	232.000	USD 112,0100	23.657.372,52	5,52
JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	ANT	480.000	160.000	-	USD 57,5000	20.968.820,28	4,89
JP Morgan Fleming Funds American Micro Cap	ANT	170.000	-	20.000	USD 124,3100	16.055.354,65	3,74
Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	ANT	420.000	-	10.000	USD 61,5800	19.649.607,97	4,58
Pioneer Mid-Cap Value Fund	ANT	2.541.715,20	440.000	801.540,87	USD 22,8800	44.182.249,34	10,31
Sogelux Fund – Equities US Relative Value	ANT	1.380.000	80.000	800.000	USD 30,5159	31.994.121,13	7,46
UBS (Lux) Equity Sicav – USA Value	ANT	90.000	90.000	-	USD 235,3400	16.091.746,19	3,75
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>427.583.345,37</b>	<b>99,73</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							
<b>Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.567.368,16</b>	<b>0,37</b>
HVB Luxembourg	EUR	1.567.368,16			% 100,0000	1.567.368,16	0,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>9.362,55</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche	EUR	9.362,55				9.362,55	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>					<b>EUR</b>	<b>-424.369,93</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>428.735.706,15</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>47,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>8.957.041</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>99,73</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbankvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# AMB Generali Komfort Dynamik Global

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>			
HSBC GIF Asia Freestyle	ANT	-	1.100.000

## Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Absicherung von Beständen</b>				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>				
USD	EUR		778.946	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

	EUR	je Anteil	EUR
Zinsen aus Geldanlagen	458.381,37	0,05	
Erträge aus Investmentanteilen	11.253.258,00	1,26	
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.711.639,37</b>	<b>1,31</b>	
Verwaltungsvergütung	-4.839.906,69	-0,54	
Depotbankvergütung	-136.284,83	-0,02	
Prüfungskosten	-12.350,98	0,00	
Taxe d'Abonnement	-60.838,63	-0,01	
Sonstige Aufwendungen	-36.192,02	0,00	
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.085.573,15</b>	<b>-0,57</b>	
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.626.066,22</b>	<b>0,74</b>	

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	356.107.865,49	
Ausschüttung	-1.950.803,52	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	47.013.640,14	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.038.846,22	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	43.974.793,92	
Ertragsausgleich	-702.003,66	
Ordentlicher Nettoertrag	6.626.066,22	
Realisierte Gewinne	15.411.245,57	
aus Wertpapiergeschäften	8.749.679,95	
aus Devisentermingeschäften	6.477.738,19	
aus Währungen	183.827,43	
Realisierte Verluste	-6.554.942,09	
aus Wertpapiergeschäften	-1.029.471,29	
aus Devisentermingeschäften	-5.426.128,34	
aus Währungen	-99.342,46	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	15.823.484,22	
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>428.735.706,15</b>	

**Gesamtkostenquote (BVI-Total Expense Ratio (TER))** 1,25 % p.a.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

**Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate (TOR))** 202,28 % p.a.

Die ermittelte Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Nettofondsvermögens für den angegebenen Berichtszeitraum dar.

# AMB Generali Komfort Dynamik Global

## Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	6.626.066,22	0,74
<b>Für Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.626.066,22</b>	<b>0,74</b>
Vortrag auf neue Rechnung	4.028.524,33	0,45
<b>Gesamtausschüttung</b>	<b>2.597.541,89</b>	<b>0,29</b>

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2006	428.735.706,15		47,87	
2005	356.107.865,49		44,61	
2004	229.199.117,90		35,85	

## Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	ANT	7.982.379,00
Verkäufe	ANT	1.041.397
Rücknahmen	ANT	66.735
<b>Bestand per 31.12.2006</b>	<b>ANT</b>	<b>8.957.041,00</b>

## Anhang zur Vermögensaufstellung

### Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung in % p.a.
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	-	-	1,50
LU0054237671	Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	-	-	1,50
LU0124167924	FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	-	-	0,90
LU0088927925	Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	-	-	1,20
LU0011889929	Henderson Horizon Fund – Asia Pac Property Equity Fund	-	-	1,20
LU0187029839	HSBC Global Investment Funds – Asia Freestyle	-	-	0,40
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0005933956	Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	-	-	0,15
DE0006289317	Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	-	-	0,50
LU0130099376	IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	-	-	1,70
LU0074838565	JP Morgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	-	-	1,50
LU0107398538	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0107398884	JP Morgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JP Morgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	-	-	1,50
LU0169523114	JP Morgan Fleming Funds – US Dynamic Fund	-	-	1,50
LU0053697206	JP Morgan Fleming Funds American Micro Cap Fund	-	-	1,50
LU0072463663	Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	-	-	1,50
IE0003722711	Metzler Japanese Equity Fund	-	-	1,50
LU0095053426	Pictet Funds Japanese Equities	-	-	1,00
US72375Q1085	Pioneer Funds – U.S. MidCap Value	-	-	0,80
LU0130134629	Sogelux Fund/Equities US Relative Value	-	-	0,60
LU0070848113	UBS (Lux) Equity Sicav – USA Value B	-	-	2,04

# Weitere Angaben, konsolidierte Darstellung

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 28.12.2006
Alle Vermögenswerte	per 29.12.2006

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.12.2006

Amerikanische Dollar	(USD)	1,316240	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,671334	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,519492	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,606499	= 1 Euro (EUR)

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2006 bis 31.12.2006

		insgesamt
Zinsen aus Geldanlagen	EUR	21.386.936,21
Erträge aus Investmentvermögen	EUR	12.169.754,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>33.556.691,06</b>
Verwaltungsvergütung	EUR	-13.459.457,06
Depotbankvergütung	EUR	-378.968,59
Prüfungskosten	EUR	-52.201,38
Taxe d'Abonnement	EUR	-251.727,59
Sonstige Aufwendungen	EUR	-89.354,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.231.709,23</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>19.324.981,83</b>

## Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	1.198.715.725,99	98,60
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	18.102.826,13	1,49
Sonstige Vermögensgegenstände	129.063,38	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.229.047,67	-0,10
Netto-Fondsvermögen	1.215.718.567,83	100,00

## Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2005	19.580.849,01
Verkäufe	3.082.272,00
Rücknahmen	411.233,00
<b>Bestand per 31.12.2006</b>	<b>22.251.888,01</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	941.259.680,49	
Ausschüttungen		-5.007.644,19
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	158.795.723,13	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-22.695.938,35	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	136.099.784,78	
Ertragsausgleich		-1.909.054,76
Ordentlicher Nettoertrag		19.324.981,83
Realisierte Gewinne:		
aus Wertpapiergeschäften	22.897.558,83	
aus Devisentermingeschäften	7.234.846,39	
aus Währungen	322.273,45	
Realisierte Gewinne		30.454.678,67
Realisierte Verluste:		
aus Wertpapiergeschäften	-3.602.883,02	
aus Devisentermingeschäften	-5.762.115,21	
aus Währungen	-99.342,46	
Realisierte Verluste		-9.464.340,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		104.960.481,70
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1.215.718.567,83</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2006

## **Erläuterung 1: Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung**

### a) Darstellung der Jahresberichte

Die Jahresberichte sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) erstellt.

### b) Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Berechnung des Nettoinventarwertes eines Teilfonds erfolgt durch Teilung des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Anzahl der am entsprechenden Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds.

### c) Bewertung des Wertpapierbestandes

Die im Fonds enthaltenen Zielfonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet.

### d) Devisenkurse

Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als diejenigen, auf welche das Fondsvermögen des entsprechenden Teilfonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten.

### e) Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

### f) Buchführung

Sowohl die Buchführung als auch die Jahresabschlüsse der Teilfonds sowie der konsolidierte Jahresabschluss der Gesellschaft lauten auf Euro (EUR).

## **Erläuterung 2: Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine Verwaltungsvergütung in Höhe von jährlich 1,20 %, die täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlt ist.

## **Erläuterung 3: Besteuerung**

Nach gegenwärtigem Recht und gegenwärtiger Verwaltungspraxis unterliegt der Fonds keiner Einkommensteuer in Luxemburg.

Der Fonds zahlt in Luxemburg eine jährliche Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“) von 0,05 % auf das Nettofondsvermögen; diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf das Netto-Fondsvermögen am Ende des entsprechenden Vierteljahres berechnet.

Auf Anlagen in anderen Investmentfonds, die nach luxemburgischem Recht gegründet wurden und bereits der Kapitalsteuer unterliegen, ist diese Steuer nicht zahlbar.

# Bericht des Abschlussprüfers

## **Bericht zum Jahresabschluss**

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des AMB Generali Komfort geprüft, der aus der Bilanz zum 31. Dezember 2006 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie dem Anhang besteht.

## **Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss**

Die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats. Diese Verantwortlichkeit umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der wahrheitsgetreuen Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

## **Verantwortlichkeit des Abschlussprüfers**

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung diesem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom Institut des Réviseurs d'entreprises umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Verfahren zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Beträge und Informationen. Die Auswahl der Verfahren obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die wahrheitsgetreue Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Bewertung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

## **Testat**

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMB Generali Komfort zum 31. Dezember 2006 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
vertreten durch

Luxemburg, 15. März 2007

Jean-Robert Lentz

# Steuerliche Hinweise

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006

### AMB Generali Komfort Balance

WKN 921 700

ISIN LU0100842029

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
<b>Ausschüttungsbetrag</b>	<b>Nr. 1 a</b>	1,3800	1,3800	1,3800
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	1,3800	1,3800	1,3800
<b>Ausschüttungsgleicher Ertrag</b>	<b>Nr. 2</b>	0,0971	0,0971	0,0971
<b>In der Ausschüttung enthaltene Beträge:</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	Nr. 1 c, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten)	Nr. 1 c, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, cc	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an KapGes, sofern es sich nicht um Kapitalerträge nach § 20 EStG handelt	Nr. 1 c, gg	0,0000	0,0000	0,0000
Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Nr. 1 c, hh	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie DBA-Einkünfte	Nr. 1 c, ii	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Bemessungsgrundlage ZaSt	Nr. 1 d, aa	1,4771	1,4771	1,4771
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/ zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,4431	0,4431	0,4431
Anzurechnende/ zu erstattende KapSt	Nr. 1 e, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 f, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 f, aa	0,0766	0,0766	0,0766
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Fiktive ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, cc	0,0032	0,0032	0,0032
Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	Nr. 1 g	0,0000	0,0000	0,0000
KSt-Minderungsbetrag	Nr. 1 h	0,0000	0,0000	0,0000

Ex-Tag: 15. März 2007, Valuta: 15. März 2007

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei allen Zahlstellen erhältlich.

# Steuerliche Hinweise

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006

### AMB Generali Komfort Wachstum

WKN 921 701

ISIN LU0100846798

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
<b>Ausschüttungsbetrag</b>	<b>Nr. 1 a</b>	0,6300	0,6300	0,6300
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,6300	0,6300	0,6300
<b>Ausschüttungsgleicher Ertrag</b>	<b>Nr. 2</b>	0,1022	0,1022	0,1022
<b>In der Ausschüttung enthaltene Beträge:</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	Nr. 1 c, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten)	Nr. 1 c, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, cc	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an KapGes, sofern es sich nicht um Kapitalerträge nach § 20 EStG handelt	Nr. 1 c, gg	0,0000	0,0000	0,0000
Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Nr. 1 c, hh	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie DBA-Einkünfte	Nr. 1 c, ii	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Bemessungsgrundlage ZaSt	Nr. 1 d, aa	0,7322	0,7322	0,7322
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/ zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,2197	0,2197	0,2197
Anzurechnende/ zu erstattende KapSt	Nr. 1 e, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 f, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 f, aa	0,0928	0,0928	0,0928
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Fiktive ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, cc	0,0035	0,0035	0,0035
Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	Nr. 1 g	0,0000	0,0000	0,0000
KSt-Minderungsbetrag	Nr. 1 h	0,0000	0,0000	0,0000

Ex-Tag: 15. März 2007, Valuta: 15. März 2007

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei allen Zahlstellen erhältlich.

# Steuerliche Hinweise

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006

### AMB Generali Komfort Dynamik Europa

WKN 921 702

ISIN LU 0100847093

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
<b>Ausschüttungsbetrag</b>	<b>Nr. 1 a</b>	0,8500	0,8500	0,8500
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,8500	0,8500	0,8500
<b>Ausschüttungsgleicher Ertrag</b>	<b>Nr. 2</b>	0,0093	0,0093	0,0093
<b>In der Ausschüttung enthaltene Beträge:</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	Nr. 1 c, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten)	Nr. 1 c, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, cc	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an KapGes, sofern es sich nicht um Kapitalerträge nach § 20 EStG handelt	Nr. 1 c, gg	0,0000	0,0000	0,0000
Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Nr. 1 c, hh	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie DBA-Einkünfte	Nr. 1 c, ii	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Bemessungsgrundlage ZaSt	Nr. 1 d, aa	0,8593	0,8593	0,8593
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/ zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,2578	0,2578	0,2578
Anzurechnende/ zu erstattende KapSt	Nr. 1 e, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 f, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 f, aa	0,0386	0,0386	0,0386
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	Nr. 1 g	0,0000	0,0000	0,0000
KSt-Minderungsbetrag	Nr. 1 h	0,0000	0,0000	0,0000

Ex-Tag: 15. März 2007, Valuta: 15. März 2007

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei allen Zahlstellen erhältlich.

# Steuerliche Hinweise

## Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2006 bis zum 31. Dezember 2006

### AMB Generali Komfort Dynamik Global

WKN 921 705

ISIN LU0100847929

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	Betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
<b>Ausschüttungsbetrag</b>	<b>Nr. 1 a</b>	0,2900	0,2900	0,2900
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,2900	0,2900	0,2900
<b>Ausschüttungsgleicher Ertrag</b>	<b>Nr. 2</b>	0,0042	0,0042	0,0042
<b>In der Ausschüttung enthaltene Beträge:</b>				
Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	Nr. 1 c, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie Veräußerungsgewinne (Gewinne aus Wertpapierveräußerung, Termingeschäften und Bezugsrechten)	Nr. 1 c, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, cc	0,0000	0,0000	0,0000
Dividenden, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an KapGes, sofern es sich nicht um Kapitalerträge nach § 20 EStG handelt	Nr. 1 c, gg	0,0000	0,0000	0,0000
Gewinn aus der Veräußerung von Immobilien außerhalb der 10-Jahresfrist	Nr. 1 c, hh	0,0000	0,0000	0,0000
Steuerfreie DBA-Einkünfte	Nr. 1 c, ii	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Ausl. Einkünfte für Quellensteueranrechnung auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 c, jj	0,0000	0,0000	0,0000
Bemessungsgrundlage ZaSt	Nr. 1 d, aa	0,2942	0,2942	0,2942
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/ zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,0883	0,0883	0,0883
Anzurechnende/ zu erstattende KapSt	Nr. 1 e, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf voll steuerpflichtige Erträge (Zinsen und sonstige Erträge)	Nr. 1 f, aa	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer auf Erträge i. S. d. § 3 Nr. 40 EStG bzw. § 8 KStG (Dividenden)	Nr. 1 f, aa	0,0330	0,0330	0,0330
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Fiktive ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, cc	0,0008	0,0008	0,0008
Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung	Nr. 1 g	0,0000	0,0000	0,0000
KSt-Minderungsbetrag	Nr. 1 h	0,0000	0,0000	0,0000

Ex-Tag: 15. März 2007, Valuta: 15. März 2007

Der gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement des Fonds, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie sonstige Verkaufsunterlagen sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei allen Zahlstellen erhältlich.

# Firmenspiegel

per 31. Dezember 2006

## Verwaltungsgesellschaft

Generali Investments Luxembourg S.A.<sup>1</sup>  
6D, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Luxemburg

## Verwaltungsrat

Vorsitzender

### Gian Luigi Costanzo

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

Verwaltungsratsmitglieder

### Dott. Amerigo Borrini

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

### Francesco Bosatra

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

### Myriam Cockaerts

Managing Director  
Generali Investments Luxembourg S.A.  
Luxemburg

### Christian Ferry (bis 30.11.2006)

General Manager  
BSI SA  
Lugano (Schweiz)

### Heinz Gawlak

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

### Philippe Lepargneur

General Manager  
Generali Finances  
Paris (Frankreich)

## Dienstleistungserbringer

Pioneer Asset Management S.A.<sup>2</sup>  
4, rue Alphonse Weicker  
L-2721 Luxemburg  
Luxemburg

## Vertriebsstelle in Luxemburg

Generali Investments Luxembourg S.A.<sup>1</sup>  
6D, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg  
Luxemburg

## Rechtsberater in Luxemburg

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

## Abschlussprüfer in Luxemburg

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

## Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

HVB Banque Luxembourg S.A.  
4, rue Alphonse Weicker  
L-2721 Luxemburg  
Luxemburg

## Zahlstelle in Deutschland

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

## Informationsstelle in Deutschland

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

## Vermögensverwalter

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

<sup>1</sup> Bis 25. April 2006:  
„Generali Asset Managers Luxembourg S.A.“

<sup>2</sup> Bis 16. Oktober 2006:  
„Activest Investmentgesellschaft Luxembourg S.A.“





