

AM Generali Komfort

Jahresbericht zum 31.12.2005

AM Generali Komfort Balance
AM Generali Komfort Wachstum
AM Generali Komfort Dynamik Europa
AM Generali Komfort Dynamik Global



GENERALI
Asset Managers Luxembourg S.A.

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.

AM Generali Komfort

Jahresbericht zum 31.12. 2005

AM Generali Komfort Balance

AM Generali Komfort Wachstum

AM Generali Komfort Dynamik Europa

AM Generali Komfort Dynamik Global

Hinweis für die Anleger

Fusion des Teilfonds AM Generali FondsStrategie Balance zum 22. Dezember 2005

Zu verschmelzender (Teil-)Fonds:

AM Generali FondsStrategie	Balance
WKN	531 778
ISIN	LU0136762084
Währung	EUR
Anteilwert	57,77

Aufnehmender (Teil-)Fonds:

AM Generali Komfort	Balance
WKN	921 700
ISIN	LU0100842029
Währung	EUR
Anteilwert	56,54

Umtauschverhältnis (1 Anteil des zu verschmelzenden

Fonds : 1 Anteil des aufnehmenden Fonds)	1 : 1,02169
--	-------------

Trenntermin: 23. Dezember 2005

Ex-Tag: 27. Dezember 2005

Zahlbarkeitstag: 27. Dezember 2005

Inhaltsübersicht

Jahresbericht

6 – 7	Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2005
Teilfonds	
<i>AM Generali Komfort Balance</i>	
8	Anlagepolitik, Fondsstruktur
12 – 14	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<i>AM Generali Komfort Wachstum</i>	
9	Anlagepolitik, Fondsstruktur
15 – 17	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<i>AM Generali Komfort Dynamik Europa</i>	
10	Anlagepolitik, Fondsstruktur
18 – 20	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<i>AM Generali Komfort Dynamik Global</i>	
11	Anlagepolitik, Fondsstruktur
21 – 23	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
24	Konsolidierte Darstellung
25	Erläuterungen zum Jahresabschluss
26	Bericht des Abschlussprüfers
27 – 30	Steuerliche Hinweise
31	Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

das Börsenjahr 2005 setzte den positiven Trend der beiden vergangenen Jahre fort. Wir können also auf ein erfreuliches Jahr zurückblicken. Der konjunkturelle Aufschwung hielt in allen großen Wirtschaftsregionen an – wenn auch in Europa und insbesondere in Deutschland leicht unterdurchschnittlich. Auf den Anleihemärkten prägten insbesondere die Zinsstrafungen der US-Notenbank und erstmals seit fünf Jahren auch der Europäischen Zentralbank das Bild. Die Langfristrenditen schlossen nach volatiltem Verlauf im Euro-Raum niedriger als im Vorjahr und konnten in den USA leicht zulegen. Die erfreuliche Konjunkturlage spiegelt sich auch auf den Aktienmärkten wider, die durchweg deutliche Kursgewinne zu verzeichnen hatten.

Auch die AMB Generali Komfort Dachfonds konnten erneut durch gute Ergebnisse überzeugen und beendeten das Geschäftsjahr mit positiven Wertzuwächsen. AMB Generali Komfort Balance wurde zudem von Standard & Poor's mit fünf Sternen in die höchste Bewertungskategorie eingruppiert und zählt somit zu den besten zehn Prozent seiner Vergleichsgruppe.

Seit 1. Januar 2006 gelten neue Fondsnamen für die Dachfonds: Aus AM wurde AMB. Mit der Umbenennung in AMB Generali Komfort wurde die Dachfondsfamilie in ihrer Namensgebung dem Unternehmensnamen der deutschen Gesellschaft angepasst. Für Sie als Anleger ergeben sich keine Änderungen im Zuge dieser Umbenennung.

Die Prognose für das Jahr 2006 fällt positiv aus. Sowohl die Aktienmärkte als auch die Rentenmärkte lassen unter dem Einfluss der Zinspolitik eine positive Wertentwicklung erwarten.

Wir freuen uns auf ein weiteres erfolgreiches Jahr 2006 mit Ihnen und bedanken uns für das Vertrauen, das Sie der Generali Asset Managers Luxembourg S.A. entgegengebracht haben.

Luxemburg, im Januar 2006

Mit freundlichen Grüßen aus Luxemburg



Gian Luigi Costanzo
Vorsitzender
des Verwaltungsrates



Dott. Amerigo Borrini
Mitglied
des Verwaltungsrates



Francesco Bosatra
Mitglied
des Verwaltungsrates



Myriam Cockaerts
Mitglied
des Verwaltungsrates



Christian Ferry
Mitglied
des Verwaltungsrates



Heinz Gawlak
Mitglied
des Verwaltungsrates



Philippe Lepargneur
Mitglied
des Verwaltungsrates

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2005

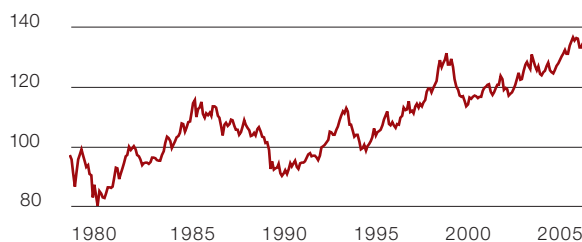
Weltwirtschaft weiter im Aufschwung

Im Jahr 2005 ist die Weltwirtschaft mit 4,1 % erneut robust gewachsen. Der Aufschwung zog sich durch alle großen Wirtschaftsregionen, wenn auch im Vergleich zum Vorjahr mit etwas weniger Dynamik. Das Wachstum im Euro-Raum blieb dabei mit 1,4 % erneut deutlich hinter dem der USA von 3,6 % zurück. Zudem entwickelte sich die Konjunktur in Deutschland wie im Vorjahr verglichen zum Euro-Raum unterdurchschnittlich, setzte jedoch mit 1,1 % ihren positiven Aufwärtstrend fort.

Einfluss auf die Kapitalmärkte hatten die fortgesetzten Leitzinsstraffungen der US-Notenbank sowie die seit fünf Jahren erstmalige Erhöhung der Leitzinsen durch die Europäische Zentralbank (EZB). Der US-Dollar zeigte Stärke, während die weltweit gestiegene Nachfrage nach Rohöl die Energiepreise zeitlich auf neue Rekordstände getrieben hat.

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

Export fördert Wachstum in Deutschland

Das Wachstum in Deutschland wurde auch im Jahr 2005 hauptsächlich von der Außenwirtschaft getragen. Die Exporte profitierten vom nachgebenden Euro. Positiv ist zudem, dass in der zweiten Jahreshälfte eine Beschleunigung der Investitionen zu beobachten war. Die hohe Arbeitslosenquote von 11,5 % im Jahresdurchschnitt sowie die im Rahmen des Regierungswechsels geführte Diskussion um eine Erhöhung der Mehrwertsteuer und Kürzungen bei Steuervergünstigungen hemmten jedoch den privaten Konsum, der für einen selbsttragenden Aufschwung entscheidend ist. Hinzu kamen die höheren Ausgaben für Benzin und Heizöl, die zu Einsparungen an anderer Stelle geführt haben dürften. Die Verbraucherpreise stiegen aufgrund der erhöhten Energiepreise um 2,0 % gegenüber dem Vorjahr.

Deutliche Kursgewinne bei Aktien

Die Aktienmärkte zeigten in Europa und ab der zweiten Jahreshälfte 2005 auch in Japan eine deutliche Aufwärtsdynamik. Dabei war die hervorragende Gewinnentwicklung bei den Unternehmen Hauptantriebsfaktor in Europa. Deutsche Aktien entwickelten sich leicht überdurchschnittlich, was insbesondere durch das Interesse bei internationalen Investoren im Zuge der vorgezogenen Neuwahlen und der damit verbundenen Hoffnung auf Strukturreformen zurückzuführen ist. Amerikanische Aktien tendierten aufgrund mehrerer Leitzinsanhebungen weitgehend seitwärts und konnten, gemessen am breiten US-Aktienindex S&P 500, im Vorjahresvergleich nur rund 5 % an Ertrag erzielen.

Europäische Aktien erreichten, gemessen am europäischen Aktienindex DJ STOXX, sogar einen Wertzuwachs von 26,7 %. Der deutsche Aktienindex DAX konnte um 27,1 % zulegen.

Rendite mit volatilem Verlauf

Die Anleihemärkte waren im Wesentlichen durch den fortgesetzten Zinsstraffungskurs der amerikanischen Notenbank geprägt, in dessen Rahmen die Leitzinsen um 200 Basispunkte auf 4,25 % angehoben wurden. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im Dezember den Refinanzierungssatz um 25 Basispunkte auf 2,25 %. Folglich zeigte die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen sowohl im Euro-

Raum als auch in den USA einen volatilen Verlauf. Während die Rendite im Euro-Raum kurzzeitig einen Tiefstand von knapp unter 3 % erreichte und zum Jahresende mit 3,3 % rund 40 Stellen unter dem Schlusskurs des Jahres 2004 stand, konnte die Rendite der US-Anleihen um rund 20 Basispunkte auf 4,4 % zulegen.

Ausblick 2006

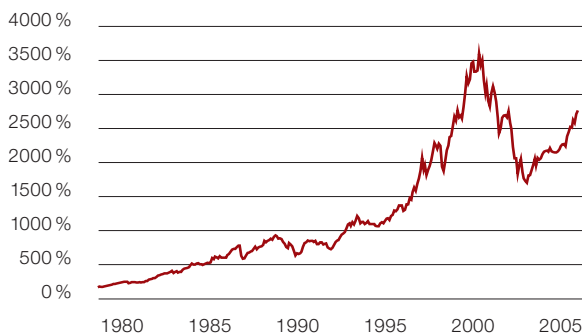
— Gesamtwirtschaftlich gesehen dürfte das weltweite Wirtschaftswachstum im Jahr 2006 auf hohem Niveau leicht an Dynamik verlieren und voraussichtlich bei 4,0 % liegen. Auch das Wachstum in den USA dürfte an Tempo einbüßen, während sich im Euro-Raum eine moderate Wachstumsbeschleunigung auf 1,8 % einstellen sollte.

In Deutschland wird sich die Belegung des Wirtschaftswachstums voraussichtlich ebenfalls fortsetzen, auch wenn der private Konsum schwach bleiben wird. Während der Arbeitsmarkt weiterhin negativ einwirken dürfte, können die bevorstehende Fußball-Weltmeisterschaft sowie Vorzieheffekte wegen der Mehrwertsteuererhöhung im Jahr 2007 leicht positive Impulse liefern. Es ist insgesamt ein Wachstum von 1,4 % zu erwarten.

Positive Entwicklung an den Finanzmärkten

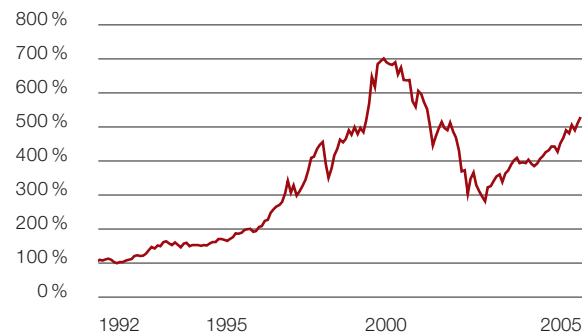
— Nach drei sehr guten Aktienjahren ist auch im Jahr 2006 wieder mit positiven Erträgen zu rechnen. Insbesondere im Euro-Raum dürften die Gewinne der Unternehmen weiterhin stark wachsen. Zusätzlich wirkt eine immer noch attraktive Bewertung positiv, so dass ein Ertrag von etwa 7 % bis 12 % mit Aktien des Euro-Raums erwartet werden kann. Belastet werden könnten die Finanzmärkte jedoch durch mögliche Zinserhöhungen der EZB und hohe Rohstoffkosten. In den USA sollte sich mit dem Ende des Zinserhöhungszyklus ebenfalls eine positive Entwicklung einstellen, so dass mit einem Wertzuwachs im oberen einstelligen Bereich zu rechnen ist. Gemessen an verschiedenen Bewertungsmodellen sind europäische gegenüber US-Aktien zu bevorzugen.

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

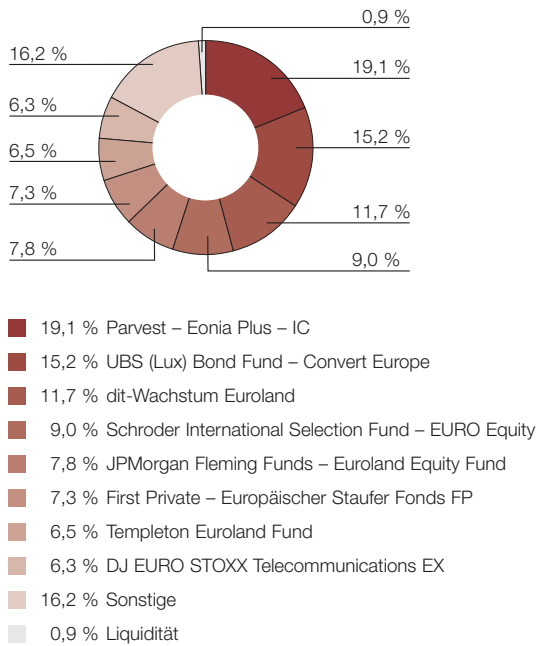
Moderat steigende Renditen erwartet

— An den Anleihemärkten erscheinen moderat steigende Renditen wahrscheinlich, so dass die Langfristrenditen zum Jahresende 2006 in den USA bei 4,6 % und im Euro-Raum bei 3,7 % liegen dürften. Dafür sprechen Zinsstraffungen der Notenbanken, die sich auch auf längere Laufzeiten auswirken sollten. Aufgrund eines verhaltenen Inflationsverlaufes ist mit einem größeren Kursrückschlag nicht zu rechnen. Insbesondere im Euro-Raum ist diese Renditeentwicklung als Normalisierung eines historisch sehr niedrigen Niveaus zu sehen.

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

AM Generali Komfort Balance

Struktur des Fondsvermögens



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

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

— Während die US-Notenbank ihren Zinsstrafungskurs fortsetzte, kam es erstmalig nach fünf Jahren auch zu einer Anhebung des europäischen Leitzinses auf 2,25 %. Trotz dieser Erhöhung und trotz der positiven Konjunktorentwicklung war die Nachfrage nach Rententiteln im Euro-Raum hoch. Infolgedessen lag die Rendite für 10-jährige Staatsanleihen zum Jahresende 2005 mit 3,3 % rund 0,4 % unter dem Schlussstand des Vorjahres. Europäische Aktien konnten ihren positiven Trend fortsetzen und getrieben durch eine erfreuliche Gewinnentwicklung der Unternehmen deutliche Kursgewinne erzielen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

— AM Generali Komfort Balance erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2005) einen Wertzuwachs von 14,66 %*. Dabei trug insbesondere das Übergewicht bei Aktienziffonds entscheidend zum Erfolg bei. Schwerpunkt waren hier fokussierte Zielziffonds mit breitem Anlagespektrum über alle Marktkapitalisierungen. Auf der Rentenziffondsseite profitierte der Teilfonds von einer aktiven und mehrheitlich gewinnbringenden Laufzeitensteuerung. Positive Auswirkungen hatte bei einem starken Britischen Pfund auch die selektive Beimischung britischer Geldmarktfonds.

Ausblick

— Während im Euro-Raum mit einer weiteren geringen Leitzinskorrektur zu rechnen ist, dürfte in den USA das Ende des Zinsstrafungszyklus in Sicht sein. Daraus ergeben sich bei verhaltener Inflationsentwicklung voraussichtlich moderat steigende Renditen in beiden Regionen. Auf den Aktienmärkten ist weiterhin mit Kursgewinnen zu rechnen. Dafür spricht die weiterhin robust erwartete Entwicklung der Unternehmensgewinne im Euro-Raum bei anhaltend günstiger Bewertung.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AM 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 AM 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 Aktienmärkte in Europa konnten im Jahresverlauf eine hohe Aufwärtsdynamik vorweisen. Dieser Trend wurde insbesondere von einer positiven Gewinnentwicklung der Unternehmen getrieben. Die US-Notenbank setzte ihren Zinsstraffungskurs fort und erstmals seit fünf Jahren erhöhte auch die Europäische Zentralbank zum Jahresende den Refinanzierungssatz um 25 Basispunkte moderat auf 2,25 %. Trotz dieser Erhöhung war die Nachfrage nach Renten im Euro-Raum hoch. Infolgedessen schloss die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen nach volatilem Verlauf zum Jahresende mit 3,3 % rund 0,4 % unter dem Vorjahresergebnis.

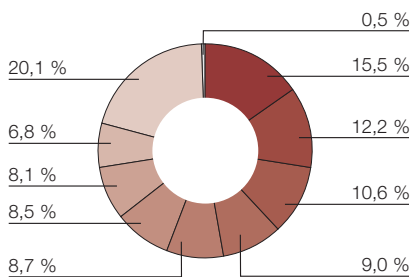
Anlagestrategie und Anlageergebnis

AM Generali Komfort Wachstum profitierte im abgelaufenen Geschäftsjahr insbesondere von seiner Übergewichtung der Aktienfondsseite sowie von einer aktiven und mehrheitlich gewinnbringenden Laufzeitensteuerung im Rentenfondsteil. Auf der Aktienfondsseite lag der Schwerpunkt bei fokussierten Zielfonds mit breitem Anlagespektrum über alle Marktkapitalisierungen. Die Rentenfondsseite wurde im Jahresverlauf weiter reduziert. Gleichzeitig wurden bei einem starken Britischen Pfund Investitionen in britische Geldmarktfonds mit höherer Verzinsung beigemischt. Im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2005) erwirtschaftete AM Generali Komfort Wachstum einen Wertzuwachs von 18,16 %*.

Ausblick

Insbesondere im Euro-Raum dürfte die erfreuliche Gewinnentwicklung der Unternehmen verbunden mit einer weiterhin günstigen Bewertung zu einem fortgesetzten Anstieg der Aktienkurse führen. An den Anleihemärkten sind moderat steigende Renditen zu erwarten.

Struktur des Fondsvermögens



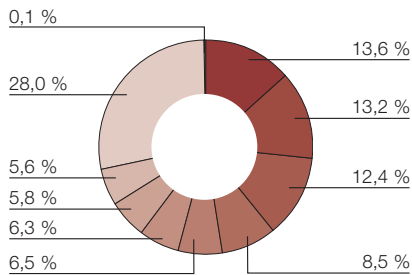
- 15,5 % dit-Wachstum Euroland
- 12,2 % Schroder International Selection Fund – EURO Equity
- 10,6 % JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund
- 9,0 % First Private – Europäischer Staufer Fonds FP
- 8,7 % Templeton Euroland Fund
- 8,5 % Parvest – Eonia Plus – IC
- 8,1 % DJ EURO STOXX Telecommunications EX
- 6,8 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 20,1 % Sonstige
- 0,5 % Liquidität

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

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AM Generali Komfort Dynamik Europa

Struktur des Fondsvermögens



- 13,6 % JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 13,2 % M&G British Opportunities Fund
- 12,4 % Newton Investment Funds – Newton Higher Income Fund
- 8,5 % Oyster – European Opportunities
- 6,5 % Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50
- 6,3 % FPM Funds – Stockpicker Germany
- 5,8 % JPMorgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund
- 5,6 % JPMorgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund
- 28,0 % Sonstige
- 0,1 % Liquidität

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

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Das Wachstumspotenzial der europäischen Aktienmärkte in einem Fonds erschließt AM 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

Auch im Jahr 2005 konnte der europäische Aktienmarkt seinen positiven Trend fortsetzen und gemessen am DJ STOXX 50 Wertzuwächse von über 24 % erzielen. Hauptantriebsfaktor der deutlichen Kursgewinne war die hervorragende Gewinnentwicklung der Unternehmen, die sich ab der zweiten Jahreshälfte 2005 auch in der zunehmenden Dynamik des Wirtschaftswachstums in Europa widerspiegelte. Belastend wirkten insbesondere die hohen Energiepreise, die als Resultat der weltweit gestiegenen Nachfrage nach Rohöl zwischenzeitlich Rekordstände erreichten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AM Generali Komfort Dynamik Europa erwirtschaftete im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2005) einen Wertzuwachs von 24,20 %*. Dabei wurde im Jahresverlauf erfolgreich die Strategie fortgesetzt, wachstumsorientierte Fonds zulasten wertorientierter Fonds sukzessive höher zu gewichten. Insbesondere ab der zweiten Jahreshälfte wurde der Anteil an fokussierten Zielfonds mit Titeln geringer und mittlerer Marktkapitalisierung (Small- und Mid-Caps) erhöht. Zudem wurden insbesondere die Investitionen in die Regionen Deutschland und Osteuropa sowie spezielle Investmentthemen wie Telekommunikation und Immobilien ausgebaut.

Ausblick

Die erfreuliche Entwicklung europäischer Aktien wird sich voraussichtlich auch 2006 fortsetzen. Dafür spricht ein weiterhin dynamisches Gewinnwachstum der Unternehmen bei anhaltend attraktiver Bewertung. Zudem dürfte es zu einer moderaten Wachstumsbeschleunigung im Euro-Raum kommen, die auf einer steigenden Exportnachfrage und erhöhten Anlageinvestitionen basiert. Weitere Zinserhöhungen der Europäischen Zentralbank und hohe Rohstoffkosten können Belastungsfaktoren für den europäischen Aktienmarkt darstellen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AM Generali Komfort Dynamik Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Alle Chancen der weltweiten Aktienmärkte vereint in einem Fonds – das ist das Ziel von AM 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

Die Aktienmärkte zeigten in Europa und ab der zweiten Jahreshälfte 2005 auch in Japan eine hohe Aufwärtsdynamik. Hauptantriebsfaktor war in Europa die hervorragende Gewinnentwicklung bei den Unternehmen. Japan profitierte von einer klaren Bestätigung des Reformkurses der amtierenden Regierung in vorgezogenen Neuwahlen. Amerikanische Aktien tendierten als Folge mehrerer Leitzinsanhebungen weitgehend seitwärts und konnten nur rund 5 % Ertrag gegenüber dem Vorjahr erzielen.

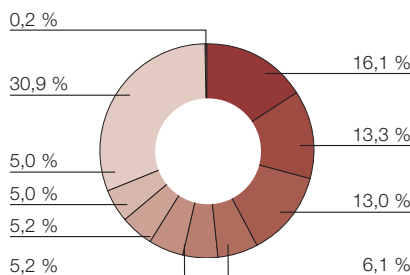
Anlagestrategie und Anlageergebnis

AM Generali Komfort Dynamik Global beendete den Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2005) mit einem Wertzuwachs von 24,44 %*. Während zu Jahresbeginn zunächst die Gewichtung Japans weiter zugunsten eines ausgedehnten Investments in Europa reduziert wurde, führte die positive Performance japanischer Aktien im letzten Quartal zu einer Wiederaufnahme von Japan-Zielfonds in das Portfolio. Um den stabilen Dollar auszunutzen, wurden zudem zwischenzeitlich Umschichtungen in amerikanische Zielfonds vorgenommen. Die Strategie einer sukzessiven Übergewichtung wachstumsorientierter Zielfonds zulasten von Fondsstrategien im wertorientierten Bereich wurde fortgeführt. Im Blickpunkt standen insbesondere Fonds, die gezielt auf Einzeltitelauswahl setzten (Stockpicking).

Ausblick

An den globalen Aktienmärkten wird sich der positive Trend der vergangenen Jahre voraussichtlich auch im Jahr 2006 fortsetzen. Dafür sprechen die weiterhin robust erwartete Entwicklung bei Unternehmensgewinnen im Euro-Raum und die wahrscheinliche Beendigung des Zinserhöhungszyklus in den USA. Insgesamt dürften Standardwerte des Euro-Raums den amerikanischen leicht vorzuziehen sein.

Struktur des Fondsvermögens



- 16,1 % Pioneer Funds – U.S. MidCap Value
- 13,3 % IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth
- 13,0 % Sogelux Fund/Equities US Relative Value
- 6,1 % Indexexchange Dow Jones EURO STOXX 50
- 5,2 % JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund
- 5,2 % JPMorgan Fleming Funds – American Micro Cap Fund
- 5,0 % FPM Funds Stockpicker Germany
- 5,0 % Indexexchange DAX EX
- 30,9 % Sonstige
- 0,2 % Liquidität

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

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AM Generali Komfort Balance

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	67.064.430,00	99,12
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
Indexchange DAX EX	ANT	66.000	284.000	218.000	EUR 52,5900	3.470.940,00	5,13
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	42.000	266.000	264.000	EUR 36,6800	1.540.560,00	2,28
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	101.000	101.000	-	EUR 42,4300	4.285.430,00	6,33
dit-Wachstum Euroland	ANT	157.700	157.700	-	EUR 50,3900	7.946.503,00	11,74
First Private – Europäischer Stauer Fonds	ANT	90.000	47.000	3.000	EUR 55,1900	4.967.100,00	7,34
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	20.700	2.000	-	EUR 178,7300	3.699.711,00	5,47
JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	120.000	37.000	7.000	EUR 44,0100	5.281.200,00	7,81
Lupus Alpha Fonds – Lupus Alpha Micro Champions	ANT	40.800	40.800	-	EUR 54,1500	2.209.320,00	3,27
Parvest Eonia Plus Institutions Cap	ANT	124	180	56	EUR 104.071,0000	12.904.804,00	19,07
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	279.000	87.000	10.000	EUR 21,9100	6.112.890,00	9,03
Templeton Euroland Fund A	ANT	276.200	90.200	14.000	EUR 15,8200	4.369.484,00	6,46
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	ANT	95.400	95.400	-	EUR 107,7200	10.276.488,00	15,19
Summe Wertpapiervermögen					EUR	67.064.430,00	99,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	639.050,90	0,94
HVB Luxembourg	EUR	639.050,90			EUR 100,0000	639.050,90	0,94
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	32.234,21	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	26.570,84				26.570,83	0,04
Zinsansprüche	EUR	5.663,38				5.663,38	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR -76.062,43			EUR	-76.062,43	-0,11
Fondsvermögen					EUR	67.659.652,68	100,00²⁾
Anteilwert					EUR	56,87	
Umlaufende Anteile					ANT	1.189.672,015	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

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

AM Generali Komfort Balance

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
AM Generali Bond Euro	ANT	-	35.200
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
DWS Deutsche Renten (lang) Typ O	ANT	-	63.000
Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	ANT	47.700	47.700
Indexchange eb.rexx Government Germany 10.5+EX	ANT	24.000	24.000
Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	ANT	184.000	234.000
Indexchange eb.rexx Government Germany 1.5-2. EX	ANT	151.000	151.000
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	49.000	340.000
Nordea I – Danish Mortgage Bond Fund	ANT	497.000	661.000
Threadneedle Investment Funds – UK Money Securities Funds	ANT	18.500.000	18.500.000
UBS (Lux) Equity Euro Stoxx 50 advanced	ANT	5.000	69.000

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
Devisen Derivate				
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin				
GBP	EUR	-	-	18.318

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis zum 31.12.2005

	EUR	je Anteil EUR
Bankzinsen	44.562,36	0,04
Erträge aus Investmentanteilen	1.542.236,04	1,30
Sonstige Erträge	206.279,02	0,17
Erträge insgesamt	1.793.077,42	1,51
Verwaltungsvergütung	-765.146,23	-0,64
Depotbankvergütung	-22.185,29	-0,02
Prüfungskosten	-14.512,61	-0,01
Taxe d'Abonnement	-15.504,88	-0,01
Sonstige Aufwendungen	-25.576,74	-0,02
Aufwendungen insgesamt	-842.925,75	-0,71
Ordentlicher Nettoertrag	950.151,67	0,80

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		41.378.641,09
Ausschüttung für das Vorjahr		-335.890,74
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	26.581.573,43	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.400.159,63	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.181.413,80
Ertragsausgleich		-837.838,19
Ordentlicher Nettoertrag		950.151,67
Realisierte Gewinne		4.008.827,47
aus Wertpapiergeschäften	3.937.220,43	
aus Devisentermingeschäften	71.319,10	
aus Währungen	287,94	
Realisierte Verluste		-706.431,87
aus Wertpapiergeschäften	-570.888,81	
aus Devisentermingeschäften	-107.126,26	
aus Währungen	-28.416,80	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		4.020.779,45
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		67.659.652,68

AM Generali Komfort Balance

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	950.151,67	0,80
Für die Ausschüttung verfügbar	950.151,67	0,80
Vortrag auf neue Rechnung	10.310,78	0,01
Gesamtausschüttung	939.840,89	0,79

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. (Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2005). Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2005	67.659.652,68	56,87
2004	41.378.641,09	49,60
2003	37.612.078,67	45,76
2002	35.155.915,86	41,74

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2004	ANT	834.328
Verkäufe	ANT	494.551
Rücknahmen	ANT	-139.207
Bestand per 31.12.2005	ANT	1.189.672

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung p.a. in %
DE0005317713	AM Generali Bond Euro	-	-	0,60
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	-	-	1,75
DE0009769737	DWS Deutsche Renten (lang) Typ O	-	-	1,10
DE000A0D8Q31	Indexchange eb.rexx Government Germany 10.5+EX	-	-	0,15
DE0006289499	Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	-	-	0,20
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	-	-	0,20
LU0089640097	JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	-	-	1,50
LU0107398884	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0218245263	Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	-	-	1,00
LU0076315968	Nordea I – Danish Mortgage Bond Fund	-	-	0,50
LU0180176280	Parvest Eonia Plus Institutions Cap	-	-	0,25
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	-	-	1,50
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	-	-	1,00
GB0009206250	Threadneedle Investment Funds – UK Money Securities Funds	-	-	0,50
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	-	-	1,80
LU0141377779	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Stoxx 50 advanced	-	-	1,50

AM Generali Komfort Wachstum

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	88.736.683,00	99,54
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
dit-Wachstum Euroland	ANT	275.000	275.000	-	EUR 50,3900	13.857.250,00	15,54
First Private – Europäischer Staufer Fonds	ANT	145.000	58.000	-	EUR 55,1900	8.002.550,00	8,98
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	34.000	-	-	EUR 178,7300	6.076.820,00	6,82
Indexchange DAX EX	ANT	108.000	485.000	377.000	EUR 52,5900	5.679.720,00	6,37
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	75.000	383.000	432.000	EUR 36,6800	2.751.000,00	3,09
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	170.000	170.000	-	EUR 42,4300	7.213.100,00	8,09
JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	ANT	215.000	55.000	-	EUR 44,0100	9.462.150,00	10,61
Lupus Alpha Fonds-Lupus Alpha Micro Champions	ANT	70.000	70.000	-	EUR 54,1500	3.790.500,00	4,25
Parvest Eonia Plus Institutions Cap	ANT	73	108	35	EUR 104.071,0000	7.597.183,00	8,52
Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	ANT	495.000	115.000	-	EUR 21,9100	10.845.450,00	12,17
Templeton Euroland Fund	ANT	490.000	120.000	-	EUR 15,8200	7.751.800,00	8,70
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	ANT	53.000	53.000	-	EUR 107,7200	5.709.160,00	6,40
Summe Wertpapiervermögen					EUR	88.736.683,00	99,54
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben					EUR	451.393,11	0,51
HVB Luxembourg	EUR	451.393,11			% 100,0000	451.393,11	0,51
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	51.270,54	0,06
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR	45.713,28				45.713,28	0,05
Zinsansprüche	EUR	5.557,26				5.557,26	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR -95.416,44			EUR	-95.416,44	-0,11
Fondsvermögen					EUR	89.143.930,21	100,00²⁾
Anteilwert					EUR	55,62	
Umlaufende Anteile					ANT	1.602.742	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

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

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

AM Generali Komfort Wachstum

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
AM Generali Bond Euro	ANT	-	26.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
DWS Deutsche Renten (lang) Typ O	ANT	-	43.000
Fortis L Fund – Bond Long Euro – CC	ANT	32.400	32.400
Indexchange eb.rexx Government Germany 10,5+EX	ANT	15.000	15.000
Indexchange eb.rexx Government Germany 5,5-10,5 EX	ANT	121.000	155.000
Indexchange eb.rexx Government Germany 1,5-2, EX	ANT	108.000	108.000
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	80.000	610.000
Nordea I – Danish Mortgage Bond Fund	ANT	315.000	429.000
Threadneedle Investment Funds – UK Money Securities Funds	ANT	14.200	14.200
UBS (Lux) Equity Euro Stoxx 50 advanced	ANT	17.000	128.000

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
Devisen Derivate				
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin				
GBP	EUR	-	-	12.459

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis zum 31.12.2005

	EUR	je Anteil	EUR
Bankzinsen	51.014,19	0,03	
Erträge aus Investmentanteilen	1.377.547,44	0,86	
Sonstige Erträge	327.645,85	0,20	
Erträge insgesamt	1.756.207,48	1,10	
Verwaltungsvergütung	-992.099,15	-0,62	
Depotbankvergütung	-28.765,18	-0,02	
Prüfungskosten	-13.261,48	-0,01	
Taxe d'Abonnement	-19.172,60	-0,01	
Sonstige Aufwendungen	-21.505,33	-0,01	
Aufwendungen insgesamt	-1.074.803,74	-0,67	
Ordentlicher Nettoertrag	681.403,74	0,43	

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		57.800.850,70
Ausschüttung für das Vorjahr		-581.177,51
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	26.765.343,04	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.565.245,43	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		19.200.097,61
Ertragsausgleich		-634.707,59
Ordentlicher Nettoertrag		681.403,74
Realisierte Gewinne		5.109.202,78
aus Wertpapiergeschäften	5.062.986,20	
aus Devisentermingeschäften	45.743,89	
aus Währungen	472,69	
Realisierte Verluste		-454.154,28
aus Wertpapiergeschäften	-358.855,79	
aus Devisentermingeschäften	-63.933,91	
aus Währungen	-31.364,58	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		8.022.414,76
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		89.143.930,21

AM Generali Komfort Wachstum

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	681.403,74	0,43
Für die Ausschüttung verfügbar	681.403,74	0,43
Vortrag auf neue Rechnung	8.252,10	0,01
Gesamtausschüttung	673.151,64	0,42

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. (Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2005). Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2005	89.143.930,21		55,62	
2004	57.800.850,70		47,07	
2003	42.248.669,48		42,60	
2002	32.264.141,87		37,46	

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2004	ANT	1.227.854
Verkäufe	ANT	524.112
Rücknahmen	ANT	-149.224
Bestand per 31.12.2005	ANT	1.602.742

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung p.a. in %
DE0005317713	AM Generali Bond Euro	-	-	0,60
DE0009789842	dit-Wachstum Euroland	-	-	1,75
DE0009769737	DWS Deutsche Renten (lang) Typ O	-	-	1,10
DE000A0D8Q31	Indexchange eb.rexx Government Germany 10.5+EX	-	-	0,15
DE0006289499	Indexchange eb.rexx Government Germany 5.5-10.5 EX	-	-	0,20
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	-	-	0,20
LU0089640097	JPMorgan Fleming Funds – Euroland Equity Fund	-	-	1,50
LU0107398884	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0218245263	Lupus alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	-	-	1,00
LU0076315968	Nordea I – Danish Mortgage Bond Fund	-	-	0,50
LU0180176280	Parvest Eonia Plus Institutions Cap	-	-	0,25
LU0091115906	Schroder International Selection Fund EURO Equity (EUR)	-	-	1,50
LU0093666013	Templeton Euroland Fund	-	-	1,00
GB0009206250	Threadneedle Investment Funds – UK Money Securities Funds	-	-	0,50
LU0108066076	UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe	-	-	1,80
LU0141377779	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Stoxx 50 advanced	-	-	1,50

AM Generali Komfort Dynamik Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil	
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	428.618.841,56	100,06	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
3V Invest Swiss Small & Mid Cap	ANT	103.000	103.000	-	CHF	161,7700	10.706.897,86	2,50
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	150.000	-	-	EUR	178,7300	26.809.500,00	6,26
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	ANT	530.000	543.000	13.000	EUR	27,9639	14.820.870,18	3,46
Indexchange DAX EX	ANT	291.000	1.235.000	944.000	EUR	52,5900	15.303.690,00	3,57
Indexchange Dow Jones Stoxx 600 Insurance EX	ANT	450.000	-	-	EUR	24,6000	11.070.000,00	2,59
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	760.000	2.698.000	2.714.000	EUR	36,6800	27.876.800,00	6,51
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	292.000	292.000	-	EUR	42,4300	12.389.560,00	2,89
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	ANT	370.000	90.000	-	EUR	28,0100	10.363.700,00	2,42
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	7.300.000	6.200.000	200.000	EUR	7,9500	58.035.000,00	13,55
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	1.220.000	720.000	1.500.000	EUR	15,7000	19.154.000,00	4,47
JPMorgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	ANT	126.000	6.000	-	EUR	196,3700	24.742.620,00	5,78
Lupus Alpha Fonds – Lupus alpha Micro Champions	ANT	70.000	70.000	-	EUR	54,1500	3.790.500,00	0,89
M&G British Opportunities Fund	ANT	4.800.000	1.800.000	-	EUR	11,7100	56.208.000,00	13,12
Oyster – European Opportunities	ANT	135.000	25.000	-	EUR	270,1700	36.472.950,00	8,51
Cazenove International Fund – The Cazenove UK Equity Fund	ANT	9.900.000	1.900.000	-	GBP	1,6557	23.869.508,23	5,57
Mellon International Fund – Newton Higher	ANT	55.000.000	36.600.000	14.600.000	GBP	0,6629	53.093.008,69	12,39
JPMorgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	ANT	660.000	660.000	-	USD	42,9500	23.912.236,60	5,58
Summe Wertpapiervermögen					EUR	428.618.841,56	100,06	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben					EUR	162.975,91	0,04	
HVB Luxembourg	EUR	162.975,91			%	100,0000	162.975,91	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	19.502,77	0,00	
Zinsansprüche	EUR	19.502,77					19.502,77	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR -453.088,13			EUR	-453.088,13	-0,10	
Fondsvermögen					EUR	428.348.232,11	100,00²⁾	
Anteilwert					EUR	48,64		
Umlaufende Anteile					ANT	8.806.056		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							100,06	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00	

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

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

AM Generali Komfort Dynamik Europa

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
Edmond de Rothschild – Europe Value & Yield	ANT	32.000	87.000
Gartmore Capital Strategy – Continental Europe Fund	ANT	-	400.000
Parvest Europe Dividend	ANT	65.000	395.000
Schroder International Selection Fund – Swiss Equity (CHF)	ANT	240.000	1.740.000
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Stoxx 50 advanced	ANT	15.000	105.000

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
Devisen Derivate				
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin				
GBP	EUR	-	-	101.646
USD	EUR	-	-	36.905

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis zum 31.12.2005

	EUR	je Anteil EUR
Bankzinsen	196.815,96	0,02
Erträge aus Investmentanteilen	4.743.118,56	0,54
Sonstige Erträge	1.337.720,57	0,15
Erträge insgesamt	6.277.655,09	0,71
Verwaltungsvergütung	-4.642.575,56	-0,53
Depotbankvergütung	-134.576,31	-0,02
Prüfungskosten	-13.199,58	0,00
Taxe d'Abonnement	-97.464,04	-0,01
Sonstige Aufwendungen	-21.475,90	-0,01
Aufwendungen insgesamt	-4.909.291,39	-0,57
Ordentlicher Nettoertrag	1.368.363,70	0,15

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		265.773.737,44
Ausschüttung für das Vorjahr		-3.609.770,03
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	105.169.276,75	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-17.542.513,00	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		87.626.763,75
Ertragsausgleich		-2.298.401,08
Ordentlicher Nettoertrag		1.368.363,70
Realisierte Gewinne		20.708.728,95
aus Wertpapiergeschäften	20.088.771,67	
aus Devisentermingeschäften	554.671,96	
aus Währungen	65.285,32	
Realisierte Verluste		-1.471.554,06
aus Devisentermingeschäften	-1.173.697,13	
aus Währungen	-297.856,93	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		60.250.363,44
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		428.348.232,11

AM Generali Komfort Dynamik Europa

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	1.368.363,70	0,16
Für die Ausschüttung verfügbar	1.368.363,70	0,16
Vortrag auf neue Rechnung	47.455,30	0,01
Gesamtausschüttung	1.320.908,40	0,15

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. (Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2005). Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2005	428.348.232,11		48,64	
2004	265.773.737,44		39,16	
2003	172.800.706,54		36,05	
2002	84.121.262,69		30,61	

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2004	ANT	6.787.166
Verkäufe	ANT	2.439.192
Rücknahmen	ANT	-420.302
Bestand per 31.12.2005	ANT	8.806.056

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung p.a. in %
LU0092739993	3V Invest Swiss Small & Mid Cap	-	-	1,50
IE0032376893	Cazenove International Fund – UK Equity Fund	-	-	0,75
LU0112689434	Edmond de Rothschild – Europe Value & Yield AC	-	-	1,50
LU0048578792	Fidelity Funds – European Growth Fund	-	-	1,50
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	JPMorgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund A	-	-	1,50
LU0107398538	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0107398884	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JPMorgan Fleming Funds Europe Recovery Fund A	-	-	1,50
LU0218245263	Lupus Alpha Fonds – Lupus alpha Fonds Micro Champions	-	-	1,00
GB0030927692	M&G Investment Fund British Opportunities Fund C	-	-	0,75
GB0006779218	Mellon International Fund – Newton Higher	-	-	1,50
LU0096450555	Oyster European Opportunities	-	-	1,75
LU0111491469	Parvest Europe Dividend C	-	-	1,50
LU0063575806	Schroder International Selection Fund Swiss Equity (CHF)	-	-	1,25
LU0141377779	UBS (Lux) Equity Euro Stoxx 50 advanced	-	-	1,50

AM Generali Komfort Dynamik Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil des Fonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile					EUR	355.941.584,21	99,95	
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap	ANT	100.000	-	-	EUR	178,7300	17.873.000,00	5,02
Henderson Horizon Fund – Pan European Property Equities Fund	ANT	400.000	400.000	-	EUR	27,9639	11.185.562,40	3,14
Indexchange DAX EX	ANT	309.000	1.287.000	978.000	EUR	52,5900	16.250.310,00	4,57
Indexchange Dow Jones EURO STOXX 50 EX	ANT	590.000	2.080.000	2.212.000	EUR	36,6800	21.641.200,00	6,08
Indexchange Dow Jones EURO STOXX Telecommunications EX	ANT	243.000	243.000	-	EUR	42,4300	10.310.490,00	2,90
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	ANT	2.340.000	3.240.000	2.500.000	EUR	7,9500	18.603.000,00	5,23
JPMorgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	ANT	111.000	111.000	-	EUR	196,3700	21.797.070,00	6,12
Pictet Funds Japanese Equities	ANT	250.000	250.000	150.000	JPY	8.669,5600	15.588.218,84	4,38
Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	ANT	1.090.000	1.090.000	-	USD	16,4700	15.143.741,67	4,25
HSBC Global Investment Funds – Asia Freestyle	ANT	1.100.000	390.000	1.290.000	USD	12,1880	11.309.365,14	3,18
IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	ANT	470.000	341.000	166.000	USD	119,1000	47.219.644,69	13,26
JPMorgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	ANT	320.000	320.000	-	USD	42,9500	11.593.811,68	3,26
JPMorgan Fleming Funds – America Micro Cap Fund	ANT	190.000	120.000	-	USD	114,5700	18.362.745,26	5,16
Merrill Lynch International Investment Funds – Latin American Fund	ANT	430.000	430.000	-	USD	42,2000	15.307.138,16	4,30
Pioneer Funds – U.S. MidCap Value	ANT	2.903.256	2.541.266	18.010	USD	23,4200	57.356.854,93	16,11
Sogelux Fund – Equities US Relative Value	ANT	2.100.000	1.160.000	300.000	USD	26,1927	46.399.431,44	13,03
Summe Wertpapiervermögen					EUR	355.941.584,21	99,95	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								
Bankguthaben					EUR	519.233,03	0,15	
HVB Luxembourg	EUR	519.233,03			%	100,0000	519.233,03	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	17.515,33	0,00	
Zinsansprüche	EUR	17.515,33					17.515,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾		EUR	-370.467,08		EUR	-370.467,08	-0,10	
Fondsvermögen					EUR	356.107.865,49	100,00²⁾	
Anteilwert					EUR	44,61		
Umlaufende Anteile					ANT	7.982.379		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,95	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00	

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

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

AM Generali Komfort Dynamik Global

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
Edmond de Rothschild Fund – Europe Value & Yield	ANT	-	35.000
Henderson Horizon Fund – Japanese Equity Fund	ANT	-	800.000
Indexchange Dow Jones Industrial Average EX	ANT	-	90.400
Indexchange Dow Jones Stoxx 600 Insurance EX	ANT	100.000	420.000
Indexchange Dow Jones STOXX 600 Telecommunications EX	ANT	70.000	280.000
IXIS Oakmark US Large Cap Value	ANT	25.000	300.000
JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	ANT	-	1.390.000
Merrill Lynch International Investment Funds – US Basic Value Fund	ANT	65.000	815.000
Parvest Japan	ANT	-	220.000

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
Devisen Derivate				
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin				
USD	EUR			549.563
JPY	EUR			11.499

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis zum 31.12.2005

	EUR	je Anteil EUR
Bankzinsen	141.930,05	0,02
Erträge aus Investmentanteilen	7.880.272,41	0,99
Sonstige Erträge	1.635.920,08	0,20
Erträge insgesamt	9.658.122,54	1,21
Verwaltungsvergütung	-3.830.092,43	-0,48
Depotbankvergütung	-111.018,83	-0,01
Prüfungskosten	-12.998,91	0,00
Taxe d'Abonnement	-50.340,71	-0,01
Sonstige Aufwendungen	-21.339,72	0,00
Aufwendungen insgesamt	-4.025.790,60	-0,50
Ordentlicher Nettoertrag	5.632.331,94	0,71

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		229.199.117,90
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.482.543,09
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	74.592.997,16	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-11.653.200,78	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		62.939.796,38
Ertragsausgleich		-1.776.670,86
Ordentlicher Nettoertrag		5.632.331,94
Realisierte Gewinne		25.053.812,87
aus Wertpapiergeschäften	18.825.634,28	
aus Devisentermingeschäften	5.600.608,89	
aus Währungen	627.569,70	
Realisierte Verluste		-4.194.583,34
aus Wertpapiergeschäften	-885.154,00	
aus Devisentermingeschäften	-3.160.926,33	
aus Währungen	-148.503,01	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		40.736.603,69
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		356.107.865,49

AM Generali Komfort Dynamik Global

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	5.632.331,94	0,71
Für die Ausschüttung verfügbar	5.632.331,94	0,71
Vortrag auf neue Rechnung	3.716.560,98	0,47
Gesamtausschüttung	1.915.770,96	0,24

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

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. (Berechnung nach BVI-Methode für das Fondsgeschäftsjahr 2005). Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile („Zielfonds“) hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
	EUR		EUR	
2005	356.107.865,49		44,61	
2004	229.199.117,90		35,85	
2003	161.024.481,11		34,50	
2002	87.618.167,62		31,41	

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2004	ANT	6.393.062
Verkäufe	ANT	1.897.270
Rücknahmen	ANT	-307.953
Bestand per 31.12.2005	ANT	7.982.379

Anhang zur Vermögensaufstellung

Verwaltungsvergütung der im Teilfonds enthaltenen Zielfonds:

ISIN	Fondsbezeichnung	bezahlter Ausgabeaufschlag in %	bezahlter Rücknahmeabschlag in %	Verwaltungsvergütung p.a. in %
DE0006289390	Indexchange Dow Jones Industrial Average EX	-	-	0,50
LU0112689434	Edmond de Rothschild Fund – Europe Value& Yield	-	-	1,50
LU0054237671	Fidelity Funds – Asian Special Situations Fund	-	-	1,50
LU0048578792	Fidelity Funds – European Growth Funds	-	-	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 – Japanese Equity Fund	-	-	1,20
LU0187029839	HSBC Global Investment Funds – Asia Freestyle	-	-	1,75
DE0005933931	Indexchange DAX EX	-	-	0,15
DE0006289416	Indexchange Dow Jones 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
LU0130099376	IXIS Loomis Sayles US Large Cap Growth	-	-	1,70
LU0130102774	IXIS Oakmark US Large Cap Value	-	-	1,70
LU0074838565	JPMorgan Fleming Funds – Emerging Europe Equity Fund	-	-	1,50
LU0107398538	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Growth Fund	-	-	1,25
LU0107398884	JPMorgan Fleming Funds – Europe Strategic Value Fund	-	-	1,25
LU0168352267	JPMorgan Fleming Funds – Europe Recovery Fund	-	-	1,50
LU0053697206	JPMorgan Fleming Funds American Micro Cap Fund	-	-	1,50
LU0072461881	Merrill Lynch International Investment Fund – US Basic Value Fund	-	-	1,50
LU0072463663	Merrill Lynch International Investment Fund – Latin American Fund	-	-	1,50
LU0012181748	Parvest Japan	-	-	1,50
LU0095053426	Pictet Funds Japanese Equities	-	-	1,00
US72375Q1085	Pioneer Funds – U.S. MidCap Value	-	-	0,76
LU0130134629	Sogelux Fund/Equities US Relative Value	-	-	1,50

Konsolidierte Darstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapier-Investmentanteile	per 29.12.2005
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.12.2005

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2005

Amerikanische Dollar	(USD)	1,185460	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,686710	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	139,040260	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,556222	= 1 Euro (EUR)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2005 bis zum 31.12.2005

		insgesamt
Bankzinsen	EUR	434.322,56
Erträge aus Investmentvermögen	EUR	15.543.174,45
Sonstige Erträge	EUR	3.507.565,52
Erträge insgesamt	EUR	19.485.062,53
Verwaltungsvergütung	EUR	-10.229.913,37
Depotbankvergütung	EUR	-296.545,61
Prüfungskosten	EUR	-53.972,58
Taxe d'Abonnement	EUR	-182.482,23
Sonstige Aufwendungen	EUR	-89.897,69
Aufwendungen insgesamt	EUR	-10.852.811,48
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	8.632.251,05

Konsolidierte Zusammensetzung des Fondsvermögens

	EUR	in %
Summe Wertpapiervermögen	940.361.538,77	99,91
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.772.652,95	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände	120.522,85	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-995.034,08	-0,11
Netto-Fondsvermögen	941.259.680,49	100,00

Entwicklung der umlaufenden Anteile im Berichtszeitraum

Bestand per 31.12.2004	15.242.410,00
Verkäufe	5.355.125,02
Rücknahmen	-1.016.686,00
Bestand per 31.12.2005	19.580.849,02

Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	594.152.347,13	
Ausschüttung für das Vorjahr		-6.009.381,37
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	233.109.190,38	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-44.161.118,84	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	188.948.071,54	
Ertragsausgleich		-5.547.617,72
Ordentlicher Nettoertrag		8.632.251,05
Realisierte Gewinne		54.880.572,07
aus Wertpapiergeschäften	47.914.612,58	
aus Devisentermingeschäften	6.272.343,84	
aus Währungen	693.615,65	
Realisierte Verluste		-6.826.723,55
aus Wertpapiergeschäften	-1.814.898,60	
aus Devisentermingeschäften	-4.505.683,63	
aus Währungen	-506.141,32	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		113.030.161,34
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	941.259.680,49	

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2005

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 auszuführen 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

An die Anteilinhaber des AM Generali Komfort

Wir haben die in dem Jahresbericht enthaltene Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Entwicklung des Fondsvermögens, den Wertpapierbestand sowie die Erläuterungen zu den Aufstellungen des AM Generali Komfort und seiner jeweiligen Teilfonds für das am 31. Dezember 2005 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Die Erstellung des Jahresberichts liegt in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresbericht ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Jahresbericht enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft im Jahresbericht angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihm vorgenommenen Bewertungen im Rahmen des Jahresberichts sowie die Würdigung des Jahresberichts insgesamt. Wir betrachten unsere Abschlussprüfung als angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats.

Nach unserer Auffassung entspricht der beigefügte Jahresbericht und die in ihm enthaltenen Aufstellungen des AM Generali Komfort zum 31. Dezember 2005 den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Er vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AM Generali Komfort und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2005 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. März 2006

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

Jean-Robert Lentz

Steuerliche Hinweise

Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005

AM Generali Komfort Balance

WKN 921 700

ISIN LU0100842029

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
Ausschüttungsbetrag	Nr. 1 a	0,7900	0,7900	0,7900
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,7900	0,7900	0,7900
Ausschüttungsgleicher Ertrag	Nr. 1 b	0,2038	0,1905	0,1905
In der Ausschüttung enthaltene Beträge:				
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
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	
Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff			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	0,9938	0,9938	0,9938
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,2981	0,2981	0,2981
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	0,0513	0,0513	0,0513
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Fiktive ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, cc	0,0026	0,0026	0,0026
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: 15.03.2006

Zahltag: 15.03.2006

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

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005

AM Generali Komfort Wachstum

WKN 921 701

ISIN LU0100846798

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
Ausschüttungsbetrag	Nr. 1 a	0,4200	0,4200	0,4200
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,4200	0,4200	0,4200
Ausschüttungsgleicher Ertrag	Nr. 1 b	0,2382	0,2270	0,2270
In der Ausschüttung enthaltene Beträge:				
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	
Dividenden, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd			0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	
Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff			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	0,6582	0,6582	0,6582
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,1975	0,1975	0,1975
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	0,0611	0,0611	0,0611
Abziehbare ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Fiktive ausländische Quellensteuer	Nr. 1 f, cc	0,0030	0,0030	0,0030
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: 15.03.2006 Zahltag: 15.03.2006

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

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005

AM Generali Komfort Dynamik Europa

WKN 921 702

ISIN LU0100847093

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
Ausschüttungsbetrag	Nr. 1 a	0,1500	0,1500	0,1500
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,1500	0,1500	0,1500
Ausschüttungsgleicher Ertrag	Nr. 1 b	0,2471	0,1961	0,1961
In der Ausschüttung enthaltene Beträge:				
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
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	
Veräußerungsgewinne, die dem Beteiligungsprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff			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	0,3971	0,3971	0,3971
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,1191	0,1191	0,1191
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	0,0291	0,0291	0,0291
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: 15.03.2006 Zahltag: 15.03.2006

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

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2005 bis zum 31. Dezember 2005

AM Generali Komfort Dynamik Global

WKN 921 705

ISIN LU0100847929

Alle Angaben in EUR je Anteil	§ 5 Abs. 1 InvStG	Privatanleger	betrieblicher Anleger	
			ESTG	KStG
Ausschüttungsbetrag	Nr. 1 a	0,2400	0,2400	0,2400
Ausgeschüttete Erträge	Nr. 1 b	0,2400	0,2400	0,2400
Ausschüttungsgleicher Ertrag	Nr. 1 b	0,0073	0,0039	0,0039
In der Ausschüttung enthaltene Beträge:				
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	
Dividenden, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, dd			0,0000
Veräußerungsgewinne, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen	Nr. 1 c, ee	0,0000	0,0000	
Veräußerungsgewinne, die dem Teilprivileg unterliegen	Nr. 1 c, ff			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	0,2473	0,2473	0,2473
Bemessungsgrundlage KapSt	Nr. 1 d, bb	0,0000	0,0000	0,0000
Anzurechnende/zu erstattende ZaSt	Nr. 1 e, aa	0,0742	0,0742	0,0742
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	0,0443	0,0443	0,0443
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: 15.03.2006 Zahltag: 15.03.2006

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 2005

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Christian Ferry (bis 18.12.2005)

Gian Luigi Costanzo (ab 19.12.2005)
Chief Executive Officer
Generali Asset Management SGR S.p.A.
Triest (Italien)

Verwaltungsratsmitglieder

Dr. Amerigo Borrini (ab 28.12.2005)
Chief Financial Officer
Assicurazioni Generali S.p.A.
Triest (Italien)

Francesco Bosatra (ab 28.12.2005)
Head of Strategic Asset Allocation
Assicurazioni Generali S.p.A.
Triest (Italien)

Myriam Cockaerts (ab 28.12.2005)
Chief Executive Officer
Generali Asset Managers Luxembourg S.A.
Luxemburg

Gian Luigi Costanzo (bis 18.12.2005)

Christian Ferry (ab 19.12.2005)
General Manager
BSI SA
Lugano (Schweiz)

Heinz Gawlak

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

Philippe Lepargneur

General Manager
Generali Finances
Paris (Frankreich)

Dienstleistungserbringer

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

Vertriebsstelle in Luxemburg

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

Rechtsberater in Luxemburg

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

Abschlussprüfer in Luxemburg

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

Depotbank und Zahlstelle in Luxemburg

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

Zahlstelle in Deutschland

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

Informationsstelle in Deutschland

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

Anlageberater

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

