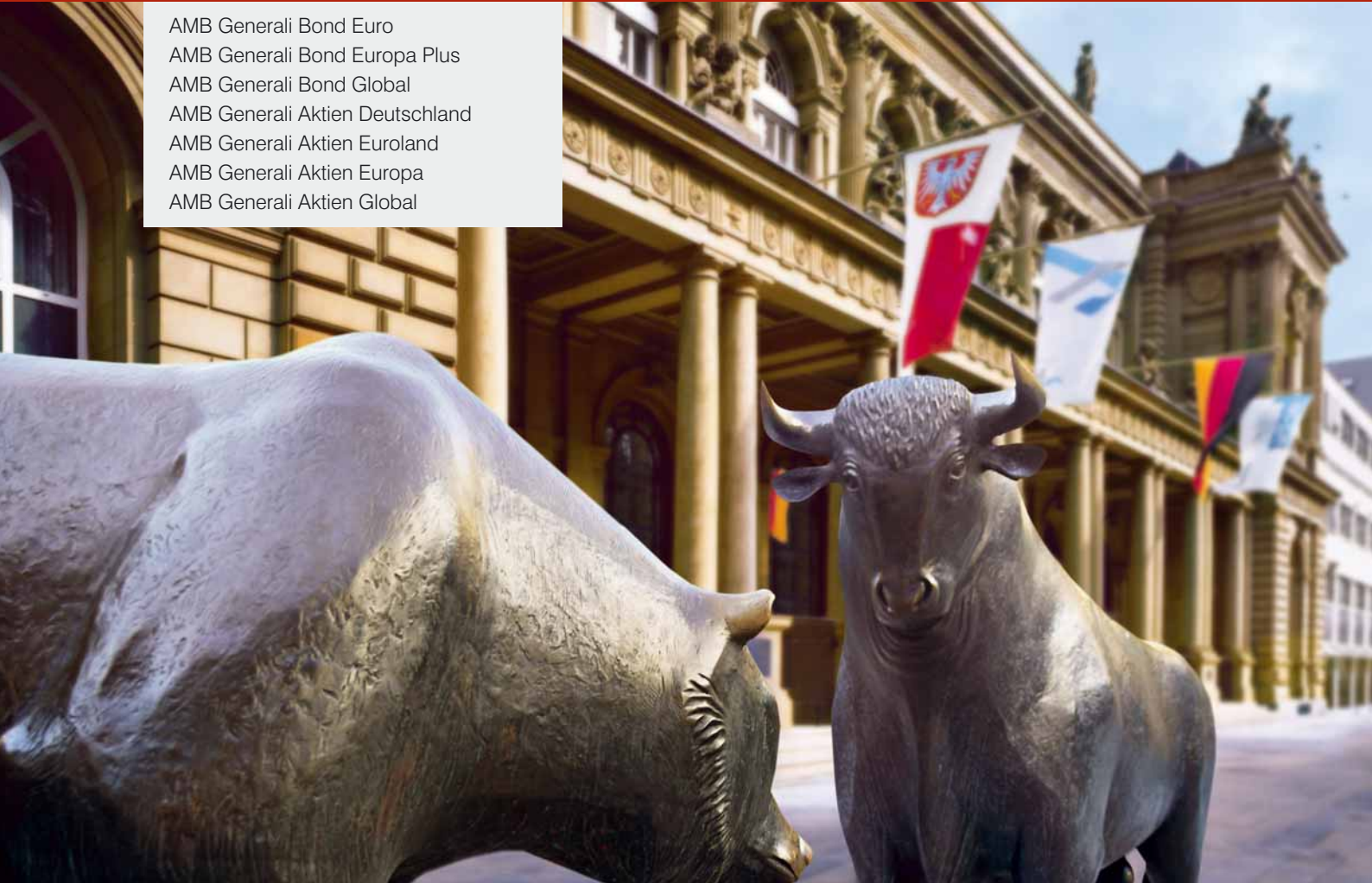


Generali Investments Deutschland Bond- und Aktienfonds

Jahresberichte zum 31.12.2007

AMB Generali Bond Euro
AMB Generali Bond Europa Plus
AMB Generali Bond Global
AMB Generali Aktien Deutschland
AMB Generali Aktien Euroland
AMB Generali Aktien Europa
AMB Generali Aktien Global



GENERALI
Investments

Wichtiger Hinweis

Kündigung des Sondervermögens

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

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

AMB Generali Aktien Deutschland

AMB Generali Aktien Euroland

AMB Generali Aktien Europa

AMB Generali Aktien Global

AMB Generali Bond Euro

AMB Generali Bond Europa Plus

AMB Generali Bond Global

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

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

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

Generali Investments Deutschland

Bond- und Aktienfonds

Jahresberichte zum 31.12.2007

AMB Generali Bond Euro

AMB Generali Bond Europa Plus

AMB Generali Bond Global

AMB Generali Aktien Deutschland

AMB Generali Aktien Euroland

AMB Generali Aktien Europa

AMB Generali Aktien Global

Inhaltsübersicht

Jahresberichte

8 – 9	Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2005		
	Bondfonds		Aktienfonds
	AMB Generali Bond Euro		AMB Generali Aktien Deutschland
10	Anlagepolitik, Fondsstruktur	13	Anlagepolitik, Fondsstruktur
17 – 20	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	30 – 35	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
	AMB Generali Bond Europa Plus		AMB Generali Aktien Euroland
11	Anlagepolitik, Fondsstruktur	14	Anlagepolitik, Fondsstruktur
21 – 24	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	36 – 41	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
	AMB Generali Bond Global		AMB Generali Aktien Europa
12	Anlagepolitik, Fondsstruktur	15	Anlagepolitik, Fondsstruktur
25 – 29	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe	42 – 46	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
			AMB Generali Aktien Global
		16	Anlagepolitik, Fondsstruktur
		47 – 51	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
		52	Weitere Angaben
		53 – 61	Steuerliche Hinweise
		63	Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

die Weltwirtschaft erwies sich auch 2007 als robust. Zum Jahresende hin zeigte die US-Volkswirtschaft jedoch – auch als Folge der Kreditkrise – Anzeichen einer deutlichen Verlangsamung. Das Wachstum im Euro-Raum profitierte erneut von einer guten Binnenkonjunktur und auch der Außenhandel zeigte sich trotz der starken Aufwertung des Euro sehr leistungsstark. In Deutschland stieg der Konsum trotz der erhöhten Mehrwertsteuer an, was besonders auf eine Besserung am Arbeitsmarkt zurückzuführen ist.

Sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte standen speziell im zweiten Halbjahr 2007 unter dem Einfluss der Subprime-Krise. Nach der starken Entwicklung in den ersten Monaten des Jahres erreichten die europäischen und US-Aktienindizes im August ihr Jahrestief, ehe es unter deutlichen Schwankungen wieder zu einer leichten Erholung kam. Der europäische Aktienindex DJ STOXX tendierte über das Jahr gesehen seitwärts, erzielte jedoch inklusive Dividendenzahlungen einen Ertrag von 2,4 % gegenüber dem Vorjahr.

Die Anleihemärkte wurden zu Beginn des Jahres von der starken Konjunktur belastet, ehe auch sie in den Bann der US-Kreditkrise gezogen wurden. So stand die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen im Juni in der Spitze noch bei 5,25 %, ehe sie Ende November mit 3,85 % einen Tiefpunkt erreichte. Zum Jahresende notierten die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen des Euro-Raums bei 4,33 % und damit um 30 Basispunkte höher als in den USA.

Die US-Zentralbank Fed reagierte auf die US-Kreditkrise und senkte den Leitzins um insgesamt 100 Basispunkte auf 4,25 %. Die Europäische Zentralbank erhöhte den Refinanzierungssatz des Euro-Raums

im Jahresverlauf zunächst bis auf 4,0 %, beendete jedoch im zweiten Halbjahr ihren Zinsstraffungszyklus.

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten spiegelt sich auch in der Performance unserer Fonds wider. Die Rentenfonds konnten sich dem schwierigen Marktumfeld nicht entziehen, in der zweiten Jahreshälfte jedoch von der leichten Erholung profitieren. Bei den Aktienfonds erzielten AMB Generali Aktien Deutschland und AMB Generali Aktien Euroland recht erfreuliche Wertzuwächse, litten jedoch auch unter der Volatilität der weltweiten Aktienmärkte im zweiten Halbjahr.

Im Rahmen unserer neuen, internationalen Struktur möchten wir uns stärker auf unsere europaweit genutzte europäische Fondsplattform ausrichten. Ihnen als unseren Kunden können wir so eine deutlich breitere und attraktivere Fondsauswahl anbieten. Andererseits hat dies zur Konsequenz, dass wir die in diesem Jahresbericht enthaltenen Fonds, die mit ähnlichen Anlageschwerpunkten auch auf unserer internationalen Fondsplattform vorhanden sind, zum 30. April 2009 schließen werden. Selbstverständlich haben Sie die Möglichkeit, kostenfrei in andere Fonds zu wechseln. Ein konkretes Angebot geht Ihnen per Post zu.

Für das Anlagejahr 2008 wünschen wir Ihnen viel Erfolg und bedanken uns bei Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen.

Köln, im Januar 2008

Mit freundlichen Grüßen aus Köln



Heinz Gawlak



Heinz-Peter Clodius



Hartmut Wagener



Dr. Frank Wellhöfer

Geschäftsführer
Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2007

Wirtschaft im Zeichen der Subprime-Krise

Auch 2007 erwies sich die Weltwirtschaft als robust und konnte im Vorjahresvergleich erneut um 4,6 % wachsen. Dabei kam es allerdings – auch als Folge der Kreditkrise – insbesondere zum Jahresende hin in den USA zu einer deutlichen Konjunkturabschwächung. Der Euro-Raum erreichte trotz der deutlichen Aufwertung des Euro eine Wachstumsrate von 2,6 % und wuchs damit erstmals seit 2001 stärker als die USA (2,2 %). Auch die deutsche Wirtschaft setzte ihren positiven Trend fort und erreichte ein in etwa so starkes Wachstum wie der gesamte Euro-Raum.

Die Auswirkungen der Subprime-Krise auf die Finanzmärkte prägten das zweite Halbjahr und beeinflussten auch die Zinspolitik der Zentralbanken. So beendete die Europäische Zentralbank (EZB) nach zwei weiteren Zinsschritten im ersten Halbjahr schließlich ihren Zinsstraffungskurs und beließ den Leitzins letztlich bei 4,0 %. Die US-Zentralbank Fed

hingegen senkte die Leitzinsen um insgesamt 100 Basispunkte auf 4,25 %.

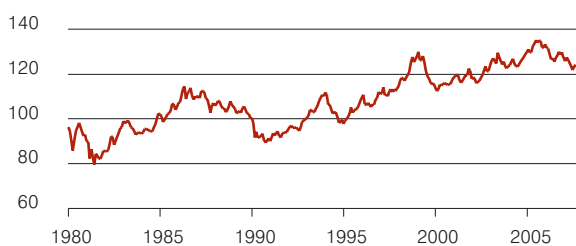
Der Euro gewann insbesondere in der zweiten Jahreshälfte weiter deutlich an Wert gegenüber dem US-Dollar. Auch die Energiepreise setzten ihren Aufwärtstrend fort.

Arbeitsmarkt stärkt deutsche Wirtschaft

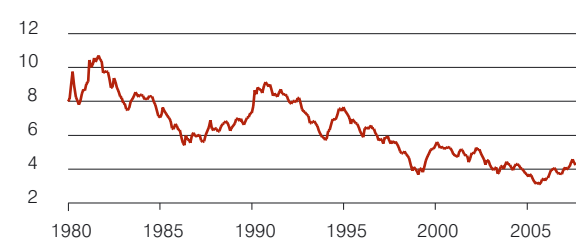
Das starke Wachstum der deutschen Wirtschaft wurde insbesondere von einer guten Entwicklung am Arbeitsmarkt getragen. So sank die Zahl der Erwerbslosen im Vergleich zum Vorjahr um 1,8 Prozentpunkte auf rund 3,4 Millionen. Der Konsum wuchs – trotz Mehrwertsteuererhöhung – um 1 % gegenüber dem Vorjahr. Auch die Auftragszahlen der Unternehmen blieben unbeeindruckt von einem deutlich festeren Euro auf hohem Niveau. Stark gestiegene Energiepreise und der erhöhte Mehrwertsteuersatz sorgten derweil für einen moderaten Preisauftrieb bei Verbrauchsgütern.

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

Erneut positive Erträge bei Aktien

Die Aktienmärkte standen insbesondere in der zweiten Jahreshälfte ganz im Zeichen der Subprime-Krise. Nach deutlich positiven Erträgen im ersten Halbjahr erreichten die Aktienmärkte in den USA und in Europa im August Jahrestiefststände. Auch gestützt durch geldpolitische Maßnahmen der Zentralbanken kam es anschließend unter sehr volatilen Bewegungen zu einer leichten Erholung. Speziell die Leitzinssenkungen der amerikanischen Notenbank und die Bereitstellung von Liquidität durch alle großen Zentralbanken stützten die Stimmung bei Aktieninvestoren. Amerikanische Aktien legten im Jahresverlauf gemessen am breiten Aktienindex S&P 500 unter Berücksichtigung der Dividendenzahlungen um 5,5 % zu. Der europäische Aktienindex DJ STOXX tendierte seitwärts, erzielte jedoch inklusive Dividendenzahlungen einen Ertrag von 2,4 % gegenüber dem Vorjahr. Ungeachtet aller Turbulenzen an den Finanzmärkten erzielten deutsche Aktien gemessen am Deutschen Aktienindex (DAX) eine Performance von 22,3 %.

Rentenmärkte unter Druck

Wurden die Rentenmärkte zu Jahresbeginn noch von der guten konjunkturellen Entwicklung belastet, standen auch sie im zweiten Halbjahr ganz im Zeichen der Kreditkrise. So notierte die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen im Juni noch bei 5,25 %, ehe sie Ende November bei 3,85 % ihren Tiefpunkt erreichte und zum Jahresende letztlich knapp oberhalb von 4 % schloss. Begleitet wurde der deutliche Renditerückgang in den USA von wiederholten Leitzinssenkungen der amerikanischen Notenbank, während die EZB den Leitzins nach zwei weiteren Zinsstraffungen im ersten Halbjahr letztlich unverändert bei 4,0 % beließ. 10-jährige Staatsanleihen des Euro-Raums standen Ende 2007 bei 4,33 % und damit 30 Basispunkte höher als in den USA.

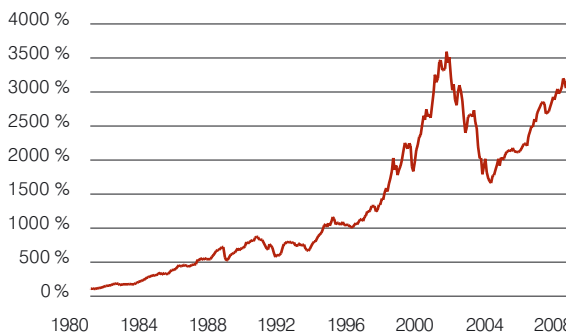
Ausblick 2008

Im Nachgang der Subprime-Krise dürfte es im kommenden Jahr zu einer deutlichen Wachstumsverlangsamung in den USA kommen, die sich aufgrund einer verminderten Exportnachfrage auch auf das Wachstum im Euro-Raum und in Japan auswirken dürfte. Auch der starke Euro stellt einen Belastungsfaktor des Euro-Außenhandels dar. Die deutsche Wirtschaft sollte weiterhin verstärkt von der Binnennachfrage getragen und von einem robusten Arbeitsmarkt gestützt werden.

Anleihemärkte: Entspannung wahrscheinlich

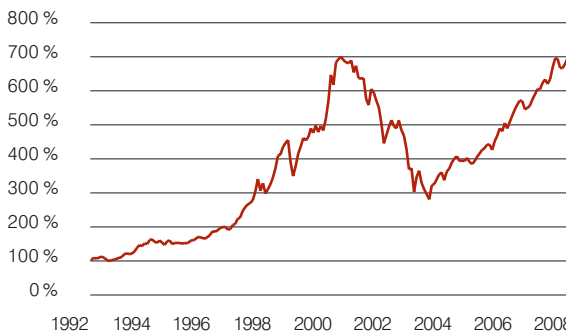
An den Anleihemärkten dürften die Renditen als Folge der Kreditkrise und anhaltender Sorgen über eine mögliche Rezession in den USA zunächst niedrig bleiben. Wenn im weiteren Jahresverlauf die Belastungen für Titel, die mit Vermögenswerten besichert sind, nachlassen, erscheint es wahrscheinlich, dass sich die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen sowohl in den USA als auch im Euro-Raum leicht erholen werden.

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

Moderate Gewinne an den Aktienmärkten

Zu Jahresbeginn dürfte die Krise an den Geld- und Kreditmärkten insbesondere Finanztitel weiter belasten. Somit ist zunächst mit anhaltender Volatilität an den Aktienmärkten zu rechnen. Erst in der zweiten Jahreshälfte ist eine positive Entwicklung bei Aktien wahrscheinlich, sodass letztlich im Euro-Raum mit moderaten einstelligen Wertzuwächsen für Aktien zu rechnen ist. Letztlich dürfte 2008 das sechste positive Aktienjahr in Folge werden.

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

AMB Generali Bond Euro

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Nach zwei Zinsschritten beendete die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinsstraffungskurs und beließ den Leitzins bei 4,0 %. Im weiteren Jahresverlauf sah die EZB trotz der Immobilien-Krise in den USA von weiteren Zinsanpassungen ab. Infolgedessen schlossen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen nach zwischenzeitlich schwankungsanfälligem Verlauf bei 4,3 % und damit um rund 30 Basispunkte höher als in den USA.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

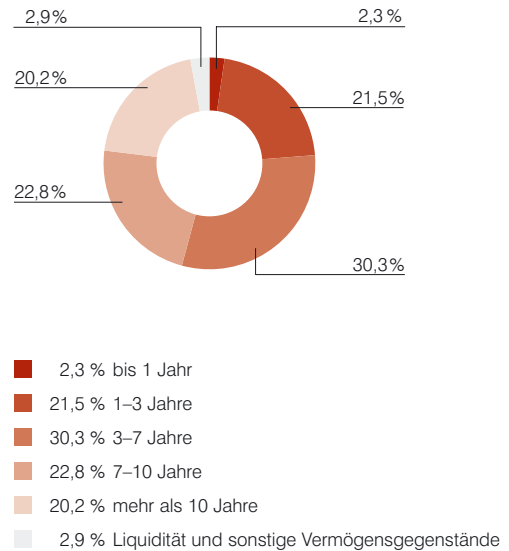
Schwerpunkt im Fondsportfolio waren Staatsanleihen des Euro-Raums mit rund 90 % des Fondsvolumens. Innerhalb dieses Segmentes nahm das Fondsmanagement insbesondere Umschichtungen zugunsten deutscher Titel vor (24,5 % des Fondsvolumens). Die restlichen 9 % des Portfolios waren im Berichtsjahr in Pfandbriefen angelegt. Lediglich 1 % verblieb in Barmitteln. Die Duration des Anleihenportfolios wurde im Jahresverlauf neutral zur Benchmark positioniert, wobei die Duration des Fonds gegen Ende des Jahres leicht verlängert wurde. AMB Generali Bond Euro erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) einen Zuwachs von 0,8 %*. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 37,8 %*.

Ausblick

Die Auswirkungen der Krise an den Geld- und Kreditmärkten dürften auch in 2008 die Entwicklung der Rentenmärkte beeinflussen. Es ist damit zu rechnen, dass die Renditen daher insbesondere zu Beginn des Jahres auf einem niedrigen Niveau bleiben dürften. Im weiteren Jahresverlauf könnte es wieder zu leicht steigenden Langfristrenditen kommen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



Wichtiger Hinweis

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

AMB Generali Bond Europa Plus

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins in 2007 auf 4,0 %, nachdem sie ihn im ersten Halbjahr um 50 Basispunkte erhöht hatte. Im weiteren Jahresverlauf sah die EZB trotz der US-Immobilienkrise von weiteren Zinsanpassungen ab. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen schlossen infolgedessen nach zwischenzeitlich schwankungsreichem Verlauf bei 4,3 %. Die Bank of England erhöhte bis zur Jahresmitte den Leitzins auf 5,75 %. Im Dezember senkte sie die Zinsen auf 5,5 %.

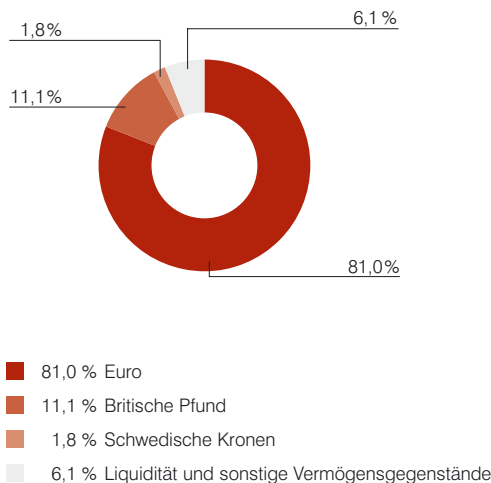
Anlagestrategie und Anlageergebnis

Mit einem Anteil von rund 93 % des Portfolios bildeten im Berichtszeitraum europäische Staatsanleihen den Schwerpunkt des Fonds. Weitere 2 % des Portfolios wurden in einen Pfandbrief mit AAA-Rating investiert und die restlichen 5 % wurden als Barliquidität vorgehalten. Das Euro-Segment war mit 3,3 % gegenüber der Benchmark übergewichtet. Dabei lag der Fokus besonders auf Italien und Deutschland. Im zweiten Halbjahr 2007 wurden Investments in deutsche Titel noch verstärkt, während das italienische Segment kontinuierlich abgebaut wurde. Ebenfalls untergewichtet waren Dänemark und UK. Die Duration des Fonds wurde annähernd neutral zur Benchmark ausgerichtet. Im Jahresverlauf konnte sich AMB Generali Bond Europa Plus den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und beendete das Berichtsjahr (1. Januar bis 31. Dezember 2007) mit einem Wertrückgang von 0,3 %*. Seit Auflegung stieg der Wert des Fonds um 34,0 %*.

Ausblick

In 2008 sollten die Auswirkungen der US-Immobilienkrise noch an den Rentenmärkten zu spüren sein. Vor diesem Hintergrund ist insbesondere in der ersten Jahreshälfte noch mit einem niedrigen Renditeniveau zu rechnen. Im weiteren Jahresverlauf könnte es wieder zu leicht steigenden Langfristrenditen kommen.

Struktur des Fondsvermögens



Wichtiger Hinweis

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

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

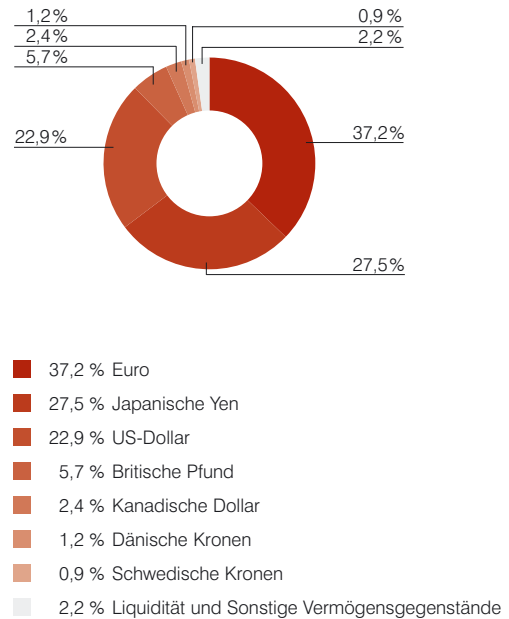
Marktentwicklung

Während die US-Notenbank den Leitzins im Jahresverlauf bis auf 4,25 % absenkte, beließ die Europäische Zentralbank (EZB) den Refinanzierungssatz des Euro-Raums nach zwei Zinsschritten bei 4,0 %. Insbesondere das zweite Halbjahr 2007 war durch die Auswirkungen der US-Immobilienkrise auf die globalen Märkte gekennzeichnet. Sowohl in den USA als auch im Euro-Raum bewegten sich die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in einem schwankungsreichen Verlauf. Zum Jahresende rentierten 10-jährige Staatsanleihen im Euro-Raum mit 4,3 % um 30 Basispunkte höher als in den USA. Der US-Dollar verlor in 2007 erneut gegenüber dem Euro und schloss zum Jahresende bei 1,46 US-Dollar/Euro.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Das Fondsportfolio von AMB Generali Bond Global setzte sich zu etwa 70 % aus internationalen Staatsanleihen und zu ca. 30 % aus Anleihen anderer öffentlicher Emittenten zusammen. Letztere notierten fast ausschließlich in japanischen Yen. Nach Währungen strukturiert machten Euro-Anleihen mit über 38 % den größten Anteil am Portfolio aus, gefolgt von Anleihen in Yen und US-Dollar. Zudem investierte der Fonds in Anleihen aus Großbritannien, Australien, Kanada, Dänemark und Schweden. Im Jahresverlauf wurden amerikanische und japanische Anleihen deutlich untergewichtet. Diese Umschichtung nahm das Fondsmanagement aufgrund der Auswirkungen der US-Immobilienkrise auf die Geld- und Kreditmärkte vor. Das insgesamt erfolgreichste Segment aus Euro-Sicht stellten kanadische Staatsanleihen dar. Um der allgemeinen Marktlage Rechnung zu tragen, wurde die Duration des Portfolios zum Jahresende wieder erhöht. AMB Generali Bond Global beendete den Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) unter dem Einfluss der aktuellen Marktbedingungen

Struktur des Fondsvermögens



Wichtiger Hinweis

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

mit einem Wertrückgang von 2,51 %*. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 4,0 %*.

Ausblick

Auch im Jahr 2008 dürfte das Wirtschaftswachstum vorerst durch die Auswirkungen der Krise im US-Immobilien Sektor beeinflusst werden. Dies sollte auch am Rentenmarkt zu spüren sein, so dass die Renditen zu Jahresbeginn noch auf niedrigem Niveau bleiben dürften. Danach ist wieder mit leicht steigenden Langfristrenditen zu rechnen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Deutschland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Deutsche Aktien konnten im Jahr 2007 deutliche Kurszuwächse verzeichnen. Grundlagen dieser Entwicklung waren positive Nachrichten auf Unternehmens- und Verbraucherseite. Im Verlauf des zweiten Halbjahrs dämpfte die US-Immobilienkrise die Entwicklung an den US-Aktienmärkten leicht, wohingegen deutsche Aktien auch weiterhin zulegen konnten. Der DAX schloss Ende des Jahres bei 8.067 Punkten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

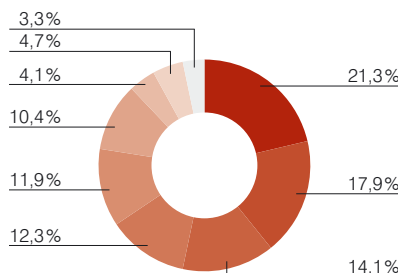
AMB Generali Aktien Deutschland war im ersten Halbjahr 2007 größtenteils defensiv ausgerichtet. So investierte der Fonds überwiegend in Blue Chips und insbesondere in Pharmawerte. Die Fondszusammenstellung orientierte sich vor allem im zweiten Halbjahr näher an der Benchmark. Dabei wurden attraktiv bewertete Wachstumstitel besonders bevorzugt und die Liquidität wurde auf 3 % reduziert. Zusätzlich wurden Zukunftsthemen wie erneuerbare Energien (z.B. Nordex, Solarworld) und Pharma (Merck) im Fonds beigemischt. Positiv wirkte sich das Engagement in Titel des Bereichs Agrar-Rohstoffe (z.B. K+S Gruppe) sowie Technologie- und Sicherheitssysteme (z.B. Smartrac) auf die Wertentwicklung des Fonds aus. AMB Generali Aktien Deutschland erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) einen Wertzuwachs von 11,8 %*.

Ausblick

Impulse von den Geld- und Kreditmärkten könnten zu Jahresbeginn für Schwankungen an den Aktienmärkten sorgen. Auf Jahressicht ist aber grundsätzlich mit einer positiven Perspektive bei deutschen Aktienwerten zu rechnen, insbesondere aufgrund weiterhin günstiger Bewertungen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Struktur des Fondsvermögens



- 21,3 % Industriegüter und -dienstleistungen
- 17,9 % Versorger
- 14,1 % Technologie
- 12,3 % Chemie
- 11,9 % Automobil
- 10,4 % Versicherungen
- 4,1 % Telekom
- 4,7 % Sonstige
- 3,3 % Liquidität und Sonstige Vermögensgegenstände

Wichtiger Hinweis

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

AMB Generali Aktien Euroland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

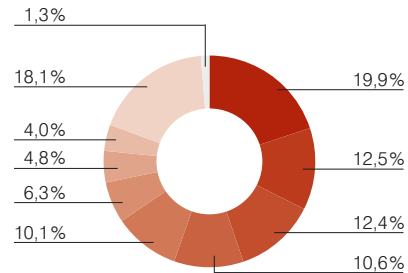
Marktentwicklung

Anhaltend positive Konjunkturdaten sowie wiederholt gute Nachrichten auf Unternehmensseite sorgten dafür, dass europäische Aktien im ersten Halbjahr 2007 deutlich steigen konnten. In der zweiten Jahreshälfte belastete die US-Immobilienkrise die europäischen Märkte und damit auch die Aktienentwicklung. Folglich blieb auch die erhoffte Jahresendrallye aus.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Aktien Euroland erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) eine Wertentwicklung von 8,9 %**. Auf Dreijahressicht legte der Fonds um 57,1 %** zu. Dabei profitierte AMB Generali Aktien Euroland in den ersten Monaten insbesondere von seinen Engagements im Automobilssektor, der sich äußerst positiv entwickelte. Im Laufe des Jahres schichtete das Fondsmanagement das Portfolio zugunsten von Titeln der Sektoren Konsumgüter, Versorgungsbetriebe und der Telekommunikations-Branche um. Insbesondere Konsumgüterwerte waren in Bezug auf die Benchmark übergewichtet, der Finanzsektor mit ca. 3 % Abweichung von der Benchmark eher untergewichtet. Damit trug das Fondsmanagement den Auswirkungen der US-Immobilienkrise Rechnung. Als großes weltweit agierendes Unternehmen wurde die France Télécom mit in das Fondsportfolio aufgenommen, ebenso die Gaz de France. Im Bankensektor investierte der Fonds in die Deutsche Postbank und profitierte von der guten Entwicklung des deutschen Aktienmarktes.

Struktur des Fondsvermögens



- 19,9 % Banken
- 12,5 % Versorger
- 12,4 % Telekommunikation
- 10,6 % Versicherungen
- 10,1 % Energie
- 6,3 % Technologie
- 4,8 % Kosmetik und Haushaltswaren
- 4,0 % Nahrungsmittel
- 18,1 % Sonstige
- 1,3 % Liquidität und Sonstige Vermögensgegenstände

Wichtiger Hinweis

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

Ausblick

Auch wenn die Auswirkungen der Krise an den Geld- und Kreditmärkten kurzfristig noch spürbar sein dürften, ist auch in 2008 mit Kursgewinnen bei europäischen Aktien zu rechnen. Insbesondere im zweiten Halbjahr sollte es zu einer Erholung an den Aktienmärkten kommen.

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

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Europa

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

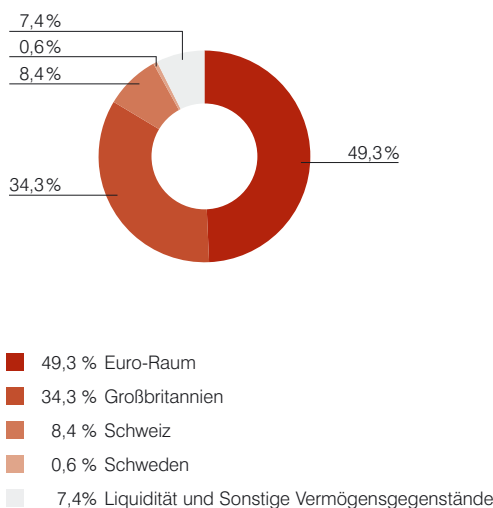
Marktentwicklung

Anhaltend positive Konjunkturdaten sowie wiederholt gute Nachrichten auf Unternehmensseite sorgten dafür, dass europäische Aktien im ersten Halbjahr 2007 deutliche Kurszuwächse erzielen konnten. In der zweiten Jahreshälfte beeinflusste die US-Immobilienkrise die europäischen Märkte und damit auch die Aktienentwicklung. Folglich blieb auch die erhoffte Jahresendrallye aus. Der DJ Stoxx 50 (RI)* beendete das Jahr nach schwankungsreichem Verlauf bei 5.644 Punkten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Jahresverlauf investierte der Fonds breit gestreut mit Übergewichtungen in den Sektoren Energie, Versorger und Telekommunikation. Neue Investitionen wurden insbesondere in Werte mit hoher Börsenkapitalisierung getätigt. Ein starkes Untergewicht mit ca. 2,9 % gegenüber der Benchmark bestand in Finanztiteln. In diesem Zusammenhang zog sich der Fonds unter anderem aus Investments in UBS, Anglo Irish Bank und Banco de Sabadell zurück. Als großes europäisches Unternehmen wurde die France Télécom in das Portfolio aufgenommen sowie die Firma EDF (Electricité de France) auf Versorgerseite. Über das Jahr gesehen waren Rohstofftitel untergewichtet, was keinen positiven Performancebeitrag leisten konnte. Beides trug nicht zur Performance des Fonds bei. AMB Generali Aktien Europa beendete den Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) unter dem Einfluss der aktuellen Marktbedingungen mit einem Wertrückgang von 0,4 %*. Auf Dreijahressicht konnte der Fonds um 36,4 %* zulegen.

Struktur des Fondsvermögens



Wichtiger Hinweis

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

Ausblick

Auch wenn die Auswirkungen der Krise an den Geld- und Kreditmärkten im ersten Halbjahr noch spürbar sein dürften, ist auch in 2008 mit Kursgewinnen bei europäischen Aktien zu rechnen. Insbesondere im zweiten Halbjahr sollte es zu einer Erholung an den Aktienmärkten kommen.

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

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Global

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

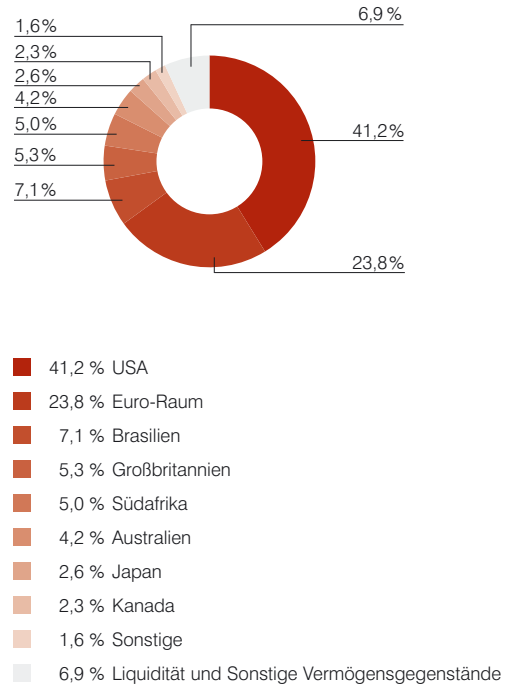
Marktentwicklung

Die Weltwirtschaft expandierte im Jahr 2007 so wie schon im Vorjahr mit 4,6 % im Jahresvergleich. Die Aktienmärkte entwickelten sich weltweit im ersten Halbjahr weitestgehend positiv. Im weiteren Jahresverlauf wurde ihre Entwicklung durch die US-Immobilienkrise gedämpft. Alle großen Zentralbanken reagierten mit der Bereitstellung von Liquidität. Die US-Notenbank senkte darüber hinaus den Leitzins bis auf 4,25 %. Insgesamt konnten die meisten Märkte das Jahr mit Kurszuwächsen abschließen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Auf Ebene der Länderallokation erwies sich die Untergewichtung in japanische Werte als richtig. Eine größere Position in Titel der brasilianischen Minengesellschaft CVRD (Companhia Vale do Rio Doce) trug im ersten Halbjahr zur positiven Wertentwicklung von AMB Generali Aktien Global bei. Die Übergewichtung in Aktien des Übernahmekandidaten ABN Amro, des US-Batterienherstellers Energizer und des weltweit tätigen Spezialisten für Tiefseebohrungen Diamond Offshore Drilling sorgten im Jahresverlauf zusätzlich für einen positiven Performancebeitrag. Ebenso profitierte der Fonds von einem Übergewicht in Technologie-Werte wie zum Beispiel Hewlett-Packard und Cisco Systems. AMB Generali Aktien Global erzielte trotz der schwierigen Lage an den globalen Märkten im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) einen Wertzuwachs von 2,4 %*. Auf Dreijahressicht legte der Fonds um 43,9 %* zu.

Struktur des Fondsvermögens



Wichtiger Hinweis

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

Ausblick

Auch im Jahr 2008 dürfte das Wirtschaftswachstum vorerst durch die Auswirkungen der Krise im US-Immobilienmarkt beeinflusst werden, insbesondere in den USA. In Deutschland dürfte das Wachstum verstärkt von der Binnennachfrage getragen werden, die von einem robusten Arbeitsmarkt gestützt wird. In der Gesamtjahresbetrachtung ist mit moderat positiven Wertsteigerungen bei Aktien zu rechnen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland									
3,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2013		EUR	3.000	0	0	%	97,845	2.935.350,00	2,75
3,75000% Land Brandenburg 14.11.2008		EUR	1.500	0	1.000	%	99,120	1.486.800,00	1,39
4,00000% Bundesanl. S.99 04.07.2009		EUR	3.000	3.000	2.000	%	99,870	2.996.100,00	2,81
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	9.000	2.000	2.500	%	90,140	8.112.600,00	7,61
4,00000% Bundesrep. Deutschland		EUR	1.000	1.000	0	%	97,140	971.400,00	0,91
4,00000% Bundesrep. Deutschland 04.07.2016		EUR	7.000	7.000	0	%	97,590	6.831.300,00	6,41
4,12500% Kreditanstalt f. Wiederaufbau 04.07.2017		EUR	5.000	5.000	0	%	96,810	4.840.500,00	4,54
4,75000% Bundesanl. S.98 04.07.2028		EUR	3.500	500	0	%	101,090	3.538.150,00	3,32
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	3.000	0	0	%	103,135	3.094.050,00	2,90
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich									
3,00000% Frankreich 12.01.2010		EUR	4.000	0	0	%	97,830	3.913.216,00	3,67
4,00000% Frankreich 25.10.2009		EUR	4.000	0	2.000	%	99,760	3.990.400,00	3,74
4,00000% Frankreich 25.10.2014		EUR	4.000	0	5.000	%	98,280	3.931.200,00	3,69
5,00000% Frankreich 25.10.2011		EUR	2.500	0	0	%	102,740	2.568.500,00	2,41
Verzinsliche Wertpapiere Irland									
2,75000% Ger Postal Pensions 18.01.2011		EUR	5.000	0	0	%	95,045	4.752.250,00	4,46
Verzinsliche Wertpapiere Italien									
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	7.000	8.000	6.000	%	90,095	6.306.664,00	5,91
4,00000% Italien SA 01.02.2017		EUR	10.000	18.000	8.000	%	95,869	9.586.910,00	8,99
4,00000% Italien SA 01.03.2010		EUR	8.000	8.000	0	%	99,680	7.974.400,00	7,48
4,25000% Italien Republik, fällig: 15.10.2012		EUR	8.000	8.000	0	%	99,709	7.976.696,00	7,48
4,25000% Italien 01.08.2013		EUR	4.000	0	0	%	99,910	3.996.400,00	3,75
5,00000% Italien 01.08.2034		EUR	3.600	600	2.000	%	100,720	3.625.920,00	3,40
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	3.000	0	0	%	103,200	3.096.000,00	2,90
Verzinsliche Wertpapiere Spanien									
4,40000% Spanien SA 31.01.2015		EUR	3.000	0	0	%	100,260	3.007.800,00	2,82
5,15000% Spanien SA 30.07.2009		EUR	4.000	0	0	%	101,575	4.063.000,00	3,81
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	103.595.606,00	97,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR	103.595.606,00	97,16
Bankguthaben									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	781.075,23					781.075,23	0,73
Summe der Bankguthaben							EUR	781.075,23	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteuererstattungsanspruch		EUR	116.228,22					116.228,22	0,11
Zinsansprüche		EUR	2.132.817,31					2.132.817,31	2,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.249.045,53	2,11
Fondsvermögen							EUR	106.625.726,76	100,00
Anteilwert							EUR	52,75	
Umlaufende Anteile							STK	2.021.286	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,16

AMB Generali Bond Euro

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Belgien			
3,00000% Belgien 28.09.2008	EUR	0	5.000
3,25000% Belgien SA 28.09.2016	EUR	0	1.500
5,00000% Belgien SA 28.09.2011	EUR	0	4.000
5,75000% Belgien S.28 28.03.2008	EUR	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
3,00000% Landwirtschaftl. Rentenbank 14.03.2008	EUR	0	5.000
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009	EUR	0	8.000
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
4,25000% Frankreich 25.04.2019	EUR	0	2.000
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland			
6,50000% Griechenland 22.10.2019	EUR	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere Italien			
4,00000% Italien SA 15.04.2012	EUR	12.000	12.000
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande			
2,50000% Niederlande 15.01.2008	EUR	0	5.000
3,75000% Niederlande SA 15.07.2014	EUR	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere Österreich			
3,50000% Österreich 15.09.2021	EUR	0	1.000
5,00000% Oesterreich 15.07.2012	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Spanien			
4,20000% Spanien 31.01.2037	EUR	0	1.500
5,50000% Spanien 30.07.2017	EUR	0	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			2.862,50

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet		
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009	EUR	8.168

AMB Generali Bond Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Euro für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	51.833,42
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	1.372.910,46
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	2.907.008,86
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	912,81
Erträge insgesamt	4.332.665,55
Verwaltungsvergütung	-637.892,32
Depotbankvergütung	-50.606,18
Prüfungskosten	-8.983,92
Veröffentlichungskosten	-8.819,46
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.894,15
Aufwand insgesamt	-708.196,03
Ordentlicher Nettoertrag	3.624.469,52

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,63 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

Zusammenfassung	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	16.477,66	0,01
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	5.444.306,12	2,69
Ordentlicher Nettoertrag	3.624.469,52	1,79
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	412.564,14	
realisierte Verluste:	-1.532.849,51	
	-1.120.285,37	-0,55
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	3.640.947,18	1,80
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	4.324.020,75	2,14
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	22.845,24	0,01
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	4.324.020,75	2,14
Gesamtausschüttung	3.618.101,94	1,79
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2008)		
für 2.021.286 Anteile ¹⁾	3.618.101,94	1,79
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Generali Bond Euro

	2007
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	124.601.591,09
Ausschüttung für das Vorjahr	-3.652.789,66
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	14.024.685,53
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-29.081.117,47
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-15.056.431,94
Ertragsausgleich	136.114,13
Ordentlicher Nettoertrag	3.624.469,52
Realisierte Gewinne	412.564,14
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften	-38.536,33
Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte	-1.494.313,18
Realisierte Verluste	-1.532.849,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-1.906.941,01
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	106.625.726,76

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR
	EUR		
2007	106.625.726,76		52,75
2006	124.601.591,09		54,03
2005	128.125.491,62		56,44
2004	114.038.608,16		55,70

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Bond Euro für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Bond Europa Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland									
3,25000% Bundesr. Deutschland 17.04.2009		EUR	9.000	10.000	6.000	%	98,990	8.909.100,00	7,10
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	13.000	5.000	0	%	90,140	11.718.200,00	9,34
4,00000% Bundesrep. Deutschland		EUR	2.000	2.000	0	%	97,140	1.942.800,00	1,55
4,00000% Bundesrep. Deutschland 04.07.2016		EUR	3.000	3.000	0	%	97,590	2.927.700,00	2,33
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	10.500	6.000	0	%	103,260	10.842.300,00	8,65
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	3.000	0	0	%	103,135	3.094.050,00	2,47
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich									
4,25000% Frankreich 25.04.2019		EUR	13.000	12.000	4.000	%	97,854	12.720.968,00	10,14
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien									
4,00000% Großbritannien SA 07.09.2016		GBP	1.200	1.200	0	%	95,554	1.562.391,32	1,25
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	5.000	0	0	%	96,399	6.567.518,96	5,24
5,00000% Großbritannien 07.03.2012		GBP	3.000	1.500	0	%	101,810	4.161.710,30	3,32
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	1.000	0	0	%	118,903	1.620.140,21	1,29
Verzinsliche Wertpapiere Irland									
2,75000% Ger Postal Pensions 18.01.2011		EUR	3.000	0	0	%	95,045	2.851.350,00	2,27
Verzinsliche Wertpapiere Italien									
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	9.500	9.000	6.500	%	90,095	8.559.044,00	6,82
4,00000% Italien SA 01.02.2017		EUR	5.000	5.000	0	%	95,869	4.793.455,00	3,82
4,00000% Italien SA 01.03.2010		EUR	11.000	11.000	0	%	99,680	10.964.800,00	8,74
4,00000% Italien 01.02.2037		EUR	2.500	0	0	%	85,390	2.134.750,00	1,70
4,25000% Italien 01.08.2013		EUR	5.500	0	0	%	99,910	5.495.050,00	4,38
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	6.000	2.000	0	%	103,200	6.192.000,00	4,94
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande									
3,75000% Niederlande SA 15.07.2009		EUR	8.500	0	0	%	99,480	8.455.800,00	6,74
Verzinsliche Wertpapiere Schweden									
5,50000% Schweden 08.10.2012		SEK	20.000	0	0	%	105,353	2.225.308,45	1,77
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR	117.738.436,24	93,88
Summe Wertpapiervermögen							EUR	117.738.436,24	93,88
Bankguthaben									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	4.004.043,34				100,000	4.004.043,34	3,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		DKK	37.321,04				100,000	5.005,11	0,00
		GBP	488.832,39				100,000	666.070,39	0,53
		HUF	2.756.205,96				100,000	10.871,26	0,01
		ISK	2.240.693				100,000	24.465,03	0,02
		NOK	1,01				100,000	0,13	0,00
		PLN	66.607,84				100,000	18.471,81	0,02
		SEK	2.246.098,64				100,000	237.215,90	0,19
Summe der Bankguthaben							EUR	4.966.142,97	3,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	148.666,84					148.666,84	0,12
Zinsansprüche		EUR	2.560.969,29					2.560.969,29	2,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.709.636,13	2,16
Fondsvermögen							EUR	125.414.215,34	100,00
Anteilwert							EUR	51,87	
Umlaufende Anteile							STK	2.417.723	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,88

AMB Generali Bond Europa Plus

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Belgien			
3,00000% Belgien 28.09.2008	EUR	0	5.000
5,00000% Belgien SA 28.09.2011	EUR	0	4.000
5,50000% Belgien SA 28.03.28	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark			
4,00000% Dänemark 15.08.2008	DKK	0	12.000
5,00000% Dänemark 15.11.2013	DKK	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
4,25000% Bundesrep.Deutschland 04.01.2014	EUR	0	4.000
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
3,00000% Frankreich 12.01.2010	EUR	0	6.000
3,00000% Frankreich 25.10.2015	EUR	0	2.500
5,50000% Frankreich 25.04.2029	EUR	0	2.000
5,50000% Frankreich 25.10.2007	EUR	0	1.500
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien			
4,00000% Großbritannien 07.03.2009	GBP	2.000	5.000
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015	GBP	0	700
Verzinsliche Wertpapiere Italien			
5,00000% Italien 01.08.2034	EUR	0	3.500
6,00000% Italien 01.11.2007	EUR	0	4.000
Verzinsliche Wertpapiere Spanien			
4,40000% Spanien SA 31.01.2015	EUR	0	3.000
5,50000% Spanien 30.07.2017	EUR	0	2.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Absicherung von Beständen		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
GBP	EUR	3.032,14
Terminkontrakte		
Zinsindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte		
Basiswert: Euro Bund Future	EUR	4.007,15

AMB Generali Bond Europa Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Europa Plus für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	203.708,10
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	1.362.585,92
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	3.709.521,43
Erträge insgesamt	5.275.815,45
Verwaltungsvergütung	-1.006.398,12
Depotbankvergütung	-59.880,63
Prüfungskosten	-9.651,41
Veröffentlichungskosten	-9.776,03
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-588,63
Aufwand insgesamt	-1.086.294,82
Ordentlicher Nettoertrag	4.189.520,63

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,86 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	5.850,97	0,00
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	9.790.594,80	4,05
Ordentlicher Nettoertrag	4.189.520,63	1,73
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	611.007,85	
realisierte Verluste:	-2.422.699,55	
	-1.811.691,70	-0,75
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	4.195.371,60	1,74
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	7.978.903,10	3,30
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	36.888,04	0,02
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	7.978.903,10	3,30
Gesamtausschüttung	4.158.483,56	1,72
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2007)		
auf 2.417.723 Anteile ¹⁾	4.158.483,56	1,72
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Bond Europa Plus

	2007	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	126.927.659,57	
Ausschüttung für das Vorjahr	-4.208.651,58	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.031.428,83	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.931.599,79	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	3.099.829,04	
Ertragsausgleich	-22.308,23	
Ordentlicher Nettoertrag	4.189.520,63	
Realisierte Gewinne	611.007,85	
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften	-54.682,83	
Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte	-2.368.016,72	
Realisierte Verluste	-2.422.699,55	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-2.760.142,39	
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	125.414.215,34	

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR
	EUR		
2007	125.414.215,34	51,87	
2006	126.927.659,57	53,82	
2005	126.047.180,61	55,97	
2004	117.062.459,06	55,19	

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Bond Europa Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark									
4,00000% Dänemark 15.08.2008		DKK	5.000	0	0	%	99,750	668.871,88	0,63
5,00000% Dänemark 15.11.2013		DKK	4.000	0	0	%	103,970	557.735,21	0,53
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland									
3,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2015		EUR	2.000	0	0	%	96,850	1.937.000,00	1,83
4,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037		EUR	2.800	800	2.000	%	90,140	2.523.920,00	2,39
4,50000% Bundesanl. S.99 04.07.2009		EUR	5.000	0	0	%	100,530	5.026.500,00	4,76
4,50000% Bundesrep. Deutschland 04.01.2013		EUR	4.000	0	0	%	101,465	4.058.600,00	3,84
Kreditanst. für Wiederaufbau, 20.09.2010		JPY	400.000	0	0	%	102,780	2.478.809,90	2,35
Kreditanst. für Wiederaufbau, 08.08.2011		JPY	400.000	400.000	0	%	100,053	2.413.033,90	2,28
0,65000% Landwirtschaftliche Rentenbank 30.09.2008		JPY	800.000	300.000	0	%	99,805	4.814.119,92	4,56
1,40000% Bayerische Landesbank 22.04.2013		JPY	700.000	0	0	%	100,590	4.245.486,52	4,02
4,25000% Hypothekenbank in Essen 15.12.2008		USD	5.000	0	0	%	99,930	3.410.376,91	3,23
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich									
3,00000% Frankreich 12.01.2010		EUR	1.700	0	0	%	97,830	1.663.116,80	1,57
4,25000% Frankreich 25.04.2019		EUR	4.500	2.500	0	%	97,854	4.403.412,00	4,17
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	4.500	3.400	0	%	110,870	4.989.150,00	4,72
6,50000% Frankreich 25.04.2011		EUR	1.000	0	0	%	107,040	1.070.400,00	1,01
0,60000% Cie de Financement Foncier 23.03.2010		JPY	550.000	300.000	0	%	99,085	3.285.830,99	3,11
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien									
4,00000% Großbritannien 07.03.2009		GBP	500	0	0	%	99,366	676.968,41	0,64
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	1.500	0	0	%	96,399	1.970.255,69	1,87
5,00000% Großbritannien 07.03.2012		GBP	1.000	0	0	%	101,810	1.387.236,77	1,31
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	700	0	0	%	118,903	1.134.098,15	1,07
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015		GBP	500	0	0	%	121,684	829.017,38	0,78
4,12500% Network Rail Infrastr. Fin. PLC 29.09.2008		USD	5.000	0	0	%	99,885	3.408.858,22	3,23
Verzinsliche Wertpapiere Italien									
3,00000% Italien 01.02.2009		EUR	4.500	5.000	500	%	98,840	4.447.800,00	4,21
3,75000% Italien 01.08.2021		EUR	4.000	1.000	0	%	90,095	3.603.808,00	3,41
4,25000% Italien 01.08.2013		EUR	1.500	0	0	%	99,910	1.498.650,00	1,42
5,50000% Italien 01.11.2010		EUR	3.000	0	0	%	103,380	3.101.400,00	2,94
Verzinsliche Wertpapiere Japan									
1,40000% Development Bank of Japan 20.06.2012		JPY	600.000	0	0	%	101,715	3.679.686,94	3,48
1,70000% Development Bank of Japan SA 20.09.2022		JPY	100.000	0	400.000	%	97,180	585.937,80	0,55
Verzinsliche Wertpapiere Kanada									
6,00000% Canada 01.06.2011		CAD	2.250	0	0	%	106,525	1.667.730,68	1,58
8,00000% Canada S.VW17 01.06.2027		CAD	800	0	0	%	149,933	834.601,33	0,79
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg									
1,40000% Europ Investitionsbank 20.6.2017		JPY	500.000	0	0	%	98,980	2.983.953,64	2,83
Verzinsliche Wertpapiere Schweden									
5,50000% Schweden 08.10.2012		SEK	8.300	0	0	%	105,353	923.503,01	0,87
Verzinsliche Wertpapiere Spanien									
4,40000% Spanien SA 31.01.2015		EUR	1.000	0	0	%	100,260	1.002.600,00	0,95
Verzinsliche Wertpapiere USA									
1,90000% Inter-American Dev. Bank		JPY	750.000	0	0	%	101,675	4.597.799,86	4,35
Vereinigte Staaten v. Amerika, 15.05.2037		USD	6.000	6.000	0	%	106,406	4.357.697,19	4,13
3,37500% Ver. Staaten v. Amerika 15.9.10		USD	4.000	4.000	0	%	100,375	2.740.464,68	2,59
4,50000% Vereinigte Staaten v. Amerika 15.02.2016		USD	2.000	0	0	%	102,875	1.404.360,17	1,33
4,62500% US Treasury 31.08.2011		USD	2.000	2.000	0	%	104,078	1.420.783,85	1,35
5,00000% US Treasury 15.08.2011		USD	3.000	2.000	0	%	105,469	2.159.651,69	2,04
6,25000% US Treasury 15.08.2023		USD	5.000	0	0	%	117,891	4.023.351,11	3,81
7,50000% US Treasury 15.11.2016		USD	1.500	1.000	0	%	124,219	1.271.794,88	1,20
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	103.258.373,48	97,77	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	103.258.373,48	97,77	

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007 (Fortsetzung)

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

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Geschlossene Positionen

GBP 4,50 MIO.	OTC			87.232,26	0,08
USD 30,00 MIO.	OTC			-180.652,79	-0,17

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

AUD 5,00 MIO.	OTC			-4.641,83	0,00
---------------	-----	--	--	-----------	------

Geschlossene Positionen

USD 20,00 MIO.	OTC			-64.282,05	-0,06
----------------	-----	--	--	------------	-------

Summe der Devisen-Derivate			EUR	-162.344,41	-0,15
-----------------------------------	--	--	------------	--------------------	--------------

Gattungsbezeichnung	Währung	Bestand 31.12.2007	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil in EUR des Fonds- vermögens
---------------------	---------	-----------------------	--	--

Bankguthaben

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	161.999,87	161.999,87	0,15	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	-132,08	-78,83	0,00	
	CAD	190.691,76	132.685,60	0,13	
	DKK	32.078,23	4.302,00	0,00	
	GBP	71.107,36	96.889,05	0,09	
	JPY	55.633.184	335.435,12	0,32	
	SEK	68.934,25	7.280,31	0,01	
	USD	215.324,56	146.971,20	0,14	
Summe der Bankguthaben			EUR	885.484,32	0,84

Sonstige Vermögensgegenstände

Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	109.291,30	109.291,30	0,10
Zinsansprüche	EUR	1.523.731,03	1.523.731,03	1,44

Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR	1.633.022,33	1,54
--	--	--	------------	---------------------	-------------

Fondsvermögen			EUR	105.614.535,72	100,00
----------------------	--	--	------------	-----------------------	---------------

Anteilwert			EUR	42,96	
Umlaufende Anteile			STK	2.458.723	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					97,77
--	--	--	--	--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)					-0,15
---	--	--	--	--	--------------

AMB Generali Bond Global

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Antlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland			
4,75000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2034	EUR	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich			
3,50000% Frankreich 12.01.2009	EUR	1.000	6.000
4,12500% Caisse D` Amort Dette Soc 15.07.2008	USD	0	5.000
Verzinsliche Wertpapiere Spanien			
5,75000% Spanien 30.07.2032	EUR	0	1.000
Verzinsliche Wertpapiere USA			
2,62500% Ver. Staaten von Amerika 15.05.2008	USD	0	3.000
5,37500% US Treasury 15.02.2031	USD	0	1.500
6,00000% US Treasury 15.02.2026	USD	0	2.000

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

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD				191.888,96
AUD				3.183,66
GBP				39.845,33
JPY				2.470,17
CAD				12.652,80

Kauf von Devisen auf Termin:

USD				11.339,79
AUD				10.984,83
JPY				7.641,16

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert: Two-Year U.S. Treasury Notes	EUR			15.108,32
Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future	EUR			18.355,78
Basiswert: 5-Year U.S. Treasury Notes	EUR			30.774,60
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			63.207,15
Basiswert: Euro Bobl Future	EUR			10.820,25
Basiswert: Euro Schatz Future	EUR			4.133,40
Basiswert: Euro Buxl Future	EUR			5.624,08

Verkaufte Kontrakte

Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future	EUR			6.910,20
Basiswert: Euro Bund Future	EUR			16.973,50

AMB Generali Bond Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Global für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	116.198,36
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	922.145,50
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	2.736.731,20
Erträge insgesamt	3.775.075,06
Verwaltungsvergütung	-857.834,26
Depotbankvergütung	-51.041,03
Prüfungskosten	-8.990,99
Veröffentlichungskosten	-9.839,54
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12.659,42
Aufwand insgesamt	-940.365,24
Ordentlicher Nettoertrag	2.834.709,82

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,87 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Bond Global

	2007 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	108.414.379,36
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.779.873,88
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.669.244,63
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-972.906,31
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.696.338,32
Ertragsausgleich	-14.482,82
Ordentlicher Nettoertrag	2.834.709,82
Realisierte Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften:	9.686,60
Realisierte Gewinne ohne private Veräußerungsgeschäfte:	1.463.977,37
Realisierte Gewinne	1.473.663,97
Realisierte Verluste	-3.415.859,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.594.339,64
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	105.614.535,72

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	15.446,82	0,01
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	10.123.023,12	4,12
Ordentlicher Nettoertrag	2.834.709,82	1,15
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	1.473.663,97	
realisierte Verluste:	-3.415.859,41	
	-1.942.195,44	-0,79
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	2.850.156,64	1,16
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	8.180.827,68	3,33
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	22.625,19	0,01
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	8.180.827,68	3,33
Gesamtausschüttung	2.827.531,45	1,15
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2007)		
auf 2.458.723 Anteile ¹⁾	2.827.531,45	1,15
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR
	EUR		
2007	105.614.535,72		42,96
2006	108.414.379,36		45,21
2005	115.216.111,17		49,23
2004	108.262.271,05		46,99

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Bond Global für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
adidas AG		STK	58.000	63.000	5.000	EUR 50,750	2.943.500,00	2,90
Allianz SE o.N.		STK	42.800	30.000	47.200	EUR 147,470	6.311.716,00	6,21
Asknet AG Electr. Bus. Solutions o.N.		STK	50.000	20.000	45.000	EUR 11,680	584.000,00	0,57
BASF AG		STK	27.500	57.000	89.500	EUR 101,430	2.789.325,00	2,74
Bayer AG		STK	70.000	70.000	0	EUR 62,680	4.387.600,00	4,32
Continental AG		STK	30.000	40.000	30.000	EUR 87,930	2.637.900,00	2,60
Daimler AG		STK	120.000	240.000	191.700	EUR 66,060	7.927.200,00	7,80
Deutsche Bank AG		STK	15.000	30.000	95.000	EUR 89,200	1.338.000,00	1,32
Deutsche Börse AG		STK	10.000	10.000	0	EUR 133,000	1.330.000,00	1,31
Deutsche Post AG		STK	50.000	200.000	340.000	EUR 23,220	1.161.000,00	1,14
Deutsche Telekom AG		STK	210.000	100.000	450.000	EUR 15,070	3.164.700,00	3,11
edel AG o.N.		STK	549.799	32.552	109.503	EUR 1,490	819.200,51	0,81
E.ON AG		STK	40.000	118.000	78.000	EUR 145,630	5.825.200,00	5,73
freenet AG o.N.		STK	25.000	25.000	0	EUR 16,020	400.500,00	0,39
Fresenius Medical Care AG		STK	25.000	114.000	99.000	EUR 36,350	908.750,00	0,89
Henkel KGaA Vz.		STK	45.000	45.000	0	EUR 38,310	1.723.950,00	1,70
Klöckner & Co AG o.N.		STK	20.000	20.000	0	EUR 27,320	546.400,00	0,54
K+S AG		STK	10.000	10.000	0	EUR 159,830	1.598.300,00	1,57
Lanxess AG		STK	45.000	45.000	0	EUR 33,090	1.489.050,00	1,47
Leoni AG		STK	51.000	51.000	0	EUR 33,750	1.721.250,00	1,69
MAN AG (St.)		STK	29.500	47.000	50.000	EUR 114,220	3.369.490,00	3,32
Merck KGaA		STK	14.000	14.000	0	EUR 88,780	1.242.920,00	1,22
Metro AG		STK	20.000	20.000	30.000	EUR 57,530	1.150.600,00	1,13
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	32.500	0	0	EUR 132,230	4.297.475,00	4,23
Norddeutsche Affinerie AG o.N.		STK	30.000	30.000	0	EUR 26,690	800.700,00	0,79
Nordex AG		STK	33.000	53.000	20.000	EUR 31,790	1.049.070,00	1,03
Q-Cells AG		STK	7.000	7.000	0	EUR 97,700	683.900,00	0,67
RWE AG		STK	70.000	20.000	0	EUR 96,600	6.762.000,00	6,65
SAP AG		STK	110.000	255.000	241.000	EUR 35,470	3.901.700,00	3,84
Siemens AG		STK	90.000	100.000	60.000	EUR 107,990	9.719.100,00	9,56
Solarworld AG		STK	20.500	73.500	53.000	EUR 41,410	848.905,00	0,84
Symrise AG o.N.		STK	50.000	50.000	200.000	EUR 19,250	962.500,00	0,95
TUI AG		STK	80.000	200.000	220.000	EUR 18,980	1.518.400,00	1,49
United Internet AG		STK	140.000	140.000	0	EUR 16,620	2.326.800,00	2,29
Volkswagen AG Vz.		STK	15.000	35.000	20.000	EUR 99,310	1.489.650,00	1,47
Aktien Frankreich								
Suez S.A.		STK	50.000	75.000	25.000	EUR 46,960	2.348.000,00	2,31
Aktien Italien								
Saipem S.p.A.		STK	40.000	40.000	0	EUR 27,280	1.091.200,00	1,07
Aktien Niederlande								
Qiagen N.V.		STK	85.000	135.000	50.000	EUR 14,830	1.260.550,00	1,24
Smartrac N.V.		STK	67.404	70.000	2.596	EUR 37,510	2.528.324,04	2,49
Aktien Spanien								
Iberdrola S.A.		STK	130.000	220.000	90.000	EUR 10,330	1.342.900,00	1,32
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	98.301.725,55	96,73
Summe Wertpapiervermögen						EUR	98.301.725,55	96,73

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Derivate								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere								
Wertpapier-Optionsrechte								
Optionsrechte auf Aktien								
Call Daimler AG, 78,00 – 78 01/08	OTC	STK	-25.000			EUR 0,000	-0,03	0,00
Call Norddt. Aff. 26,5 – 26,5 01/08	OTC	STK	-15.000			EUR 1,696	-25.440,00	-0,03
Long Put Norddt. Aff. – 26 01/08	OTC	STK	15.000			EUR 0,559	8.385,00	0,01
Put Metro AG. 56.50. 2 – 56.5 01/08	OTC	STK	-10.000			EUR 1,100	-11.000,00	-0,01
Put Norddt. Aff. 20,25 – 20,25 01/08	OTC	STK	-15.000			EUR 0,005	-75,00	0,00
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-28.130,03	-0,03
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	3.335.678,25				3.335.678,25	3,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	197,94				119,04	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	3.335.797,29	3,28
Sonstige Vermögensgegenstände								
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	16.803,50				16.803,50	0,02
Zinsansprüche		EUR	1.367,81				1.367,81	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	18.171,31	0,02
Fondsvermögen						EUR	101.627.564,12	100,00
Anteilwert						EUR	46,42	
Umlaufende Anteile						STK	2.189.262	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,03

AMB Generali Aktien Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Dänemark			
GN Store Nordic AS Aktier	STK	125.000	125.000
Aktien Deutschland			
Aixtron AG Aktien o.N.	STK	250.000	250.000
Altana AG	STK	460.620	460.620
Altira AG o.N.	STK	14.000	14.000
Arquana Intl Print & Media AG o.N.	STK	10.000	60.000
Bay. Motoren Werke AG	STK	60.000	60.000
Bay. Hypo- u. Vereinsbank AG	STK	100.000	100.000
Beiersdorf AG	STK	20.000	20.000
Centrotherm Photovoltaics AG o.N.	STK	5.375	5.375
Colonia Real Estate AG	STK	0	90.000
Conergy AG	STK	54.000	154.000
Deutsche Postbank AG	STK	30.000	30.000
Drillisch AG	STK	200.000	200.000
EnviTec Biogas AG o.N.	STK	14.500	14.500
Hamburger Hafen u. Logistik AG, o.N.	STK	14.000	14.000
IFM Immobilien AG o.N.	STK	35.000	191.000
InCity Immobilien AG o.N.	STK	55.000	55.000
Infineon Technol. AG	STK	50.000	50.000
Mistral Media AG	STK	0	345.251
MME Moviemat AG o.N.	STK	10.000	135.000
Pironet NDH AG o.N.	STK	47.641	200.000
Plambeck Neue Energien AG o.N.	STK	0	329.685
Premiere AG	STK	20.000	20.000
Puma AG	STK	0	8.000
Schmack Biogas AG	STK	20.000	20.000
Steico AG o.N.	STK	40.000	40.000
Volkswagen AG	STK	50.000	50.000
Wacker Constr. Equipment AG o.N.	STK	25.000	25.000
Aktien Frankreich			
France Télécom	STK	80.000	80.000
Peugeot S.A.	STK	5.000	5.000
Sanofi-Aventis S.A.	STK	70.000	70.000
SAF-Holland S.A.	STK	50.000	50.000
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	35.000	35.000
Arcelor Mittal	STK	0	45.000
STMicroelectronics	STK	10.000	10.000
Aktien Schweiz			
Syngenta AG NA.	STK	7.000	7.000
Aktien Spanien			
Endesa S.A.	STK	0	102.000
Iberdrola S.A.	STK	55.000	55.000

AMB Generali Aktien Deutschland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Nichtnotierte Wertpapiere			
Wertpapier-Investmentanteile			
KAG-eigene Wertpapier-Investmentanteile			
AMB Gen. Geldmarkt Euro	ANT	121.000	121.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: Altana, Suez, TUI)	EUR			10.142,09
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Continental, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Post, Norddeutsche Affinerie, SAP)	EUR			12.731,80
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: Allianz, Altana, BASF, BMW, Conergy, Continental, DaimlerChrysler, Deutsche Post, Deutsche Telekom, E.ON, France Télécom, Fresenius, Lanxess, MAN, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Qiagen, RWE, Sanofi-Aventis, Siemens, Solarworld, Suez, TUI, United Internet, Wacker)	EUR			114.119,13
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Adidas, Allianz, BASF, Bayer, Conergy, Continental, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Börse, Deutsche Post, Deutsche Telekom, E.ON, Klöckner, Lanxess, Leoni, MAN, Merck, Metro, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Qiagen, RWE, Sanofi-Aventis, SAP, Siemens, Solarworld, TUI)	EUR			57.062,83

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert: Dax Index Future	EUR			172.831,24
-----------------------------	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte

Basiswert: Dax Index Future	EUR			150.279,41
-----------------------------	-----	--	--	------------

AMB Generali Aktien Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Deutschland
für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	235.159,54
Dividenden inländischer Aussteller	4.226.906,83
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	225.316,89
Abzgl. ausländische Quellensteuer	-33.738,61
Erträge insgesamt	4.653.644,65
Verwaltungsvergütung	-967.376,76
Depotbankvergütung	-46.047,11
Prüfungskosten	-8.345,49
Veröffentlichungskosten	-8.877,67
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-114,35
Aufwand insgesamt	-1.030.761,38
Ordentlicher Nettoertrag	3.622.883,27

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,05 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	1.094,78	0,00
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	16.962.486,63	7,75
Ordentlicher Nettoertrag	3.622.883,27	1,65
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	12.372.129,68	
realisierte Verluste:	-8.433.850,08	
	3.938.279,60	1,80
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	3.623.978,05	1,66
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	20.900.766,23	9,55
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	11.695,75	0,01
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	20.900.766,23	9,55
Gesamtausschüttung	3.612.282,30	1,65
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2006)		
auf 2.189.262 Anteile ¹⁾	2.895.425,42	1,32
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	679.485,19	0,31
Solidaritätszuschlag	37.371,69	0,02

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung des Fondsvermögens

für AMB Generali Aktien Deutschland

	2007
	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	93.130.081,50
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.529.768,80
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	8.394.445,24
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.169.774,51
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR -775.329,27
Ertragsausgleich	18.567,63
Ordentlicher Nettoertrag	3.622.883,27
Realisierte Gewinne	12.372.129,68
Realisierte Verluste (ohne private Veräußerungsgeschäfte)	-7.915.969,33
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften	-517.880,75
Realisierte Verluste	-8.433.850,08
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	3.222.850,19
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	101.627.564,12

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	
	EUR	Anteilwert
2007	101.627.564,12	46,42
2006	93.130.081,50	42,21
2005	106.421.976,16	34,49
2004	24.661.383,09	27,85

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Aktien Deutschland für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	13.956	5.582	8.000	EUR 18,320	255.673,92	0,77
Fortis Strip WPR		STK	5.582	5.582	0	EUR 0,010	55,82	0,00
Telenet Group Holding N.V. o.N.		STK	15.300	15.300	0	EUR 19,790	302.787,00	0,91
Umicore S.A. Actions au Porteur		STK	1.100	1.100	0	EUR 167,670	184.437,00	0,55
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	7.280	4.680	3.000	EUR 147,470	1.073.581,60	3,22
BASF AG		STK	3.891	0	4.200	EUR 101,430	394.664,13	1,18
Bayer AG		STK	7.327	0	3.000	EUR 62,680	459.256,36	1,38
Daimler AG		STK	7.900	0	6.100	EUR 66,060	521.874,00	1,56
Deutsche Postbank AG		STK	4.020	4.020	0	EUR 60,170	241.883,40	0,73
Deutsche Telekom AG		STK	40.900	36.000	25.600	EUR 15,070	616.363,00	1,85
E.ON AG		STK	10.135	0	680	EUR 145,630	1.475.960,05	4,42
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	6.470	6.470	0	EUR 132,230	855.528,10	2,56
RWE AG		STK	4.680	0	5.320	EUR 96,600	452.088,00	1,36
SAP AG		STK	7.800	5.000	13.200	EUR 35,470	276.666,00	0,83
Siemens AG		STK	10.141	3.240	7.300	EUR 107,990	1.095.126,59	3,28
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	48.686	12.890	5.830	EUR 26,610	1.295.534,46	3,88
Aktien Frankreich								
Air Liquide S.A.		STK	3.018	1.919	820	EUR 101,610	306.658,98	0,92
Alcatel-Lucent		STK	17.130	35.000	17.870	EUR 4,980	85.307,40	0,26
AXA S.A.		STK	32.582	20.300	12.000	EUR 27,300	889.488,60	2,67
BNP S.A.		STK	9.813	0	5.200	EUR 74,870	734.699,31	2,20
Carrefour S.A.		STK	10.373	600	0	EUR 53,160	551.428,68	1,65
Crédit Agricole		STK	20.238	18.000	7.762	EUR 23,080	467.093,04	1,40
Électricité de France		STK	3.900	6.200	2.300	EUR 81,000	315.900,00	0,95
France Télécom		STK	40.835	32.000	10.500	EUR 24,660	1.006.991,10	3,02
GAZ de France S.A.		STK	10.000	10.000	0	EUR 40,690	406.900,00	1,22
Groupe Danone S.A.		STK	11.470	7.300	0	EUR 61,910	710.107,70	2,13
L'Oreal S.A.		STK	4.600	0	0	EUR 98,290	452.134,00	1,36
Lafarge S.A.		STK	2.300	0	2.500	EUR 124,600	286.580,00	0,86
LVMH S.A.		STK	7.160	3.160	2.717	EUR 82,690	592.060,40	1,77
Parrot S.A.		STK	2.400	2.400	0	EUR 13,920	33.408,00	0,10
Renault S.A.		STK	5.000	1.800	0	EUR 98,180	490.900,00	1,47
Sanofi-Aventis S.A.		STK	9.970	2.576	11.030	EUR 63,300	631.101,00	1,89
Société Générale S.A.		STK	8.044	3.200	5.800	EUR 99,330	799.010,52	2,40
St. Gobain S.A.		STK	4.400	0	0	EUR 64,370	283.228,00	0,85
Suez S.A.		STK	15.000	0	0	EUR 46,960	704.400,00	2,11
Total Fina S.A.		STK	33.408	15.240	20.300	EUR 56,970	1.903.253,76	5,71
Vinci S.A.		STK	3.000	35.500	32.500	EUR 50,890	152.670,00	0,46
Vivendi S.A.		STK	20.000	5.000	0	EUR 31,530	630.600,00	1,89
Aktien Griechenland								
EFG Eurobank S.A.		STK	11.106	20.906	9.800	EUR 23,940	265.877,64	0,80
Aktien Großbritannien								
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25		STK	8.880	17.760	8.880	EUR 6,070	53.901,60	0,16
Aktien Irland								
Allied Irish Banks PLC		STK	16.110	7.570	29.460	EUR 15,670	252.443,70	0,76
Aktien Italien								
Enel S.p.A.		STK	106.730	90.730	0	EUR 8,115	866.113,95	2,60
ENI S.p.A.		STK	31.300	12.060	24.550	EUR 25,190	788.447,00	2,36
Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	128.100	128.100	0	EUR 5,380	689.178,00	2,07
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	162.415	65.550	0	EUR 5,655	918.456,83	2,75
Aktien Luxemburg								
SES S.A.		STK	5.400	11.400	6.000	EUR 17,290	93.366,00	0,28

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens	
Aktien Niederlande									
Aegon N.V.		STK	1.000	-	36.000	EUR	12,170	12.170,00	0,04
Ahold N.V. EO -,30		STK	20.000	25.000	5.000	EUR	9,490	189.800,00	0,57
ING Groep N.V. Cert.		STK	25.789	8.110	17.000	EUR	26,770	690.371,53	2,07
Kon. KPN N.V.		STK	14.300	17.300	3.000	EUR	12,520	179.036,00	0,54
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	18.850	8.450	5.600	EUR	29,530	556.640,50	1,67
TNT NV		STK	7.700	7.700	0	EUR	28,080	216.216,00	0,65
Unilever N.V.		STK	24.840	37.500	12.660	EUR	25,400	630.936,00	1,89
Aktien Spanien									
Abertis Infraestructuras S.A.		STK	8.380	31.980	23.600	EUR	21,930	183.773,40	0,55
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	55.000	0	5.000	EUR	16,730	920.150,00	2,76
Banco Santander S.A.		STK	71.020	71.020	0	EUR	14,770	1.048.965,40	3,14
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.		STK	10.000	20.000	10.000	EUR	31,490	314.900,00	0,94
Iberdrola S.A.		STK	25.000	50.000	25.000	EUR	10,330	258.250,00	0,77
Repsol S.A.		STK	18.465	0	0	EUR	24,420	450.915,30	1,35
Telefónica S.A.		STK	62.573	0	6.380	EUR	22,260	1.392.874,98	4,18
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	32.908.183,75	98,64	
Summe Wertpapiervermögen						EUR	32.908.183,75	98,64	
Bankguthaben									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	359.816,20					359.816,20	1,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP	39,97					54,46	0,00
		SEK	733,65					77,48	0,00
		USD	49,45					33,75	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	359.981,89	1,08	
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	92.885,47					92.885,47	0,28
Zinsansprüche		EUR	76,09					76,09	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	92.961,56	0,28	
Fondsvermögen						EUR	33.361.127,20	100,00	
Anteilwert						EUR	44,90		
Umlaufende Anteile						STK	742.973		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,64	

AMB Generali Aktien Euroland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Belgien			
Dexia S.A.	STK	8.900	8.900
Fortis BZR	STK	8.374	8.374
KBC Groupe	STK	0	7.000
Aktien Deutschland			
Bay. Motoren Werke AG	STK	7.400	7.400
Commerzbank AG	STK	14.900	14.900
Deutsche Bank AG	STK	0	14.183
Deutsche Post AG	STK	6.000	6.000
Linde AG	STK	4.300	4.300
Metro AG	STK	4.000	4.000
Porsche Automobil Holding SE	STK	200	200
United Internet AG	STK	11.800	11.800
Aktien Frankreich			
Crédit Agricole S.A. BZR	STK	10.000	10.000
Eurosic S.A.	STK	4.094	4.094
Schneider Electric S.A.	STK	3.400	3.400
Veolia Environnement	STK	6.400	6.400
Aktien Griechenland			
EFG Eurobank Ergasias S.A. BZR	STK	9.800	9.800
Natl. Bank Greece S.A.	STK	4.300	4.300
Aktien Großbritannien			
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25	STK	101.351	101.351
Aktien Irland			
Anglo Irish Bank Corp. PLC	STK	0	45.000
Bank of Ireland	STK	9.100	9.100
Irish Live & Perm. PLC	STK	0	20.000
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	41.000	80.000
Ahold N.V.	STK	0	25.000
Buhrmann N.V.	STK	50.000	50.000
Corporate Express N.V.	STK	50.000	50.000
Heineken N.V. EUR 1,60	STK	6.100	6.100
Aktien Österreich			
OMV AG Aktien O.N.	STK	0	11.000
Aktien Spanien			
Abertis Infraestructuras S.A. BZR	STK	15.600	15.600
Abertis Infraestructuras S.A.	STK	3.230	3.230
Banco de Sabadell S.A.	STK	15.000	15.000
Banco de Sabadell S.A.	STK	60.000	60.000
Endesa S.A.	STK	0	10.571
Iberdrola S.A.	STK	0	12.500

AMB Generali Aktien Euroland

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN, BASF, DaimlerChrysler, E.ON, Siemens, Vivendi)	EUR			4.383,58
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Alcatel-Lucent, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Renault, RWE, Vivendi)	EUR			1.594,10
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN, Allianz, AXA, BASF, DaimlerChrysler, Deutsche Telekom, E.ON, France Télécom, Iberdrola, KBC Groupe, Nokia, RWE, Sanofi-Aventis, Siemens, Société Générale, Saint Gobain)	EUR			7.668,23
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Alcatel-Lucent, Allianz, Carrefour, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, E.ON, OMV, Renault, RWE, Sanofi-Aventis, SAP, Siemens, Société Générale, Total, Vivendi)	EUR			5.014,92

AMB Generali Aktien Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Euroland für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	29.078,33
Dividenden inländischer Aussteller	212.049,39
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	816.837,41
Abzgl. ausländische Quellensteuer	-118.432,70
Erträge insgesamt	939.532,43
Verwaltungsvergütung	-323.539,91
Depotbankvergütung	-15.400,65
Prüfungskosten	-5.652,00
Veröffentlichungskosten	-8.359,51
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.831,54
Aufwand insgesamt	-354.783,61

Ordentlicher Nettoertrag **584.748,82**

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,05 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	3.446,57	3.446,57	0,00
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	2.173.818,71	2.173.818,71	2,93
Ordentlicher Nettoertrag	584.748,82	584.748,82	0,79
Außerordentliches Ergebnis			
realisierte Gewinne:	5.016.410,11		
realisierte Verluste:	-457.322,44		
		4.559.087,67	6,14
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge		588.195,39	0,79
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge		6.732.906,38	9,06
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	8.676,45	8.676,45	0,01
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	6.732.906,38	6.732.906,38	9,06
Gesamtausschüttung		579.518,94	0,78
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2007)			
auf 742.973 Anteile ¹⁾	549.078,87	549.078,87	0,74
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	28.853,15	28.853,15	0,04
Solidaritätszuschlag	1.586,92	1.586,92	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Aktien Euroland

	2007	EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	33.356.258,06	
Ausschüttung für das Vorjahr	-514.631,64	
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.029.613,83	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.434.788,26	
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-2.405.174,43	
Ertragsausgleich	246.041,52	
Ordentlicher Nettoertrag	584.748,82	
Realisierte Gewinne	5.016.410,11	
Realisierte Verluste	-457.322,44	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-2.465.202,80	
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	33.361.127,20	

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
	EUR		
2007	33.361.127,20	44,90	
2006	33.356.258,06	41,92	
2005	29.060.182,02	36,50	
2004	23.735.242,69	29,86	

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Aktien Euroland für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds- vermögens	%-Anteil in EUR des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	32.500	13.000	0	EUR 18,320	595.400,00	0,87
Fortis Strip VVPR		STK	13.000	13.000	0	EUR 0,010	130,00	0,00
KBC Groupe		STK	7.500	0	7.500	EUR 96,200	721.500,00	1,05
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	11.000	0	0	EUR 147,470	1.622.170,00	2,37
BASF AG		STK	9.500	0	0	EUR 101,430	963.585,00	1,41
Daimler AG		STK	19.000	0	0	EUR 66,060	1.255.140,00	1,83
Deutsche Bank AG		STK	10.000	0	3.742	EUR 89,200	892.000,00	1,30
Deutsche Telekom AG		STK	59.500	12.146	0	EUR 15,070	896.665,00	1,31
E.ON AG		STK	14.700	0	0	EUR 145,630	2.140.761,00	3,12
SAP AG		STK	16.800	15.000	44.800	EUR 35,470	595.896,00	0,87
Siemens AG		STK	17.000	0	16.498	EUR 107,990	1.835.830,00	2,68
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	83.948	0	0	EUR 26,610	2.233.856,28	3,26
Aktien Frankreich								
AXA S.A.		STK	37.200	32.200	33.034	EUR 27,300	1.015.560,00	1,48
BNP S.A.		STK	26.148	0	0	EUR 74,870	1.957.700,76	2,86
Carrefour S.A.		STK	16.800	16.800	0	EUR 53,160	893.088,00	1,30
Électricité de France		STK	4.900	4.900	0	EUR 81,000	396.900,00	0,58
France Télécom		STK	63.000	33.000	0	EUR 24,660	1.553.580,00	2,27
Renault S.A.		STK	5.400	5.400	0	EUR 98,180	530.172,00	0,77
Société Générale S.A.		STK	19.000	0	0	EUR 99,330	1.887.270,00	2,75
Suez S.A.		STK	20.000	0	0	EUR 46,960	939.200,00	1,37
Total Fina S.A.		STK	54.520	0	0	EUR 56,970	3.106.004,40	4,53
Aktien Großbritannien								
Anglo American PLC o.N.		STK	27.300	27.300	0	GBP 31,040	1.154.634,46	1,69
Astrazeneca PLC		STK	30.000	0	0	GBP 21,720	887.853,33	1,30
Aviva PLC		STK	60.000	60.000	0	GBP 6,720	549.389,91	0,80
Barclays PLC		STK	221.684	0	0	GBP 5,085	1.535.979,64	2,24
BP PLC		STK	433.000	0	38.500	GBP 6,195	3.655.016,66	5,33
BT Group PLC		STK	148.000	180.000	32.000	GBP 2,765	557.592,60	0,81
Diageo PLC		STK	54.700	54.700	0	GBP 10,770	802.718,34	1,17
GlaxoSmithKline PLC		STK	157.000	43.750	0	GBP 12,850	2.748.925,27	4,01
HBOS Plc Shares		STK	75.000	0	45.000	GBP 7,295	745.498,40	1,09
HSBC Hldgs. PLC		STK	184.932	0	0	GBP 8,420	2.121.701,64	3,10
Mondi Business Paper o.N.		STK	7.500	7.500	0	GBP 4,335	44.300,69	0,06
Rio Tinto PLC		STK	21.000	0	25.000	GBP 53,870	1.541.439,29	2,25
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25		STK	202.848	174.097	38.865	GBP 4,458	1.232.032,70	1,80
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25		STK	11.504,04	23.008	11.504	EUR 6,070	69.829,52	0,10
Royal Dutch Shell PLC A Shares		STK	80.000	0	0	GBP 21,270	2.318.556,22	3,38
Tesco PLC		STK	102.600	102.600	0	GBP 4,780	668.244,53	0,98
Vodafone Group PLC		STK	1.113.875	0	0	GBP 1,894	2.874.594,46	4,20
Aktien Irland								
Anglo Irish Bank Corp. PLC		STK	60.500	0	30.300	EUR 10,660	644.930,00	0,94
Aktien Italien								
ENI S.p.A.		STK	44.830	0	0	EUR 25,190	1.129.267,70	1,65
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	177.500	177.500	0	EUR 5,655	1.003.762,50	1,46
Aktien Niederlande								
Corporate Express N.V.		STK	70.000	150.000	80.000	EUR 4,940	345.800,00	0,50
ING Groep N.V. Cert.		STK	13.000	0	73.055	EUR 26,770	348.010,00	0,51
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	28.000	0	0	EUR 29,530	826.840,00	1,21
Aktien Schweden								
Ericsson		STK	275.000	0	0	SEK 15,100	438.555,54	0,64

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2006 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil in EUR des Fondsvermögens
Aktien Schweiz								
Credit Suisse Group		STK	16.582	0	0	CHF 68,850	686.604,82	1,00
Nestlé S.A.		STK	7.200	0	0	CHF 527,000	2.281.965,65	3,33
Novartis AG		STK	50.800	6.717	0	CHF 62,450	1.907.928,72	2,78
UBS AG Namens-Aktien SF -,10		STK	27.700	0	16.934	CHF 53,100	884.586,45	1,29
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	70.000	0	0	EUR 16,730	1.171.100,00	1,71
Banco de Sabadell S.A.		STK	69.000	138.000	69.000	EUR 7,400	510.600,00	0,75
Telefónica S.A.		STK	78.664	0	0	EUR 22,260	1.751.060,64	2,56
Aktien Südafrika								
Mondi LTD		STK	3.000	3.000	0	GBP 4,873	19.917,43	0,03
Genussscheine								
Roche Holding AG Genußsch.		CHF	10.000	0	5.000	CHF 196,800	1.183.562,20	1,73
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	64.675.207,75	94,39
Summe Wertpapiervermögen						EUR	64.675.207,75	94,39
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	2.163.984,05				2.163.984,05	3,16
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		CHF	2.178.070,22				1.309.899,17	1,91
		GBP	109.407,34				149.075,62	0,22
		SEK	332.706,96				35.137,98	0,05
Summe der Bankguthaben						EUR	3.658.096,82	5,34
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche		EUR	104.246,84				104.246,84	0,15
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	77.778,51				77.778,51	0,12
Zinsansprüche		EUR	1.084,37				1.084,37	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	183.109,72	0,27
Fondsvermögen						EUR	68.516.414,29	100,00
Anteilwert						EUR	37,60	
Umlaufende Anteile						STK	1.822.273	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,39

AMB Generali Aktien Europa

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Belgien			
Fortis BZR	STK	19.500	19.500
Aktien Großbritannien			
Anglo American PLC	STK	0	30.000
Kewill Systems Plc	STK	250.000	650.000
Telent PLC	STK	50.000	50.000
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	63.865	104.730
Buhrmann N.V.	STK	150.000	150.000
Aktien Spanien			
Banco de Sabadell S.A.	STK	34.500	34.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN AMRO, DaimlerChrysler, Deutsche Telekom, E.ON, SAP, Siemens, Société Générale)	EUR			4.297,43
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Telekom, E.ON, Ericsson, GlaxoSmithKline, Roche Holding, UBS)	EUR			1.799,68
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN AMRO, Allianz, Anglo American, AXA, Barclays, BASF, BT Group, DaimlerChrysler, Deutsche Telekom, E.ON, France Télécom, GlaxoSmithKline, HBOS, KBC Groupe, Nokia, Roche Holding, Siemens, Société Générale, UBS, Vodafone)	EUR			19.505,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Allianz, Anglo American, Astrazeneca, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, E.ON, Ericsson, GlaxoSmithKline, HBOS, Roche Holding, SAP, Siemens, Société Générale, Total, UBS)	EUR			11.504,81
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			2.524,20

AMB Generali Aktien Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Europa für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	103.017,91
Dividenden inländischer Aussteller	270.811,47
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	2.030.828,58
Abzgl. ausländische Quellensteuer	-176.796,35
Erträge insgesamt	2.227.861,61
Verwaltungsvergütung	-708.749,80
Depotbankvergütung	-33.736,54
Prüfungskosten	-7.757,17
Veröffentlichungskosten	-9.110,37
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.796,66
Aufwand insgesamt	-774.150,54
Ordentlicher Nettoertrag	1.453.711,07

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,10 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	9.469,19	0,01
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	3.221.345,51	1,77
Ordentlicher Nettoertrag	1.453.711,07	0,80
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	2.823.603,46	
realisierte Verluste:	-671.729,99	
	2.151.873,47	1,18
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	1.463.180,26	0,80
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	5.373.218,98	2,95
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	23.584,59	0,01
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	5.373.218,98	2,95
Gesamtausschüttung	1.439.595,67	0,79
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2008)		
auf 1.822.273 Anteile ¹⁾	1.398.818,04	0,77
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	38.651,78	0,02
Solidaritätszuschlag	2.125,85	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Aktien Europa

	2007 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	71.807.920,75
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.327.051,70
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	12.468.985,53
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-13.191.632,70
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-722.647,17
Ertragsausgleich	-122.977,92
Ordentlicher Nettoertrag	1.453.711,07
Realisierte Gewinne	2.823.603,46
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften	-31.150,36
Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte	-640.579,63
Realisierte Verluste	-671.729,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	-3.724.414,21
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	68.516.414,29

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2007	68.516.414,29	37,60
2006	71.807.920,75	39,16
2005	61.214.670,61	35,74
2004	45.681.453,37	29,52

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Aktien Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Australien								
Australia & N.Z. BKG Group L D. Shares O.N.		STK	19.827	0	0	AUD 27,520	325.658,99	1,13
Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N.		STK	11.000	0	0	AUD 58,880	386.561,08	1,34
Westpac Banking Corp. Shares O.N.		STK	30.000	0	0	AUD 27,890	499.375,71	1,73
Aktien Belgien								
KBC Groupe		STK	6.500	0	0	EUR 96,200	625.300,00	2,16
Aktien Brasilien								
Cia Vale do Rio Doce		STK	90.000	80.000	10.000	USD 33,610	2.064.665,41	7,13
Aktien China								
China Telecom Corp. Ltd.		STK	200.000	200.000	0	HKD 6,190	108.341,89	0,37
Aktien Frankreich								
Renault S.A.		STK	11.000	0	0	EUR 98,180	1.079.980,00	3,73
Société Générale S.A.		STK	5.250	0	0	EUR 99,330	521.482,50	1,80
Aktien Großbritannien								
Cadbury Schweppes PLC		STK	25.000	0	25.000	GBP 6,320	215.286,72	0,74
Marks & Spencer Group Plc Shares LS -,25		STK	120.000	0	0	GBP 5,500	899.298,96	3,11
Persimmon PLC		STK	35.510	0	0	GBP 7,885	381.515,80	1,32
Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25		STK	4.440	23.880	19.440	EUR 6,070	26.950,80	0,09
Aktien Hongkong								
Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50		STK	4.500	0	0	HKD 137,600	54.188,45	0,19
Vitasoy Intl Holdings Ltd.		STK	1.000.000	0	0	HKD 3,300	288.795,02	1,00
Aktien Irland								
CRH PLC		STK	20.000	0	0	EUR 23,730	474.600,00	1,64
Irish Live & Perm. PLC		STK	26.000	0	0	EUR 11,890	309.140,00	1,07
Aktien Japan								
East Japan Railway Co.		STK	100	0	0	JPY 922.000,000	555.911,35	1,92
Komatsu Ltd.		STK	10.000	0	0	JPY 3.040,000	183.293,98	0,63
Aktien Kanada								
Bank of Nova Scotia		STK	8.200	0	0	CAD 50,490	288.078,65	1,00
Manulife Financial Corp. o.N.		STK	14.000	0	0	CAD 39,810	387.803,81	1,34
Aktien Niederlande								
ING Groep N.V. Cert.		STK	20.000	0	0	EUR 26,770	535.400,00	1,85
Aktien Österreich								
OMV AG Aktien O.N.		STK	20.000	0	0	EUR 54,930	1.098.600,00	3,80
Aktien Spanien								
Banco de Sabadell S.A.		STK	80.000	80.000	0	EUR 7,400	592.000,00	2,05
Union Fenosa S.A.		STK	36.000	0	0	EUR 45,830	1.649.880,00	5,70
Aktien Südafrika								
JD Group Ltd.		STK	100.000	100.000	0	ZAR 50,750	506.533,43	1,75
RMB Holdings Ltd.		STK	300.000	300.000	0	ZAR 30,900	925.234,47	3,20

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2007	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fondsvermögens	%-Anteil in EUR des Fondsvermögens	
Aktien USA									
American Express Co.		STK	3.444	0	0	USD	51,100	120.122,04	0,42
Archer-Daniels-Midland Co.		STK	42.500	0	7.500	USD	46,040	1.335.558,47	4,62
Chevrontexaco Corp.		STK	7.202	0	0	USD	93,750	460.853,67	1,59
Cisco Systems Inc.		STK	30.000	0	0	USD	27,790	569.047,42	1,97
Citigroup Inc.		STK	30.000	19.026	0	USD	29,560	605.291,18	2,09
Diamond Offshore Drilling		STK	15.000	15.000	0	USD	142,050	1.454.357,44	5,03
Discover Financial Services		STK	2.650	5.300	2.650	USD	15,200	27.493,38	0,10
Energizer Holdings Inc.		STK	10.000	0	0	USD	113,460	774.428,70	2,68
Exxon Mobil Corp.		STK	13.349	0	0	USD	93,670	853.469,32	2,95
Hewlett-Packard Co.		STK	30.000	0	0	USD	51,610	1.056.802,36	3,65
Home Depot Inc.		STK	3.649	0	0	USD	26,770	66.674,67	0,23
IBM Corp.		STK	5.000	0	0	USD	109,600	374.041,01	1,29
Intel Corp.		STK	20.000	0	10.000	USD	26,830	366.259,86	1,27
Johnson + Johnson		STK	10.000	6.500	0	USD	67,330	459.565,35	1,59
JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.)		STK	3.345	0	0	USD	43,640	99.636,74	0,34
Lilly & Co.		STK	1.500	0	0	USD	53,880	55.164,22	0,19
Microsoft Corp.		STK	14.652	0	0	USD	35,970	359.729,46	1,24
Morgan Stanley		STK	5.300	5.300	5.300	USD	53,320	192.887,76	0,67
Oracle Corp.		STK	35.000	0	0	USD	23,040	550.413,63	1,90
Pfizer Inc.		STK	13.199	0	0	USD	22,920	206.487,75	0,71
Procter & Gamble Co.		STK	6.000	0	0	USD	73,890	302.604,64	1,05
Tupperware Brands Corp.		STK	15.000	0	0	USD	33,070	338.582,19	1,17
United Technologies Corp.		STK	12.000	0	0	USD	76,840	629.371,77	2,17
Wachovia Corp.		STK	10.000	7.000	0	USD	38,280	261.282,66	0,90
Wells + Fargo Co.		STK	20.000	9.780	0	USD	30,300	413.629,29	1,43
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR		26.917.632,00	93,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR		26.917.632,00	93,02
Bankguthaben									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei:									
Depotbank		EUR	1.165.324,28					1.165.324,28	4,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen		AUD	153.466,63					91.594,96	0,32
		CAD	87.640,73					60.981,46	0,21
		CHF	8.395,53					5.049,10	0,02
		GBP	46.642,01					63.553,20	0,22
		HKD	838.014,52					73.337,70	0,25
		JPY	52.091.476					314.080,72	1,09
		NOK	31.390,99					3.932,66	0,01
		SEK	24.375,63					2.574,37	0,00
		SGD	3.469,42					1.637,07	0,00
		USD	189.374,21					129.258,61	0,45
		ZAR	670.410,34					66.913,35	0,23
Summe der Bankguthaben						EUR		1.978.237,48	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR	19.328,61					19.328,61	0,07
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	22.070,94					22.070,94	0,08
Zinsansprüche		EUR	568,63					568,63	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		41.968,18	0,15
Fondsvermögen						EUR		28.937.837,66	100,00
Anteilwert						EUR		38,77	
Umlaufende Anteile						STK		746.415	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									93,02

AMB Generali Aktien Global

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

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Australien			
Broken Hill Billiton PTY Co. LTD., The Shares O.N.	STK	0	14.000
Aktien China			
China Telecom Corp. Ltd.	STK	0	200.000
Aktien Deutschland			
Deutsche Bank AG	STK	0	5.000
Aktien Frankreich			
Crédit Agricole	STK	0	18.000
Crédit Agricole S.A. BZR	STK	18.000	18.000
Aktien Großbritannien			
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25	STK	15.000	15.000
Telent PLC	STK	0	50.000
Aktien Japan			
Mitsubishi Tokyo Finl. Grp. Inc.	STK	0	30
Nissan Chemical Industries Ltd. o.N.	STK	0	10.000
Olympus Optical Co. Ltd.	STK	0	3.000
Takeda Chem. Ind. Ltd.	STK	0	6.000
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	15.000	45.000
Aktien Norwegen			
Telenor AS	STK	0	60.000
Aktien Spanien			
Banco de Sabadell S.A.	STK	20.000	20.000
Aktien Südafrika			
Ellerine Holdings Ltd.	STK	0	45.000
Aktien USA			
Ameriprise Financial Inc.	STK	0	688
Newfield Exploration Co.	STK	0	7.500
Peabody Energy Corp.	STK	0	10.000
J.M Smucker Co. Shares o.N.	STK	0	42

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
Derivate auf einzelne Wertpapiere				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN AMRO)	EUR			448,88
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Bank, Renault)	EUR			1.092,18
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN AMRO, KBC Groupe, Société Générale)	EUR			1.457,70
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: Deutsche Bank, OMV, Renault, Société Générale)	EUR			1.746,33

AMB Generali Aktien Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Global für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

	EUR
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	49.949,53
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	705.172,75
Abzgl. ausländische Quellensteuer	-73.068,79
Erträge insgesamt	682.053,49
Verwaltungsvergütung	-295.383,80
Depotbankvergütung	-14.060,29
Prüfungskosten	-5.921,81
Veröffentlichungskosten	-9.096,05
Zinsen aus Kreditaufnahmen	-22.555,32
Aufwand insgesamt	-347.017,27
Ordentlicher Nettoertrag	335.036,22

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,11 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Aktien Global

	2007 EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	28.059.915,87
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.009.692,54
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.497.880,15
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.290.087,31
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.207.792,84
Ertragsausgleich	11.242,98
Ordentlicher Nettoertrag	335.036,22
Realisierte Gewinne	1.550.323,38
Realisierte Verluste	-1.300.009,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	83.228,50
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	28.937.837,66

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	1.645,18	0,00
Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich)	2.942.695,49	3,94
Ordentlicher Nettoertrag	335.036,22	0,45
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	1.550.323,38	
realisierte Verluste:	-1.300.009,59	
	250.313,79	0,34
Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge	336.681,40	0,45
Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge	3.193.009,28	4,28
Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge	794,65	0,00
Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge	3.193.009,28	4,28
Gesamtausschüttung	335.886,75	0,45
davon Barausschüttung (ab dem 15.03.2008)		
auf 746.415 Anteile ¹⁾	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	0,00	0,00

¹⁾ (Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Zinsabschlagsteuer und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag)

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert EUR
	EUR		
2007	28.937.837,66		38,77
2006	28.059.915,87		39,28
2005	25.416.423,94		36,12
2004	19.591.665,27		28,47

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Aktien Global für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2007 bis 31. Dezember 2007 geprüft. Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 5 InvG unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 7. März 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Weitere Angaben

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 28.12.2007 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,675492 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,733905 = 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,437170 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,456585 = 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	11,426790 = 1 Euro (EUR)
Isländische Kronen	(ISK)	91,587584 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	165,853783 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,982118 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,468584 = 1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	253,531441 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,662777 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	2,119283 = 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	(ZAR)	10,019082 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,465080 = 1 Euro (EUR)
Zloty (Polen)	(PLN)	3,605919 = 1 Euro (EUR)

Die Kurse entsprechen dem von Reuters festgestellten Mid Price per 28.12.2007 (10.00 Uhr).

Marktschlüssel

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

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Bond Euro

WKN: 531771
 ISIN: DE0005317713

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	1,7834	1,7834	1,7834
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge⁷⁾	1,8184	1,8184	1,8184
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0032	0,0032	0,0032
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,8184	1,8184
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0028	0,0028
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	1,8215	1,8215	1,8215
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,5465	0,5465	0,5465
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).
²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0350 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Bond Europa Plus

WKN: 531772
 ISIN: DE0005317721

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	1,7200	1,7200	1,7200
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge¹⁾	1,7649	1,7649	1,7649
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0128	0,0128	0,0128
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,7649	1,7649
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0128	0,0128
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	1,7778	1,7778	1,7778
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,5333	0,5333	0,5333
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).

²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0449 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Bond Global

WKN: 531773
 ISIN: DE0005317739

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	1,1500	1,1500	1,1500
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge⁷⁾	1,1882	1,1882	1,1882
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0029	0,0029	0,0029
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	1,1709	1,1709
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0000	0,0000
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	1,1912	1,1912	1,1912
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,3573	0,3573	0,3573
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000	0,0000	0,0000
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).
²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0382 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Aktien Deutschland

WKN: 531774
 ISIN: DE0005317747

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	1,6654	1,6654	1,6654
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge¹⁾	1,7125	1,7125	1,7125
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0302	0,0302	0,0302
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	1,6427	1,6427	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			1,6427
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0909	0,0909	0,0909
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0698	0,0698
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0111	0,0111
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,1000	0,1000	0,1000
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	1,5519	1,5519	1,5519
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,0300	0,0300	0,0300
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,3104	0,3104	0,3104
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0154	0,0154	0,0154
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0000	0,0000	0,0000
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).

²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0471 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Aktien Euroland

WKN: 531775
 ISIN: DE0005317754

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	0,9358	0,9358	0,9358
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge⁷⁾	0,9836	0,9836	0,9836
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0070	0,0070	0,0070
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,9633	0,9633	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,9633
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,7370	0,7370	0,7370
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0411	0,0411	0,0411
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0203	0,0203
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0070	0,0070
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,0273	0,0273	0,0273
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,1942	0,1942	0,1942
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,0082	0,0082	0,0082
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0388	0,0388	0,0388
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,1564	0,1564	0,1564
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0074	0,0074	0,0074
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbeitrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).
²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0478 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Aktien Europa

WKN: 531776
 ISIN: DE0005317762

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	0,8865	0,8865	0,8865
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge¹⁾	0,9290	0,9290	0,9290
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0091	0,0091	0,0091
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000	0,0000	0,0000
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,8962	0,8962	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,8962
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,3938	0,3938	0,3938
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0077	0,0077	0,0077
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0328	0,0328
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0091	0,0091
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,0419	0,0419	0,0419
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,1061	0,1061	0,1061
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,0126	0,0126	0,0126
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0212	0,0212	0,0212
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0825	0,0825	0,0825
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0014	0,0014	0,0014
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).

²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).

⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0425 € (insgesamt).

Steuerliche Hinweise

Teilthesaurierung/Teilausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007
Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007
Ex-Tag: 17. März 2008
Zahltag: 17. März 2008
Beschlusstag: 12. Februar 2008

AMB Generali Aktien Global

WKN: 531777
 ISIN: DE0005317770

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen	Betriebsvermögen ESTG	Betriebsvermögen KStG
	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR	pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	0,5479	0,5479	0,5479
b) Betrag der ausgeschütteten Erträge⁷⁾	0,5944	0,5944	0,5944
 Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0037	0,0037	0,0037
c) In der Ausschüttung enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0029	0,0029	0,0029
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,5531	0,5531	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,5531
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind			
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG			
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,3711	0,3711	0,3711
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0430	0,0430	0,0430
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0384	0,0384
 In den ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	0,0000	0,0000	
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes			0,0000
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ²⁾	0,0000	0,0000	0,0000
kk) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen ³⁾	0,0000	0,0000	0,0000
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0037	0,0037
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,0421	0,0421	0,0421
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,0126	0,0126	0,0126
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0000	0,0000	0,0000
f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt, und			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist ⁵⁾	0,0887	0,0887	0,0887
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt ⁶⁾	0,0076	0,0076	0,0076
g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Die Erträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei der hälftige Betrag).
²⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
³⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁴⁾ Darauf entfällt zusätzlich 5,5 % Solidaritätszuschlag.

⁵⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁶⁾ Die Beträge sind zu 100 % ausgewiesen (davon aus Zinsertrag 0 €).
⁷⁾ Darin enthalten 10 % nicht abzugsfähige Kosten 0,0465 € (insgesamt).

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die Prüfung der steuerlichen Angaben

An die Kapitalanlagegesellschaft Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft)

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für die Investmentvermögen

AMB Generali Bond Euro
AMB Generali Bond Europa Plus
AMB Generali Bond Global

AMB Generali Aktien Deutschland
AMB Generali Aktien Euroland
AMB Generali Aktien Europa

AMB Generali Aktien Global

für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Bei der Ermittlung der steuerlichen Angaben wurde auf die Buchführung bzw. die Aufzeichnungen und den Jahresbericht gem. § 44 Abs. 1 InvG für den betreffenden Zeitraum zurückgegriffen. Bestandteile der Ermittlung sind Überleitungsrechnungen nach steuerlichen Vorschriften sowie die Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben gem. § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. Eine materielle Prüfung der der Ermittlung der steuerlichen Angaben zu Grunde liegenden Unterlagen war nicht Gegenstand unseres Auftrages. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Grundlage für unsere Prüfung waren die von einem Abschlussprüfer gem. § 44 Abs. 5 InvG geprüfte Buchführung bzw. die geprüften Aufzeichnungen und der geprüfte Jahresbericht. Gegenstand unserer Beurteilung waren die darauf beruhenden Überleitungsrechnungen und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung umfasst insbesondere die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Frankfurt am Main, 20. Februar 2008

PwC FS Tax GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Markus Hammer
Steuerberater

Timo Hillebrand

Firmenspiegel

per 31. Dezember 2007

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68, 50670 Köln

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Köln

Gründungsdatum

8. März 2000

Eigenkapital

gezeichnet	Euro	9.050.000
eingezahlt	Euro	9.050.000
haftend	Euro	9.050.000

Gesellschafter

Generali Investments S.p.A., Triest (Italien)
ab 22.02.2007
AMB Generali Holding, Aachen
bis 21.02.2007

Geschäftsführung

Heinz Gawlak (Vorsitzender)
Heinz-Peter Clodius
Dr. Stephan Stockert (bis 31.05.2007)
Hartmut Wagener
Dr. Frank Wellhöfer
Dr. Klaus Wiener (ab 01.01.2008)

Aufsichtsrat

Gian Luigi Costanzo
Vorstandsvorsitzender
Generali Investments S.p.A., Triest
Vorsitzender des Aufsichtsrats ab 11.06.2007
Mitglied des Aufsichtsrats ab 23.05.2007

Dietmar Meister
Vorstandsvorsitzender der
AMB Generali Holding
Vorsitzender des Aufsichtsrats bis 10.06.2007

Volker Seidel
Mitglied der Vorstände der
Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats
ab 06.12.2007
Mitglied des Aufsichtsrats bis 05.12.2007

Walter Steidl
Mitglied des Vorstands der
Generali Vienna Holding AG, Wien
Stellvertretender Vorsitzender bis 30.10.2007

Mitglieder

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

Mag. Andreas Haschka (ab 28.11.2007)
Mitglied des Vorstands der
Generali Versicherung AG, Wien

Manfred Oedingen
Abteilungsleiter
AMB Generali Holding AG, Aachen

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

Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft
Arabellastraße, 81925 München

Eigenkapital per 31.12.2007

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

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

Anlageausschuss

Rainer Andreas Brand
AMB Generali Holding AG
Vorsitzender des Anlageausschusses

Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel
AM Gesellschaft für betriebliche
Altersversorgung mbH

Olaf Engemann
Generali Versicherungen

Michael Stille
AMB Generali Pensionsfonds AG

Theodor Waber
Volksfürsorge Versicherungen



**Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

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