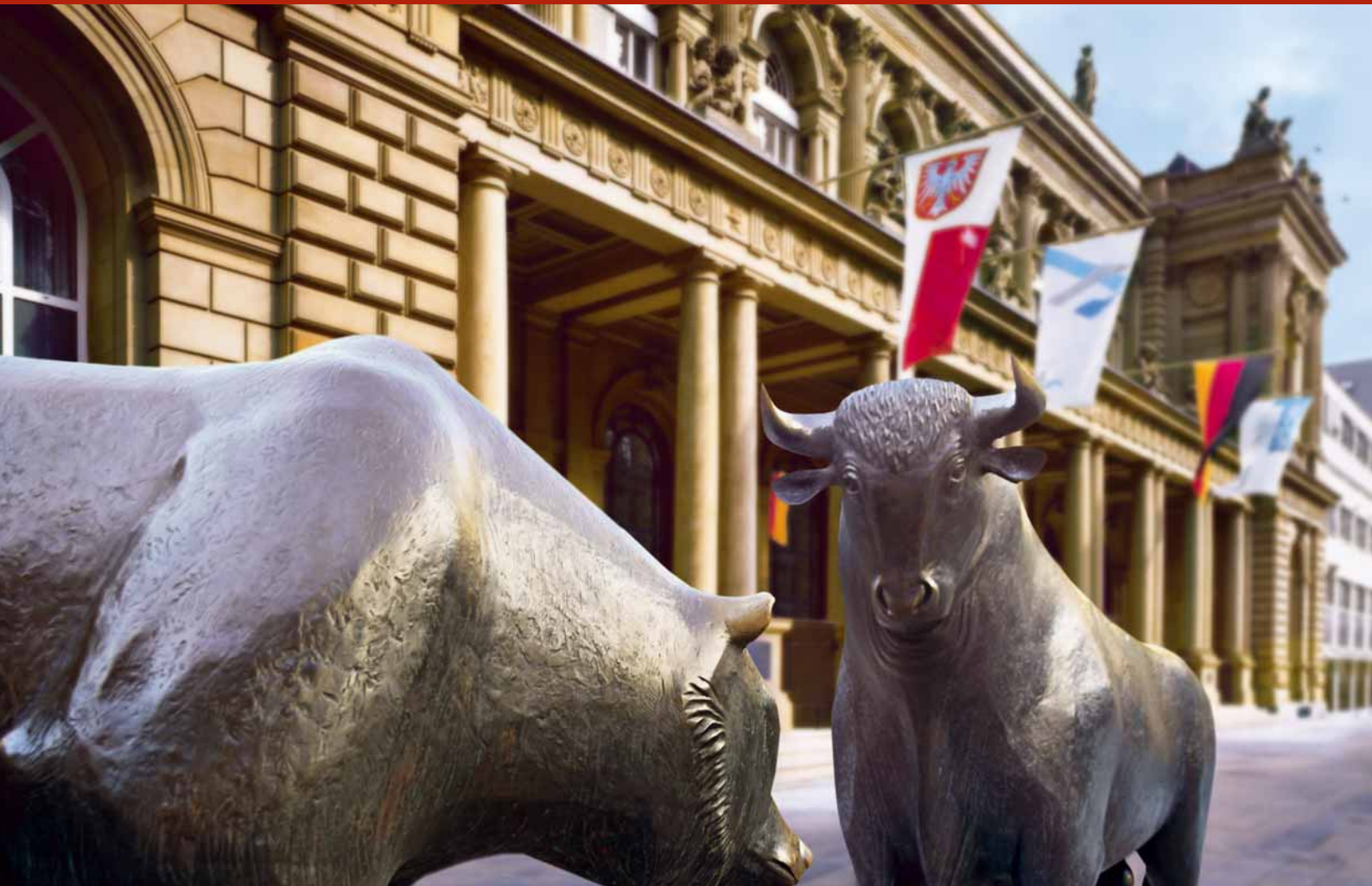


AMB Generali Euroland Protect Io

Jahresbericht zum 31.12.2007



GENERALI
Investments

Inhaltsübersicht Jahresbericht

Der Jahresbericht zum 31. Dezember 2006

AMB Generali Euroland Protect Io

- 3 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 4 – 8 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

- 9 Weitere Angaben

- 10 Bericht des Abschlussprüfers

- 11 Steuerliche Hinweise

- 15 Firmenspiegel

AMB Generali Euroland Protect Io

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AMB Generali Euroland Protect Io investiert in die bedeutenden Aktienwerte des Euro-Raums. In seiner Zusammensetzung orientiert sich der Fonds am Dow Jones EURO STOXX 50*, wobei die Sicherheit des Investments im Vordergrund steht: Ziel ist es, bei möglichst hoher Partizipation an den Chancen der Aktienmärkte den möglichen Verlust innerhalb eines Kalenderjahres auf 15 % zu begrenzen. Dazu wird das Fondsvermögen durch den Einsatz von Optionsstrategien gesichert. Der Fonds wurde am 2. November 2005 aufgelegt.

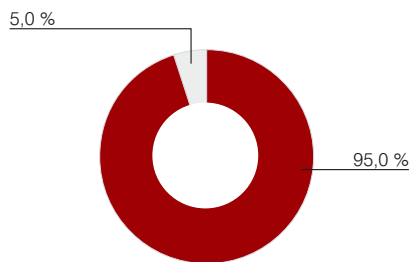
Marktentwicklung

Anhaltend positive Konjunkturdaten sowie wiederholt gute Nachrichten auf Unternehmensseite sorgten dafür, dass europäische Aktien im ersten Halbjahr deutliche Kursgewinne verzeichnen 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 Euroland Protect Io erzielte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2007) einen Wertzuwachs von 5,8 %**. Gleichzeitig betrug der maximal mögliche Verlust im Kalenderjahr rund 14,5 %. Seit seiner Auflage erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 28,7 %**. Damit wurde das Anlageziel erreicht: eine signifikante Partizipation am Aktienmarkt des Euro-Raums bei erheblich reduziertem Risiko. Die im Fonds angewandte Covered-Call-Strategie passte sich in ihrer Intensität den Schwankungen des Aktienmarktes an. In der Marktkorrektur zwischen Juli und September erreichte die Verschreibungsquote einen Höchststand von 66 % und lag per Jahresende bei 55 %. Der Gesamtbeitrag der Covered Call-Strategie für das erste Berichtsjahr 2007 betrug rund -0,45 % und lag gemessen an den schwankungsreichen Aktienmärkten über den Erwartungen.

Struktur des Teilfondsvermögens



- 95,0 % Aktien
- 5,0 % Liquidität und Sonstige Vermögensgegenstände

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 ausbezahlten Dividenden.

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Euroland Protect Io

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	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aktien Belgien									
Fortis (B) Shares O.N.		STK	52.455	30.516	13.909	EUR	18,320	960.975,60	1,71
Fortis Strip VVPR		STK	18.158	18.158	0	EUR	0,010	181,58	0,00
Aktien Deutschland									
Allianz SE o.N.		STK	10.522	1.490	2.847	EUR	147,470	1.551.679,34	2,75
BASF AG		STK	11.491	1.008	3.391	EUR	101,430	1.165.532,13	2,07
Bayer AG		STK	17.908	1.933	5.083	EUR	62,680	1.122.473,44	1,99
Daimler AG		STK	23.022	3.080	6.197	EUR	66,060	1.520.833,32	2,70
Deutsche Bank AG		STK	11.715	733	3.328	EUR	89,200	1.044.978,00	1,86
Deutsche Telekom AG		STK	69.790	7.123	21.127	EUR	15,070	1.051.735,30	1,87
E.ON AG		STK	15.401	938	4.602	EUR	145,630	2.242.847,63	3,98
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	5.105	307	932	EUR	132,230	675.034,15	1,20
RWE AG		STK	10.914	1.189	3.205	EUR	96,600	1.054.292,40	1,87
SAP AG		STK	21.274	2.660	6.662	EUR	35,470	754.588,78	1,34
Siemens AG		STK	19.994	2.449	5.508	EUR	107,990	2.159.152,06	3,83
Aktien Finnland									
Nokia Corp.		STK	92.138	6.547	27.212	EUR	26,610	2.451.792,18	4,35
Aktien Frankreich									
Air Liquide S.A.		STK	5.670	3.135	1.077	EUR	101,610	576.128,70	1,02
Alcatel-Lucent		STK	54.115	5.847	15.250	EUR	4,980	269.492,70	0,48
AXA S.A.		STK	42.158	4.652	16.459	EUR	27,300	1.150.913,40	2,04
BNP S.A.		STK	20.673	2.334	5.835	EUR	74,870	1.547.787,51	2,75
Carrefour S.A.		STK	12.740	1.375	5.525	EUR	53,160	677.258,40	1,20
Crédit Agricole		STK	17.469	1.885	3.091	EUR	23,080	403.184,52	0,72
France Télécom		STK	44.339	7.555	11.625	EUR	24,660	1.093.399,74	1,94
Groupe Danone S.A.		STK	11.066	6.045	1.662	EUR	61,910	685.096,06	1,22
L'Oréal S.A.		STK	6.060	582	2.113	EUR	98,290	595.637,40	1,06
LVMH S.A.		STK	6.035	663	1.694	EUR	82,690	499.034,15	0,89
Renault S.A.		STK	4.672	504	1.301	EUR	98,180	458.696,96	0,81
Sanofi-Aventis S.A.		STK	24.378	2.684	6.812	EUR	63,300	1.543.127,40	2,74
Schneider Electric S.A.		STK	5.744	5.744	0	EUR	92,230	529.769,12	0,94
Société Générale S.A.		STK	10.924	1.280	3.479	EUR	99,330	1.085.080,92	1,93
St. Gobain S.A.		STK	8.761	1.059	1.959	EUR	64,370	563.945,57	1,00
Suez S.A.		STK	27.499	3.362	8.085	EUR	46,960	1.291.353,04	2,29
Total Fina S.A.		STK	52.900	5.538	14.704	EUR	56,970	3.013.713,00	5,35
Vinci S.A.		STK	11.306	11.306	0	EUR	50,890	575.362,34	1,02
Vivendi S.A.		STK	27.265	3.082	7.637	EUR	31,530	859.665,45	1,53
Aktien Italien									
Enel S.p.A.		STK	98.186	10.627	27.680	EUR	8,115	796.779,39	1,41
ENI S.p.A.		STK	57.442	5.379	15.870	EUR	25,190	1.446.963,98	2,57
Generali S.p.A.		STK	27.720	4.780	7.445	EUR	30,790	853.498,80	1,52
Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	210.608	222.980	12.372	EUR	5,380	1.133.071,04	2,01
Telecom Italia S.p.A. EO 0,55		STK	257.108	27.776	72.968	EUR	2,125	546.354,50	0,97
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	312.576	94.803	69.183	EUR	5,655	1.767.617,28	3,14
Aktien Luxemburg									
ArcelorMittal		STK	18.604	18.604	0	EUR	52,690	980.244,76	1,74
Aktien Niederlande									
Aegon N.V.		STK	33.998	3.697	9.356	EUR	12,170	413.755,66	0,73
ING Groep N.V. Cert.		STK	51.661	7.972	13.901	EUR	26,770	1.382.964,97	2,46
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	25.233	1.347	9.019	EUR	29,530	745.130,49	1,32
Unilever N.V.		STK	40.175	4.335	11.403	EUR	25,400	1.020.445,00	1,81

AMB Generali Euroland Protect Io

Vermögensaufstellung zum 31.12.2007 (Fortsetzung)

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	87.814	13.574	19.183	EUR	1.469.128,22	2,61
Banco Santander S.A.		STK	146.537	15.815	41.593	EUR	2.164.351,49	3,84
Iberdrola S.A.		STK	93.005	93.005	0	EUR	960.741,65	1,71
Repsol S.A.		STK	18.535	724	10.712	EUR	452.624,70	0,80
Telefónica S.A.		STK	97.973	7.808	29.081	EUR	2.180.878,98	3,87
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	53.489.293,20	94,97
Summe Wertpapiervermögen						EUR	53.489.293,20	94,97
Derivate								
Aktienindex-Derivate								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future – 03/08	OTC	EUR					11.520,00	0,02
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	11.520,00	0,02
Bankguthaben								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	2.705.184,82				2.705.184,82	4,80
Summe der Bankguthaben						EUR	2.705.184,82	4,80
Sonstige Vermögensgegenstände								
Einschüsse		EUR	-12.480				-12.480,00	-0,02
Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	126.246,74				126.246,74	0,22
Zinsansprüche		EUR	731,64				731,64	0,00
Sonstige Forderungen		EUR	1.917,51				1.917,51	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	116.415,89	0,21
Fondsvermögen						EUR	56.322.413,91	100,00
Anteilwert								
Anteilklasse A (thesaurierend)						EUR	64,27	
Anteilklasse B (thesaurierend)						EUR	0,00	
Anteilklasse C (thesaurierend)						EUR	0,00	
Umlaufende Anteile								
Anteilklasse A (thesaurierend)						STK	876.250	
Anteilklasse B (thesaurierend)						STK	0	
Anteilklasse C (thesaurierend)						STK	0	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								94,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,02

AMB Generali Euroland Protect Io

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
Aktien			
Aktien Belgien			
Fortis BZR	STK	27.237	27.237
Aktien Frankreich			
Crédit Agricole S.A. BZR	STK	18.675	18.675
Lafarge S.A.	STK	0	4.360
Aktien Irland			
Allied Irish Banks PLC	STK	0	25.304
Aktien Italien			
San Paolo-Imi S.p.A.	STK	0	30.923
Aktien Niederlande			
ABN AMRO Hldg. N.V.	STK	63.816	116.432
Ahold N.V.	STK	0	42.846
Ahold N.V. EO -,30	STK	32.515	32.515
Aktien Spanien			
Endesa S.A.	STK	0	21.793
Iberdrola S.A.	STK	3.462	25.700

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, Aegon, Allianz, AXA, Banco Santander, BASF, Bayer, BBVA, BNP, Crédit Agricole, DaimlerChrysler, DJ Euro Stoxx 50, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, E.ON, Fortis, France Télécom, Iberdrola, Lafarge, Münchner Rück, Nokia, Philips, Repsol, RWE, Siemens, Société Générale, Saint Gobain, Suez, Telefónica, Total)	EUR			107.433,56
Verkaufte Kaufoptionen (Call):				
(Basiswerte: ABN Amro, Aegon, Allianz, AXA, Banco Santander, Banco Bilbao, BASF, Bayer, BBVA, BNP, Carrefour, Crédit Agricole, DaimlerChrysler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, ENI, E.ON, Fortis, France Télécom, Iberdrola, ING Groep, Intesa, San Paolo, Lafrage, Münchner Rück, Nokia, Philips, Renault, Repsol, RWE, Saint Gobain, Suez, Telefónica, Total, Unicredito, Unilever, Vivendi, DJ Euro Stoxx 50)	EUR			249.567,24
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):				
(Basiswerte: DJ Euro Stoxx 50)	EUR			12.883,33
Absicherung von Beständen				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			6.630,80

AMB Generali Euroland Protect Io

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Euroland Protect Io
für den Zeitraum vom 01.01.2007 bis 31.12.2007

		Anteilklasse A	Anteilklasse C	Gesamtfonds
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	100.325,44	1.332,91	101.658,35
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	370.882,79	18.394,75	389.277,54
Dividenden ausländischer Aussteller (brutto)	EUR	1.401.041,18	43.125,67	1.444.166,85
Abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-205.442,18	-6.399,18	-211.841,36
Erträge insgesamt	EUR	1.666.807,23	56.454,15	1.723.261,38
Verwaltungsvergütung	EUR	-279.276,77	-11.881,32	-291.158,09
Depotbankvergütung	EUR	-32.215,07	-706,94	-32.922,01
Prüfungskosten	EUR	-9.004,55	-422,76	-9.427,31
Veröffentlichungskosten	EUR	-5.378,94	-154,53	-5.533,47
Zinsen aus Kreditaufnahme	EUR	-846,63	-5,90	-852,53
Aufwand insgesamt	EUR	-326.721,96	-13.171,45	-339.893,41
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.340.085,27	43.282,70	1.383.367,97

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,62 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Entwicklung des Fondsvermögens

für AMB Generali Euroland Protect

		Anteilklasse A	Anteilklasse C	2007 Gesamtfonds
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	60.842.620,55	3.040.911,07	63.883.531,62
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-81.086,21	-327,23	-81.413,44
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.817.519,67	0,00	5.817.519,67
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-12.972.237,50	-3.289.500,00	-16.261.737,50
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.154.717,83	-3.289.500,00	-10.444.217,83
Ertragsausgleich	EUR	-65.671,20	0,00	-65.671,20
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.340.085,27	43.282,70	1.383.367,97
Realisierte Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften	EUR	26.158,70	0,00	26.158,70
Realisierte Gewinne ohne private Veräußerungsgeschäfte	EUR	6.931.507,99	126.929,64	7.058.437,63
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	-1.316,47	-1.316,47
Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte	EUR	-3.500.797,16	-49.990,41	-3.550.787,57
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.015.686,20	130.010,70	-1.885.675,50
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	56.322.413,91	0,00	56.322.413,91

AMB Generali Euroland Protect Io

Berechnung der Wiederanlage

Zusammenfassung		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse C	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.340.085,27	1,53	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	EUR	6.957.666,69	7,94	0,00	0,00
Realisierte Verluste	EUR	-3.500.797,16	-4,00	0,00	0,00
Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	4.796.954,80	5,47	0,00	0,00
Verwendung					
Zinsabschlagsteuer	EUR	24.210,31	0,03	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	1.331,55	0,00	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer	EUR	61.115,57	0,07	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	3.361,32	0,00	0,00	0,00
Wiederanlage gemäß Vertragsbedingungen	EUR	4.706.936,05	5,37	0,00	0,00
	EUR	4.796.954,80	5,47	0,00	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilen im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	2004 ¹⁾	2005	2006	2007
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	0,00	53.275.762,41	63.883.531,62	56.322.413,91
- Anteilwert				
- Klasse A	0,00	53,28	60,84	64,27
- Klasse B	0,00	0,00	0,00	²⁾
- Klasse C	0,00	0,00	60,82	0,00
- Wert je Anteilklasse				
- Klasse A	0,00	53.275.762,41	60.842.620,55	56.322.413,91
- Klasse B	0,00	0,00	0,00	²⁾
- Klasse C	0,00	0,00	3.040.911,07	0,00

¹⁾ Das Sondervermögen wurde am 02.11.2005 aufgelegt.

²⁾ Für diese Anteilklassen wurden noch keine Anteile ausgegeben.

Weitere Angaben

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

OTC

Over the Counter

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Euroland Protect Io 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

Steuerliche Hinweise

Thesaurierung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007

Anteilklasse: A

AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415632

ISIN: DE0004156328

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	-	-	-
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge⁷⁾	1,8011	1,8011	1,8011
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	-	-	-
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⁾	1,7090	1,7090	-
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	1,7090
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ¹⁾	-	-	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	-
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⁾	1,5809	1,5809	1,5809
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 berechnen ³⁾	0,0180	0,0180	0,0180
ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG	-	0,0921	0,0921
d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,0921	0,0921	0,0921
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt)	0,3487	0,3487	0,3487
e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) ⁴⁾	0,0276	0,0276	0,0276
bb) § 7 Abs. 3 InvStG (KESt) ⁴⁾	0,0697	0,0697	0,0697
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⁾	0,2159	0,2159	0,2159
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⁾	0,0032	0,0032	0,0032
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 Körperschaftsteuerminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei die Hälfte).

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 0,0373 €.

Steuerliche Hinweise

Thesaurierung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007

Anteilklasse: B

AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415633

ISIN: DE0004156336

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	-	-	-
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge⁷⁾	0,0000	0,0000	0,0000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	-	-	-
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⁾	-	-	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	-
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	-	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)	0,0000	0,0000	0,0000
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⁾	0,0000	0,0000	0,0000
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⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei die Hälfte).

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 0,0000 €.

Steuerliche Hinweise

Thesaurierung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2007

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2007

Anteilklasse: C

AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415634

ISIN: DE0004156344

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG Buchstabe:	Privatvermögen pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen EStG pro Anteil in EUR	Betriebsvermögen KStG pro Anteil in EUR
a) Betrag der Ausschüttung	-	-	-
b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge⁷⁾	0,0000	0,0000	0,0000
c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene			
aa) ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	-	-	-
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⁾	-	-	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	-
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	-	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)	0,0000	0,0000	0,0000
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⁾	0,0000	0,0000	0,0000
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 Körperschaftsteuerminderungsbetrag			0,0000

¹⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei die Hälfte).

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 0,0000 €.

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 Euroland Protect Io (Anteilklasse A)

AMB Generali Euroland Protect Io (Anteilklasse B)

AMB Generali Euroland Protect Io (Anteilklasse C)

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

Frankfurt am Main, 11. Januar 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