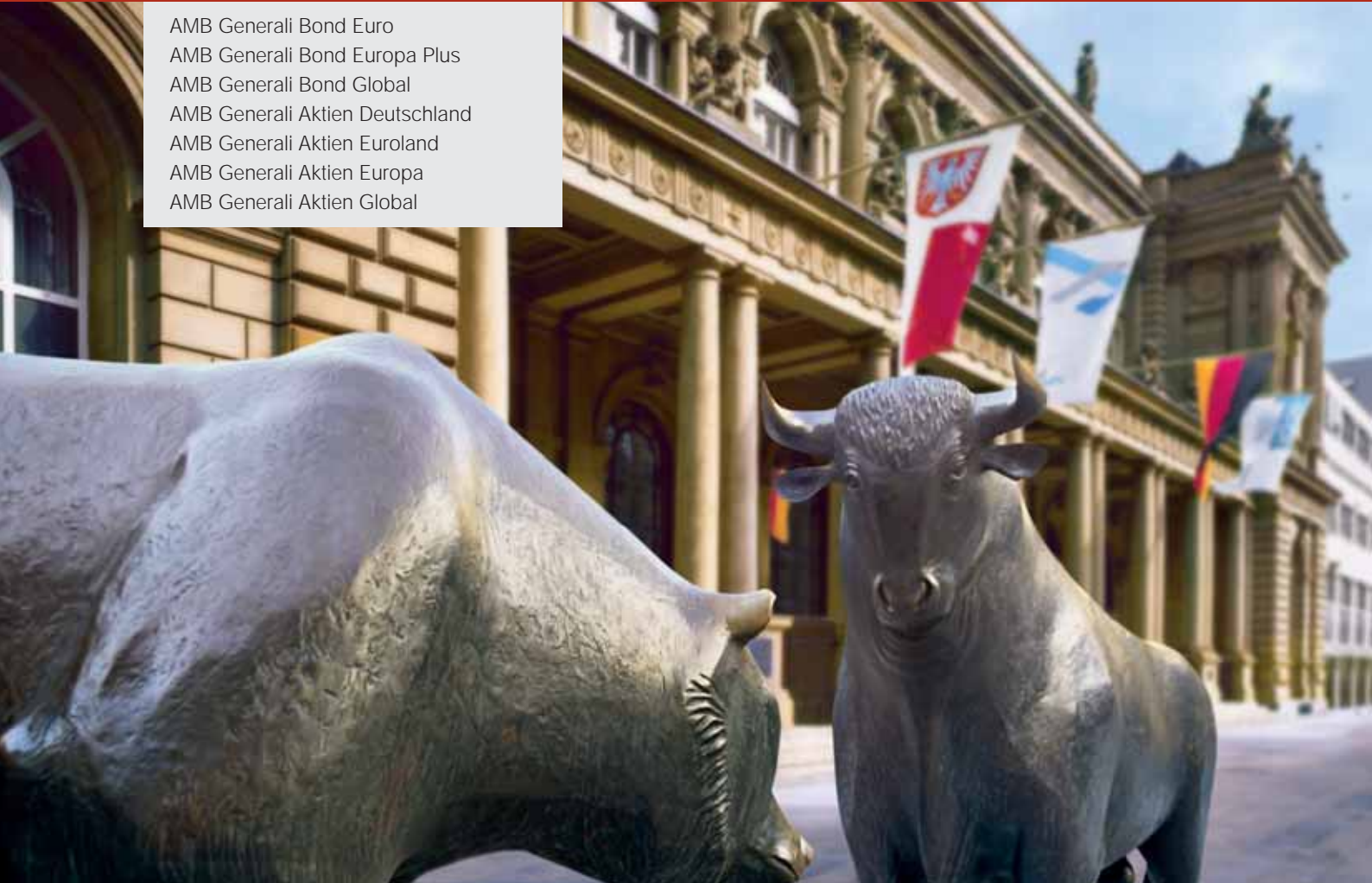


Generali Investments Deutschland Bond- und Aktienfonds

Jahresberichte zum 31.12.2008

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



GENERALI
Investments

Generali Investments Deutschland Bond- und Aktienfonds

Jahresberichte zum 31.12.2008

AMB Generali Bond Euro

AMB Generali Bond Europa Plus

AMB Generali Bond Global

AMB Generali Aktien Deutschland

AMB Generali Aktien Euroland

AMB Generali Aktien Europa

AMB Generali Aktien Global

Inhaltsübersicht Jahresberichte

Bondfonds

AMB Generali Bond Euro

- 9 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 16 – 20 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Bond Europa Plus

- 10 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 21 – 25 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Bond Global

- 11 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 26 – 31 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

Aktienfonds

AMB Generali Aktien Deutschland

- 12 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 32 – 36 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Aktien Euroland

- 13 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 37 – 42 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Aktien Europa

- 14 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 43 – 48 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

AMB Generali Aktien Global

- 15 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 49 – 54 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe

55 Weitere Angaben

56 – 64 Steuerliche Hinweise

67 Firmenspiegel



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

Das Wachstum der Weltwirtschaft hat sich im Jahr 2008 deutlich vermindert und war schwächer, als es dem langfristigen Durchschnitt entspricht. Im Jahresvergleich expandierte die deutsche Wirtschaft um 1,0 %* und die Weltwirtschaft um 3,0 %*. Die Auswirkungen der Finanzkrise im Verbund mit einer rezessiven Entwicklung in der US-Wirtschaft führten im Verlauf des Jahres zu einem globalen Wirtschaftsabschwung. Diese rezessive Tendenz dürfte auch 2009 noch sichtbar bleiben und das Wachstum von exportorientierten Volkswirtschaften wie Deutschland bremsen.

Die Zentralbanken begegneten der Marktentwicklung insbesondere im zweiten Halbjahr 2008 mit Leitzinssenkungen und die Regierungen mit staatlichen Hilfsprogrammen. In diesem Zusammenhang senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins bis Ende Dezember schrittweise auf 2,5 %. Die amerikanische Notenbank Fed reagierte noch drastischer, so dass die Zielrate für die US Fed Funds zum 31. Dezember 2008 bei 0,25 % stand. Außerdem leiteten die Regierungen weltweit Konjunkturprogramme ein. Für illiquide Banken rief die deutsche Regierung einen fast 500 Milliarden Euro umfassenden Rettungsfonds ins Leben und kündigte weitere Maßnahmen an.

An den Rentenmärkten fiel die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen zum Jahresende auf das historische Tief von 2,95 %. Aufgrund der hohen Risikoaversion der Investoren und fehlender Liquidität verzeichneten Anleihen anderer Staaten des Euro-Raums dagegen

eine uneinheitliche Entwicklung. In den USA erreichte die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen zum Jahresende mit 2,21 % ein langjähriges Tief. An den Aktienmärkten gaben die Kurse im Mittel um rund 40 % nach, während die Volatilität der Aktienkurse gleichzeitig einen Höchststand markierte. Infolge des Konkurses der US-Investmentbank Lehman Brothers kam es im Oktober zu einem Kursabsturz an der Börse. So büßte der DAX im Oktober 2008 allein binnen einer Woche ca. 22 % ein, im Tagesverlauf war er zeitweise mit 12 % im Minus.

Die Finanzmarktkrise ist im historischen Vergleich einmalig und es bleibt zu hoffen, dass die eingeleiteten Konjunkturprogramme und Leitzinssenkungen die gesamtwirtschaftliche Lage stabilisieren werden. Doch aus dieser Marktlage ergibt sich auch die Chance zur wirtschaftlichen Neuordnung. Ebenso kann bei den derzeitigen Kursen ein langfristiger Einstieg in den Aktienmarkt sehr lohnenswert sein.

So richtet sich unser Blick nach vorn auf ein neues Jahr. Wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen und wünschen Ihnen ein erfolgreiches Jahr 2009 mit Generali Investments Deutschland.

Köln, im Januar 2009

Mit freundlichen Grüßen aus Köln

* Erwartet, Stand 16.01.2009

Heinz Gawlak

Heinz-Peter Clodius

Hartmut Wagener

Dr. Frank Wellhöfer

Dr. Klaus Wiener

Geschäftsführer

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH

AMB Generali Bond Euro

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

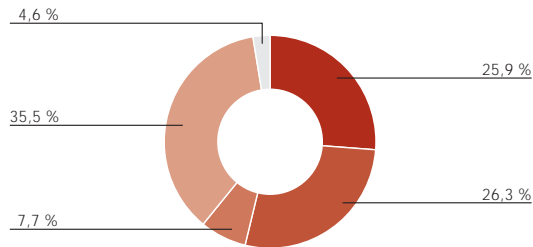
Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins während des ersten Halbjahres 2008 bei 4,0 % und senkte ihn nach einer vorübergehenden Erhöhung angesichts der sich ausweitenden Finanzkrise dann im zweiten Halbjahr schrittweise auf 2,5 % ab. Vor diesem Hintergrund gingen die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen bis zum Ende des Jahres 2008 auf 3,0 % zurück und lagen damit um 130 Basispunkte unter dem Schlussstand des Vorjahres (31. Dezember 2007).

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Bond Euro legte 2008 den Großteil des Portfolios in Staatsanleihen des Euro-Raums mit rund 90 % des Fondsvolumens an. Im ersten Halbjahr wurden italienische Anleihen übergewichtet, dann aber im Zuge der sich ausweitenden Wirtschafts- und Finanzkrise zugunsten von deutschen Bundesanleihen, die als „sicherer Hafen“ dienten, abgebaut. Die restlichen ca. 10 % des Portfolios teilten sich zu in etwa gleichen Teilen in Anleihen der Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) sowie in Anleihen des Pensionsfonds der Deutschen Post auf. Beide Titel sind mit „AAA“ geratet. Die Duration des Anleihenportfolios wurde im Verlauf des ersten Halbjahrs 2008 neutral zur Benchmark gestaltet und im zweiten Halbjahr aufgrund der sich intensivierenden Wirtschafts- und Finanzkrise deutlich verlängert. Zum Jahresende betrug die Duration des Portfolios ca. 6,62 Jahre. Dem Portfolio wurden im zweiten Halbjahr kurzfristige Unternehmensschuldttitel und kurz laufende selektiv ausgewählte variabel verzinsliche Unternehmensanleihen beigemischt. Die sich aufgrund der Finanzkrise ausweitenden Kredit-Spreads boten hier eine attraktive Einstiegsgelegenheit. AMB Generali Bond Euro konnte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) trotz der allgemeinen Marktentwicklung eine Wertsteigerung von 9,7 %* verbuchen. Seit Auflegung erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 51,1 %*.

| AMB Generali Bond Euro | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 124.601.591,09 | 106.625.726,76 | 73.806.813,19 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 2.306.261 | 2.021.286 | 1.319.396 |
| Ausgabepreis (Euro) | 55,65 | 54,33 | 57,62 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 54,03 | 52,75 | 55,94 |

Struktur des Teilvermögens



- 25,9 % 1-3 Jahre
- 26,3 % 3-7 Jahre
- 7,7 % 7-11 Jahre
- 35,5 % mehr als 11 Jahre
- 4,6 % Liquidität und sonstige Vermögensgegenstände

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

Ausblick

Aufgrund der Finanzkrise und der tiefen Rezession sollten sich die Renditen auch in der ersten Jahreshälfte 2009 noch auf sehr niedrigem Niveau bewegen. Im Verlauf des Jahres 2009 könnten sich die Langfristzinsen wieder etwas erholen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Europa Plus

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

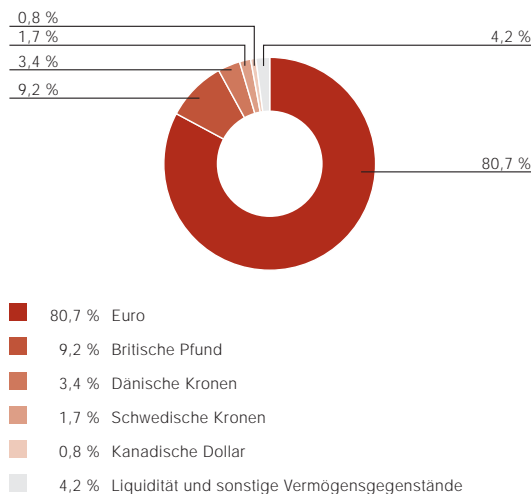
Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) während des ersten Halbjahres 2008 trotz einer sich abzeichnenden Konjunkturabschwächung von einer Leitzinssenkung abgesehen hatte, kürzte sie bis zum Ende des Berichtszeitraumes (1. Januar bis 31. Dezember 2008) den Leitzins auf 2,5 %. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen im Euro-Raum sanken bis zum Ende des Jahres auf 3,0 % ab. Damit lagen sie um 130 Basispunkte unter dem Schlussstand des Vorjahresniveaus (31. Dezember 2007). Die Bank of England senkte den Leitzins aufgrund der konjunkturellen Entwicklung im Jahresverlauf auf 2,0 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Mit einem Anteil von rund 95 % des Portfolios bildeten europäische Staatsanleihen in 2008 den Portfolio-schwerpunkt von AMB Generali Bond Europa Plus. Die Währungsallokation gestaltete sich annähernd neutral zur Benchmark. Im Euro-Raum wurden im zweiten Halbjahr deutsche Staatsanleihen deutlich übergewichtet und dafür italienische Staatsanleihen (BTPs) und Anleihen aus den Peripherieländern abgebaut. Die Duration des Portfolios wurde im zweiten Halbjahr verlängert. Dem Portfolio wurden im zweiten Halbjahr kurzfristige Unternehmensschuld-titel und kurz laufende, selektiv ausgewählte und variabel verzinsliche Unternehmensanleihen beige-mischt. Die sich aufgrund der Finanzkrise auswei-tenden Kredit-Spreads boten hier eine attraktive Einstiegsgelegenheit. Trotz des schwierigen Markt-umfeldes verzeichnete AMB Generali Bond Europa Plus im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezem-ber 2008) einen Wertzuwachs von 5,8 %*. Seit Auf-legung erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 41,8 %*.

| AMB Generali Bond Europa Plus | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 126.927.659,57 | 125.414.215,34 | 123.264.294,47 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 2.358.507 | 2.417.723 | 2.320.792 |
| Ausgabepreis (Euro) | 55,43 | 53,43 | 54,70 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 53,82 | 51,87 | 53,11 |

Struktur des Teilvermögens



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

Ausblick

Die Renditen am Rentenmarkt dürften zu Beginn des Jahres 2009 noch auf sehr niedrigem Niveau bleiben. Die Verzinsung von zehnjährigen Staatsanleihen sollte sich im Jahresverlauf etwas erholen können.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Global

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Die US-Notenbank Fed senkte den Leitzins aufgrund der sich ausweitenden Bankenkrise im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) schrittweise auf 0,25 % ab. Die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen markierten am Ende des Berichtszeitraumes Rekordtiefstände. So lagen die Langfristrenditen im Euro-Raum bei 2,95 % und die in den USA bei 2,21 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

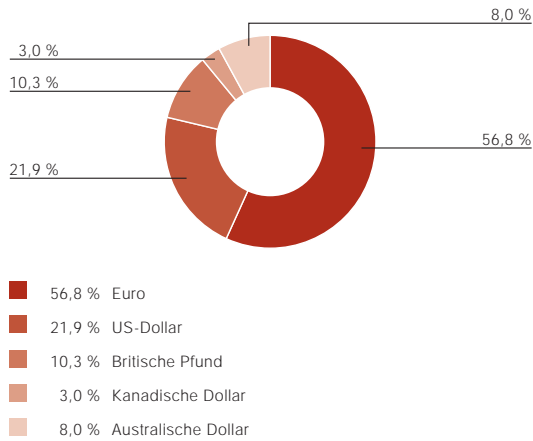
AMB Generali Bond Global wurde im ersten Halbjahr 2008 annähernd neutral zur Benchmark ausgerichtet. Im Zuge der sich verschärfenden Wirtschafts- und Finanzkrise wurden im zweiten Halbjahr Umschichtungen zugunsten deutscher Bundesanleihen vorgenommen. Dahingegen wurden Investitionen in Renten aus Japan, nicht zuletzt auch aufgrund von negativen Währungseinflüssen, abgebaut. Der Fonds bestand zum Ende des Berichtszeitraumes (1. Januar bis 31. Dezember 2008) überwiegend aus Staatsanleihen. Die Duration des Fonds wurde im zweiten Halbjahr deutlich offensiver ausgerichtet. Aufgrund der limitierten Laufzeit des Fonds wurde aus Risikoüberlegungen die Ausrichtung des Fonds zuletzt defensiver ausgestaltet. AMB Generali Bond Global erzielte im Berichtszeitraum einen Wertentwicklung von 8,1 %*. Seit Auflegung konnte der Fonds um 12,5 %* zulegen.

Ausblick

Die Entwicklung an den Finanzmärkten dürfte sich auch zu Beginn des Jahres 2009 noch nicht beruhigen. Dies sollte zu weiteren Leitzinssenkungen und sehr niedrigen Renditeniveaus bei lang laufenden Anleihen führen. Im Jahresverlauf dürften sich die Renditen lang laufender Staatsanleihen dann aber wieder langsam nach oben bewegen.

| AMB Generali Bond Global | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 108.414.379,36 | 105.614.535,72 | 12.948.679,15 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 2.397.985 | 2.458.723 | 286.311 |
| Ausgabepreis (Euro) | 46,57 | 44,25 | 46,59 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 45,21 | 42,96 | 45,23 |

Struktur des Teilvermögens



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

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Deutschland

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

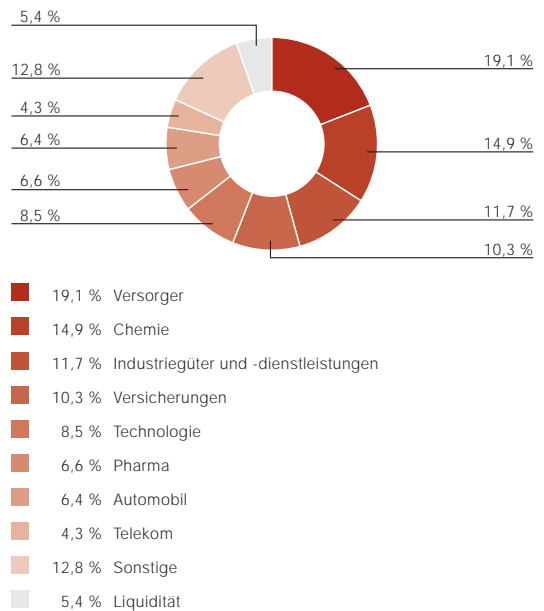
Die Auswirkungen der Finanzkrise führten in Verbindung mit der rezessiven Entwicklung in der US-Wirtschaft im Jahr 2008 zu einem globalen Wirtschaftsabschwung, der auch Deutschland betraf. Die EZB senkte in diesem Zusammenhang den Leitzins im zweiten Halbjahr 2008 bis auf 2,50 % ab. Die Regierung reagierte auf die Bankenkrise mit Konjunkturprogrammen und gründete außerdem einen fast 500 Milliarden Euro umfassenden Rettungsfonds für illiquide Banken. Der Deutsche Aktienindex DAX schloss zum Jahresende mit einem Stand von 4.810 Punkten rund 3.257 Punkte unter dem Schlusstand des Vorjahres (31. Dezember 2007).

Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Aktien Deutschland war im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) defensiv ausgerichtet und trug damit der Situation am deutschen Aktienmarkt Rechnung. Der Fonds investierte überwiegend in Blue Chips und orientierte sich zu durchschnittlich 80 % am DAX. Zudem baute der Fonds zwischenzeitlich eine Kassenquote von bis zu 6 % auf. Die Sektoren Finanzen, Telekommunikation, Automobil und Stahl waren in 2008 untergewichtet. Aufgrund der gesetzlichen Vorgabe, dass ein einzelner Titel nur maximal 10 % des Fondsvolumens ausmachen darf, konnte AMB Generali Aktien Deutschland im Oktober an dem rasanten Kursanstieg der VW-Aktie nicht in vollem Umfang teilhaben. Hieraus folgte automatisch ein deutliches Untergewicht der VW-Aktie gegenüber dem DAX und somit konnte der Fonds an dem Kursanstieg des DAX auch nicht vollständig partizipieren. Einen positiven Performancebeitrag lieferte das Investment in den Titel Bayer. Profitieren konnte der Fonds außerdem von Anlagen in den Sektor Energie. Zukunftsthemen und Trends wurden als Beimischung berücksichtigt, darunter insbesondere die Themen Erneuerbare Energien (z. B. SolarWorld AG und Q-Cells AG) sowie Rohstoffe (z. B. Norddeutsche Affinerie AG). AMB Generali Aktien

| AMB Generali Aktien Deutschland | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 93.130.081,50 | 101.627.564,12 | 52.467.085,55 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 2.206.265 | 2.189.262 | 2.130.090 |
| Ausgabepreis (Euro) | 44,32 | 48,74 | 25,86 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 42,21 | 46,42 | 24,63 |

Struktur des Teilvermögens



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

Deutschland konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verbuchte im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von -44,4 %*.

Ausblick

Die Auswirkungen der Krise dürften in 2009 noch stark spürbar sein. Daher kann es unter Umständen noch Korrekturbedarf an den Aktienmärkten geben. Im Verlaufe des zweiten Halbjahres 2009 ist erst mit einer leichten Besserung und Beruhigung zu rechnen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Euroland

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Als Folge der weltweiten Finanzmarktkrise und der damit verbundenen Rezessionsbefürchtungen kam es zu massiven Kursverlusten bei europäischen Aktien. Diese konnten im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) nicht an die positive Entwicklung der vergangenen Jahre anknüpfen. Der europäische Aktienindex DJ EURO STOXX 50 notierte zum Jahresende nur noch bei 2.447,62 Punkten und verlor damit über 1.952 Punkte im Vorjahresvergleich.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

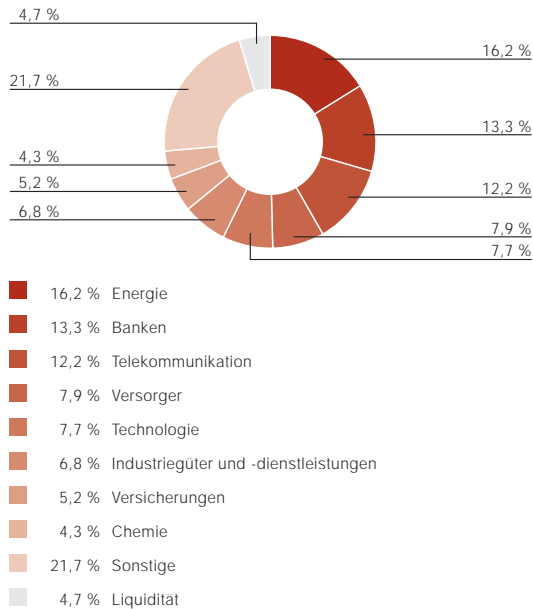
In der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes (1. Januar bis 31. Dezember 2008) gewichtete das Fondsmanagement den Sektor Konsumgüter über. Dem während dieser Zeitspanne stetigen Anstieg des Ölpreises folgend, wurde das Übergewicht im Sektor Energie durch die Investition in Aktien von Total S.A. und Saipem sowie einigen mittelständigen Öl-Explorations- und -Produktionsunternehmen wie Tullow Oil PLC erhöht. Der Sektor Industrie wurde gemeinsam mit dem Sektor Energie das Hauptübergewicht des Portfolios. Außerdem wurde als Konsequenz zu einigen negativen Ereignissen, die diverse Finanzunternehmen trafen, das Untergewicht im Sektor Finanzen erhöht. Daneben wurden hauptsächlich die Sektoren Werkstoffe und Versorger untergewichtet. Das Fondsmanagement hat im Verlauf des zweiten Halbjahres Aktien von Allianz aufgrund von Problemfällen beim operativen Geschäft (Vermögens- und Verbindlichkeitssaussichten sowie Wiederanlagen) untergewichtet. Vor dem Hintergrund der schwierigen Marktbedingungen beendete AMB Generali Aktien Euroland den Berichtszeitraum mit einem Wertverlust von - 46,0 %**.

Ausblick

Die Auswirkungen der Krise an den Finanzmärkten dürften in 2009 noch stark spürbar sein. Die beherzten Maßnahmen der Notenbanken sollten aber

| AMB Generali Aktien Euroland | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 33.356.258,06 | 33.361.127,20 | 16.193.217,67 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 795.672 | 742.973 | 682.299 |
| Ausgabepreis (Euro) | 44,02 | 47,15 | 24,92 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 41,92 | 44,90 | 23,73 |

Struktur des Teilvermögens



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

letztendlich ihre Wirkung zeigen, ebenso wie Konjunkturpakete der Regierungen und der niedrige Ölpreis die Entwicklung stützen dürften. Vor diesem Hintergrund ist bei den Aktienmärkten im zweiten Halbjahr 2009 mit einer Beruhigung und einer moderaten Aufwärtsbewegung zu rechnen.

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

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Aktien Europa

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Im ersten Halbjahr 2008 sah die Europäische Zentralbank (EZB) trotz der anhaltenden Krise an den Finanzmärkten und einer sich abzeichnenden konjunkturellen Verlangsamung von einer Leitzinssenkung ab. Sie beließ den Leitzins bei 4,0 %, wohingegen sie im weiteren Verlauf des Berichtszeitraumes (1. Januar bis 31. Dezember 2008) die Leitzinsen im Einklang mit anderen Nationalbanken schrittweise bis auf 2,5 % absenkte. Europäische Aktien erlitten empfindliche Verluste, der Dow Jones STOXX 50 verlor im Jahresverlauf über 40 % und beendete das Jahr 2008 auf einem Niveau von rund 2.083 Punkten.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

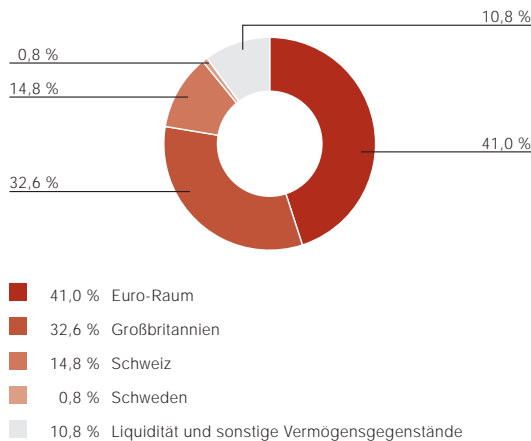
Das Fondsmanagement von AMB Generali Aktien Europa erhöhte im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) das Untergewicht im Sektor Finanzen und verkaufte einige Bankentitel. In der Zwischenzeit wurde in ArcelorMittal S.A. und BHP Billiton PLC investiert, um die Branche Werkstoffe neutral zu gewichten. Da das Fondsmanagement weitere Ertragskorrekturen im Energiesektor für möglich hielt, hatte es in Öl-Explorations- und -Produktionsunternehmen investiert (Tullow Oil PLC und Premier Oil PLC). Außerdem wurde das Gewicht von Telekommunikationsnetzbetreibern erhöht (z. B. Vodafone Group PLC und Deutsche Telekom AG), da das Fondsmanagement der Überzeugung war, dass dieser Sektor weniger sensibel auf den globalen Abschwung reagieren sollte. Zudem bot die Branche hohe freie Cash-Flow-Renditen und sollte auch in einem schlechter werdenden ökonomischen Umfeld attraktiv bleiben. AMB Generali Aktien Europa hat im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von - 41,6 %** verbucht.

Ausblick

Auch in 2009 sollten die Auswirkungen der Krise die Finanzmärkte noch stark beeinflussen. Sowohl die Konjunkturpakete der Regierungen, die geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken als auch der

| AMB Generali Aktien Europa | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 71.807.920,75 | 68.516.414,29 | 35.591.910,48 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 1.833.524 | 1.822.273 | 1.666.254 |
| Ausgabepreis (Euro) | 41,12 | 39,48 | 22,43 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 39,16 | 37,60 | 21,36 |

Struktur des Teilvermögens



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

niedrigere Ölpreis sollten die Entwicklung aber stützen. Vor diesem Hintergrund ist bei den Aktienmärkten im zweiten Halbjahr 2009 mit einer Beruhigung und leichten Aufwärtsbewegung zu rechnen.

* 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

Anlagepolitik, Fondsstruktur

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

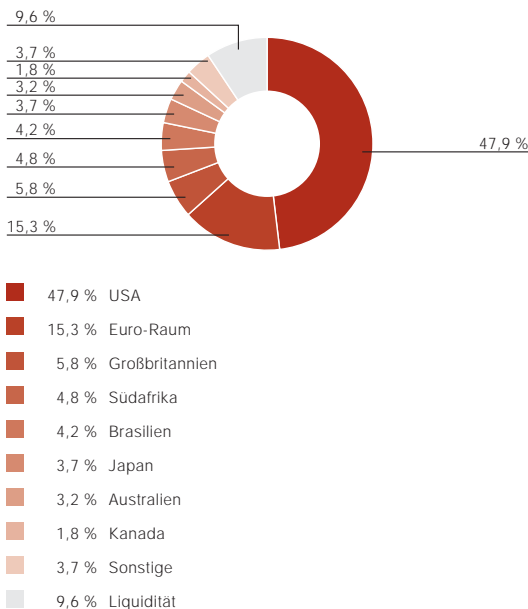
Die weltweiten Aktienmärkte erlitten im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) starke Verluste. Der MSCI World fiel 2008 um über 42 %. Er beendete das Jahr mit 920,23 Punkten, – 668,57 Punkte weniger als am Jahresende 2007. Außerplanmäßige Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) aufgrund der anhaltenden Verwerfungen an den Finanzmärkten konnten den Abwärtstrend nicht nachhaltig stoppen. Weitere Zinssenkungen der Fed, zusätzliche geldpolitische Maßnahmen der US-Notenbank sowie konjunkturelle Impulse durch die US-Regierung führten im Frühjahr zu einer temporären Erholung. Mit dem Konkurs des Bankenhauses Lehman Brothers im September kam es dann erneut zu massiven Kurseinbrüchen an den internationalen Finanzmärkten. Vor diesem Hintergrund trübte sich das Wirtschaftsklima deutlich ein, nachdem es schon im ersten Halbjahr 2008 durch gestiegene Ölpreise und hohe Inflationsraten belastet worden war.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Bei AMB Generali Aktien Global hat das Fondsmanagement im Berichtszeitraum (1. Januar bis 31. Dezember 2008) die Sektoren Konsumgüter, Telekommunikation und Versorger stärker gewichtet; die Gewichtung von Finanztiteln wurde parallel reduziert. Die Titel aus dem Sektor Konsumgüter, Tupperware und Archer Daniels Midland Company, konnten einen positiven Performancebeitrag leisten. Im Bereich des Sektors Telekommunikation baute das Fondsmanagement neue Positionen in Vodafone Group PLC, Telefónica S.A., France Télécom S.A. und Deutsche Telekom AG auf. Die Branchen mit dem höchsten Übergewicht waren Energie, Versorger, Konsumgüter und Technologie. Untergewichtet wurden Industriegüter, Pharma und Telekommunikation. Die Cashquote des Fonds wurde zeitweise auf 9,1 % erhöht. AMB Generali Aktien Global konnte sich den allgemeinen Marktbedingungen nicht entziehen und verlor im Berichtszeitraum einen Wertrückgang von – 39,4 %*.

| AMB Generali Aktien Global | Jahresende 2006 | Jahresende 2007 | Jahresende 2008 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Fondsvermögen (Mio. Euro) | 28.059.915,87 | 28.937.837,66 | 17.081.923,48 |
| Anteile im Umlauf (Stück) | 714.271 | 746.415 | 737.661 |
| Ausgabepreis (Euro) | 41,24 | 40,71 | 24,32 |
| Rücknahmepreis (Euro) | 39,28 | 38,77 | 23,16 |

Struktur des Teilvermögens



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

Ausblick

Auch zu Beginn des Jahres 2009 dürften die internationalen Aktienmärkte von hoher Unsicherheit geprägt sein. Die Maßnahmen der Zentralbanken, die Konjunkturpakete der Regierungen sowie der niedrige Ölpreis sollten in der zweiten Jahreshälfte für eine leichte Beruhigung an den Märkten sorgen. Aufgrund der nach wie vor andauernden Krise am US-Häusermarkt und der globalen Rezession dürfte die Aufwärtsbewegung aber lediglich verhalten ausfallen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

AMB Generali Bond Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|------------|---|-----------------------|--|----------------------|---------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Belgien | | | | | | | | |
| 4,00000 % Belgien SA 28.03.2014 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 103,315 | 2.066.300,00 | 2,80 |
| Verzinsliche Wertpapiere Deutschland | | | | | | | | |
| 4,12500 % Kreditanstalt f. Wiederaufbau 04.07.2017 | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 102,420 | 5.121.000,00 | 6,94 |
| 4,75000 % Bundesanl. S.98 04.07.2028 | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 114,020 | 3.990.700,00 | 5,41 |
| 5,00000 % NRW Bank LSD 06.08.2010 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 103,480 | 1.034.800,00 | 1,40 |
| 5,50000 % Bundesanl. S.00 04.01.2031 | EUR | 7.500 | 7.500 | 0 | % | 124,570 | 9.342.750,00 | 12,66 |
| Verzinsliche Wertpapiere Frankreich | | | | | | | | |
| 3,50000 % Société Financement de L'Eco 24.11.2011 | EUR | 600 | 600 | 0 | % | 101,947 | 611.680,80 | 0,83 |
| Verzinsliche Wertpapiere Griechenland | | | | | | | | |
| 4,10000 % Griechenland SA 20.08.2012 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 97,702 | 2.931.054,00 | 3,97 |
| 4,60000 % Griechenland 20.05.2013 | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % | 99,207 | 3.472.255,50 | 4,70 |
| Verzinsliche Wertpapiere Irland | | | | | | | | |
| 2,75000 % Ger Postal Pensions 18.01.2011 | EUR | 5.000 | 0 | 0 | % | 98,870 | 4.943.500,00 | 6,70 |
| Verzinsliche Wertpapiere Italien | | | | | | | | |
| Unicredit S.p.A., Flr 28.05.2010 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 97,835 | 489.175,00 | 0,66 |
| 3,75000 % Italien 01.08.2021 | EUR | 7.000 | 0 | 0 | % | 92,500 | 6.475.021,00 | 8,77 |
| 4,25000 % Italien 01.08.2013 | EUR | 3.500 | 0 | 500 | % | 102,870 | 3.600.450,00 | 4,88 |
| 4,25000 % Italien 15.10.2012 | EUR | 4.600 | 0 | 3.400 | % | 102,343 | 4.707.796,40 | 6,38 |
| 4,50000 % Italien 01.02.2020 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 100,670 | 2.013.400,00 | 2,73 |
| 5,00000 % Italien 01.08.2034 | EUR | 4.400 | 1.800 | 1.000 | % | 99,500 | 4.378.000,00 | 5,93 |
| 5,25000 % Italien 01.08.2011 | EUR | 3.000 | 4.000 | 4.000 | % | 104,450 | 3.133.500,00 | 4,25 |
| Verzinsliche Wertpapiere Kanada | | | | | | | | |
| 5,75000 % Royal Bank Canada 25.07.2011 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 102,675 | 1.026.750,00 | 1,39 |
| Verzinsliche Wertpapiere Niederlande | | | | | | | | |
| ING BANK N.V. Floater 21.05.2010 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 97,110 | 971.100,00 | 1,32 |
| 5,25000 % Siemens Financ. ISV 12.12.2011 | EUR | 583 | 583 | 0 | % | 104,000 | 606.320,00 | 0,82 |
| Verzinsliche Wertpapiere Spanien | | | | | | | | |
| Santander Intl. Debt S.A. FRN 03.06.2010 | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 98,200 | 491.000,00 | 0,67 |
| 4,40000 % Spanien SA 31.01.2015 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 105,46 | 3.163.800,00 | 4,29 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | EUR | | | | | | 64.570.352,70 | 87,49 |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| 0,00000 % Italien 30.04.2010 | EUR | 6.000 | 6.000 | 0 | % | 96,830 | 5.809.800,00 | 7,87 |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | EUR | | | | | | 5.809.800,00 | 7,87 |
| Summe Wertpapiervermögen | EUR | | | | | | 70.380.152,70 | 95,36 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Depotbank | EUR | 1.802.688,21 | | | | | 1.802.688,21 | 2,44 |
| Summe der Bankguthaben | EUR | | | | | | 1.802.688,21 | 2,44 |

AMB Generali Bond Euro

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Sonstige Ansprüche | | EUR | 119.213,93 | | | | 119.213,93 | 0,16 |
| Zinsansprüche | | EUR | 1.504.758,35 | | | | 1.504.758,35 | 2,04 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 1.623.972,28 | 2,20 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 73.806.813,19 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 55,94 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 1.319.396 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 95,36 |

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Deutschland | | | |
| 3,75000 % Bundesrepublik Deutschland 04.07.2013 | EUR | 1.000 | 4.000 |
| 3,75000 % Land Brandenburg 14.11.2008 | EUR | 0 | 1.500 |
| 4,00000 % Bundesanl. S.99 04.07.2009 | EUR | 0 | 3.000 |
| 4,00000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037 | EUR | 0 | 9.000 |
| 4,00000 % Bundesrep. Deutschland | EUR | 9.500 | 10.500 |
| 4,00000 % Bundesrep. Deutschland 04.07.2016 | EUR | 0 | 7.000 |
| 4,25000 % Bundesrepublik Deutschland SA 04.07.2018 | EUR | 26.500 | 26.500 |
| 5,25000 % Bundesanl. S.00 04.01.2011 | EUR | 0 | 3.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Frankreich | | | |
| 0,00000 % Banque Féd. du Cr. Mutuel CP | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 0,00000 % Bque Federative du Cr. Mutuel 11.07.08 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| 3,00000 % Frankreich 12.01.2010 | EUR | 0 | 4.000 |
| 3,00000 % Frankreich 25.07.2009 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 4,00000 % Frankreich 25.10.2009 | EUR | 0 | 4.000 |
| 4,00000 % Frankreich 25.10.2014 | EUR | 0 | 4.000 |
| 5,00000 % Frankreich 25.10.2011 | EUR | 0 | 2.500 |
| Verzinsliche Wertpapiere Irland | | | |
| 0,00000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 11.07.2008 | EUR | 1.500 | 1.500 |

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 Italien | | | |
| 0,00000 % Italien 30.06.2009 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 3,75000 % Italien SA 01.02.2011 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 4,00000 % Italien SA 01.02.2017 | EUR | 0 | 10.000 |
| 4,00000 % Italien SA 01.03.2010 | EUR | 0 | 8.000 |
| 4,25000 % Italien 01.02.2019 | EUR | 7.000 | 7.000 |
| 4,64000 % Italien 01.09.FRN 2015 | EUR | 4.000 | 4.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg | | | |
| 3,62500 % Europäische Investment Bank 15.10.2013 | EUR | 2.000 | 2.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|---|-------------------|----------------------|---------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Niederlande | | | | |
| 5,25000 % Siemens Financ. ISV 12.12.2011 | EUR | 583 | | 583 |
| Verzinsliche Wertpapiere Spanien | | | | |
| 5,15000 % Spanien SA 30.07.2009 | EUR | 0 | | 4.000 |

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|--|-----------|
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | | 13.572,18 |
| Basiswert: Euro Bobl Future | EUR | | | 4.350,50 |

Verkaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|--|-----------|
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | | 28.909,22 |
|-----------------------------|-----|--|--|-----------|

AMB Generali Bond Euro

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Euro
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 43.002,98 |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 931.097,43 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 1.959.854,81 |
| Erträge insgesamt | 2.933.955,22 |
| Verwaltungsvergütung | - 425.078,14 |
| Depotbankvergütung | - 33.722,86 |
| Prüfungskosten | - 8.643,91 |
| Veröffentlichungskosten | - 7.733,56 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 4.644,07 |
| Aufwand insgesamt | - 479.822,54 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.454.132,68 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,54 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 15.014,85 | 0,01 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 2.786.093,57 | 2,11 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.454.132,68 | 1,86 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 1.698.137,50 | |
| realisierte Verluste: | - 599.054,08 | |
| | 1.099.083,42 | 0,83 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 2.469.147,53 | 1,87 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 3.885.176,99 | 2,94 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 1.877,01 | 0,00 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 3.885.176,99 | 2,94 |
| Gesamtausschüttung | 2.467.270,52 | 1,87 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) für 1.319.396 Anteile ¹⁾ | 2.467.270,52 | 1,87 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 0,00 | 0,00 |
| Solidaritätszuschlag | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 73.806.813,19 | 55,94 |
| 2007 | 106.625.726,76 | 52,75 |
| 2006 | 124.601.591,09 | 54,03 |
| 2005 | 128.125.491,62 | 56,44 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| für AMB Generali Bond Euro | 2008 | |
|--|----------------------|-----|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 106.625.726,76 | |
| Ausschüttung für das Vorjahr | - 3.512.329,05 | |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 12.732.371,71 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 49.564.441,26 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | - 36.832.069,55 | |
| Ertragsausgleich | 616.146,41 | |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.454.132,68 | |
| Realisierte Gewinne | 1.698.137,50 | |
| Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften | - 92.750,11 | |
| Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte | - 506.303,97 | |
| Realisierte Verluste | - 599.054,08 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 3.356.122,52 | |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 73.806.813,19 | |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Bond Europa Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|------------|---|-----------------------|--|----------------------|---------|-----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Belgien | | | | | | | | |
| 4,00000 % Belgien SA 28.03.2014 | EUR | | 2.000 | 2.000 | 0 | 103,315 | 2.066.300,00 | 1,68 |
| Verzinsliche Wertpapiere Dänemark | | | | | | | | |
| 6,00000 % Dänemark 15.11.2009 | DKK | | 30.000 | 30.000 | 0 | 102,547 | 4.128.676,65 | 3,35 |
| Verzinsliche Wertpapiere Deutschland | | | | | | | | |
| 4,00000 % Bundesrep. Deutschland | EUR | | 3.000 | 16.000 | 15.000 | 108,410 | 3.252.300,00 | 2,64 |
| 4,00000 % Bundesrep. Deutschland 04.07.2016 | EUR | | 2.000 | 0 | 1.000 | 107,800 | 2.156.000,00 | 1,75 |
| 4,25000 % Bundesrepublik Deutschland SA 04.07.2018 | EUR | | 7.500 | 40.500 | 33.000 | 110,830 | 8.312.250,00 | 6,74 |
| 5,00000 % NRW Bank LSD 06.08.2010 | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | 103,480 | 1.034.800,00 | 0,84 |
| 5,50000 % Bundesanl. S.00 04.01.2031 | EUR | | 11.900 | 11.900 | 0 | 124,570 | 14.823.830,00 | 12,03 |
| Verzinsliche Wertpapiere Frankreich | | | | | | | | |
| Crédit Agricole (London Br) Flr 15.04.2010 | EUR | | 500 | 500 | 0 | 98,940 | 494.700,00 | 0,40 |
| 3,50000 % Société Financement de L'Eco 24.11.2011 | EUR | | 600 | 600 | 0 | 101,947 | 611.680,80 | 0,50 |
| 4,25000 % Frankreich 25.04.2019 | EUR | | 11.000 | 0 | 2.000 | 107,383 | 11.812.141,00 | 9,58 |
| Verzinsliche Wertpapiere Griechenland | | | | | | | | |
| 4,60000 % Griechenland 20.05.2013 | EUR | | 3.500 | 3.500 | 0 | 99,207 | 3.472.255,50 | 2,82 |
| Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien | | | | | | | | |
| 4,00000 % Großbritannien SA 07.09.2016 | GBP | | 1.200 | 0 | 0 | 106,762 | 1.315.447,50 | 1,07 |
| 4,25000 % Großbritannien 07.06.2032 | GBP | | 5.000 | 0 | 0 | 104,328 | 5.356.082,34 | 4,35 |
| 5,00000 % Großbritannien 07.03.2012 | GBP | | 3.000 | 0 | 0 | 107,900 | 3.323.700,76 | 2,70 |
| 6,00000 % Großbritannien 07.12.2028 | GBP | | 1.000 | 0 | 0 | 127,636 | 1.310.540,52 | 1,06 |
| Verzinsliche Wertpapiere Irland | | | | | | | | |
| 2,75000 % Ger Postal Pensions 18.01.2011 | EUR | | 3.000 | 0 | 0 | 98,870 | 2.966.100,00 | 2,41 |
| Verzinsliche Wertpapiere Italien | | | | | | | | |
| Unicredit S.p.A., Flr 28.05.2010 | EUR | | 500 | 500 | 0 | 97,835 | 489.175,00 | 0,40 |
| 3,75000 % Italien 01.08.2021 | EUR | | 7.000 | 0 | 2.500 | 92,500 | 6.475.021,00 | 5,25 |
| 4,00000 % Italien SA 01.02.2017 | EUR | | 5.000 | 0 | 0 | 99,748 | 4.987.380,00 | 4,05 |
| 4,00000 % Italien SA 01.03.2010 | EUR | | 5.800 | 0 | 5.200 | 101,910 | 5.910.780,00 | 4,80 |
| 4,00000 % Italien 01.02.2037 | EUR | | 2.500 | 0 | 0 | 85,230 | 2.130.750,00 | 1,73 |
| 4,25000 % Italien 01.08.2013 | EUR | | 3.500 | 0 | 2.000 | 102,870 | 3.600.450,00 | 2,92 |
| 4,50000 % Italien 01.02.2020 | EUR | | 4.000 | 4.000 | 0 | 100,670 | 4.026.800,00 | 3,27 |
| 5,00000 % Italien 01.08.2034 | EUR | | 3.000 | 3.000 | 0 | 99,500 | 2.985.000,00 | 2,42 |
| 5,25000 % Italien 01.08.2011 | EUR | | 4.500 | 0 | 1.500 | 104,450 | 4.700.250,00 | 3,81 |
| 5,50000 % Italien 01.11.2010 | EUR | | 7.000 | 7.000 | 0 | 104,460 | 7.312.200,00 | 5,93 |
| Verzinsliche Wertpapiere Kanada | | | | | | | | |
| 5,75000 % Royal Bank Canada 25.07.2011 | CAD | | 1.000 | 1.000 | 0 | 102,675 | 1.026.750,00 | 0,83 |
| Verzinsliche Wertpapiere Niederlande | | | | | | | | |
| ING BANK N.V. Floater 21.05.2010 | EUR | | 1.000 | 1.000 | 0 | 97,110 | 971.100,00 | 0,79 |
| 5,25000 % Siemens Financ. ISV 12.12.2011 | EUR | | 583 | 583 | 0 | 104,000 | 606.320,00 | 0,49 |
| Verzinsliche Wertpapiere Schweden | | | | | | | | |
| 5,50000 % Schweden 08.10.2012 | SEK | | 20.000 | 0 | 0 | 113,428 | 2.072.812,05 | 1,68 |
| Verzinsliche Wertpapiere Spanien | | | | | | | | |
| Santander Intl. Debt S.A. FRN 03.06.2010 | EUR | | 500 | 500 | 0 | 98,200 | 491.000,00 | 0,40 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | EUR | | | | | | 114.222.593,12 | 92,66 |

AMB Generali Bond Europa Plus

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | | | |
|---|-----|-------|-------|---|---|--------|--------------|-----------------------|--------------|
| 0,00000 % Italien 30.04.2010 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 96,830 | 3.873.200,00 | 3,14 | |
| Summe der nichtnotierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.873.200,00 | 3,14 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 118.095.793,12 | 95,80 |

Bankguthaben

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

| | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|----------------|--|--|--|--|----------------|---------------------|-------------|
| Depotbank | EUR | - 1.926.888,63 | | | | | - 1.926.888,63 | - 1,56 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | DKK | 1.815.631,93 | | | | | 243.665,03 | 0,20 | |
| | GBP | 4.011.761,79 | | | | | 4.119.198,73 | 3,35 | |
| | HUF | 2.986.831,08 | | | | | 11.169,35 | 0,01 | |
| | ISK | 2.938.422 | | | | | 17.112,48 | 0,01 | |
| | NOK | 1,01 | | | | | 0,10 | 0,00 | |
| | PLN | 70.135,27 | | | | | 16.942,41 | 0,01 | |
| | SEK | 1.132.054,64 | | | | | 103.436,90 | 0,08 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 2.584.636,37 | 2,10 |

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | | |
|--|-----|--------------|--|--|--|--|--------------|-----------------------|---------------|
| Sonstige Ansprüche | EUR | 151.652,55 | | | | | 151.652,55 | 0,12 | |
| Zinsansprüche | EUR | 2.432.212,43 | | | | | 2.432.212,43 | 1,98 | |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 2.583.864,98 | 2,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 123.264.294,47 | 100,00 |

Anteilwert

EUR 53,11

Umlaufende Anteile

STK 2.320.792

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

95,80

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

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

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

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere Deutschland

| | | | | |
|---|-----|--|---|--------|
| 3,25000 % Bundesr. Deutschland 17.04.2009 | EUR | | 0 | 9.000 |
| 4,00000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037 | EUR | | 0 | 13.000 |
| 5,00000 % Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012 | EUR | | 0 | 10.500 |
| 5,25000 % Bundesanl. S.00 04.01.2011 | EUR | | 0 | 3.000 |

Verzinsliche Wertpapiere Frankreich

| | | | | |
|--|-----|--|-------|-------|
| 0,00000 % Banque Féd. du Cr. Mutuel CP | EUR | | 1.000 | 1.000 |
| 0,00000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel 11.07.08 | EUR | | 1.500 | 1.500 |
| 3,00000 % Frankreich 25.07.2009 | EUR | | 2.000 | 2.000 |

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 | Volumen in 1.000 |
|---------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|
|---------------------|---|-------------------|----------------------|---------------------|

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere Griechenland

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|-------|-------|--|
| 6,30000 % Griechenland 29.01.2009 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
|-----------------------------------|-----|-------|-------|--|

Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien

| | | | | |
|--|-----|-------|-------|--|
| 4,25000 % Großbritannien SA 07.03.2011 | GBP | 3.500 | 3.500 | |
|--|-----|-------|-------|--|

Verzinsliche Wertpapiere Irland

| | | | | |
|---|-----|-------|-------|--|
| 0,00000 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland PLC 11.07.2008 | EUR | 1.500 | 1.500 | |
|---|-----|-------|-------|--|

Verzinsliche Wertpapiere Italien

| | | | | |
|----------------------------------|-----|-------|-------|--|
| C.C.T. Italien 31.12.2008 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 0,00000 % Italien 30.06.2009 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 4,64000 % Italien 01.09.FRN 2015 | EUR | 4.000 | 4.000 | |

Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg

| | | | | |
|--|-----|-------|-------|--|
| 3,62500 % Europäische Investment Bank 15.10.2013 | EUR | 3.000 | 3.000 | |
|--|-----|-------|-------|--|

Verzinsliche Wertpapiere Niederlande

| | | | | |
|--|-----|-----|-------|--|
| 3,75000 % Niederlande SA 15.07.2009 | EUR | 0 | 8.500 | |
| 5,25000 % Siemens Financ. ISV 12.12.2011 | EUR | 583 | 583 | |

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|-----------|--|
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | 15.959,17 | |
| Basiswert: Euro Bobl Future | EUR | | 8.701,00 | |

Verkaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|-----------|--|
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | 42.701,60 | |
|-----------------------------|-----|--|-----------|--|

AMB Generali Bond Europa Plus

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Europa Plus
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|-----------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 130.658,98 |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 1.524.658,57 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 3.399.300,62 |
| Erträge insgesamt | 5.054.618,17 |
| Verwaltungsvergütung | - 960.503,03 |
| Depotbankvergütung | - 57.149,95 |
| Prüfungskosten | - 11.554,21 |
| Veröffentlichungskosten | - 10.135,39 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 4.595,87 |
| Aufwand insgesamt | - 1.043.938,45 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.010.679,72 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,84 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 35.472,49 | 0,02 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 7.658.509,79 | 3,30 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 4.010.679,72 | 1,73 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 2.349.084,42 | |
| realisierte Verluste: | - 1.533.682,42 | |
| | 815.402,00 | 0,35 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 4.046.152,21 | 1,74 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 8.473.911,79 | 3,65 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 7.974,13 | 0,00 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 8.473.911,79 | 3,65 |
| Gesamtausschüttung | 4.038.178,08 | 1,74 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 2.320.792 Anteile ¹⁾ | 4.038.178,08 | 1,74 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 0,00 | 0,00 |
| Solidaritätszuschlag | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividendenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR | Anteilwert EUR |
|---------------|--|-------------------|
| | 2008 | 123.264.294,47 |
| 2007 | 125.414.215,34 | 51,87 |
| 2006 | 126.927.659,57 | 53,82 |
| 2005 | 126.047.180,61 | 55,97 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2008 EUR | 2008 EUR |
|--|-----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 125.414.215,34 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | - 4.150.791,72 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 9.854.836,27 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 14.841.132,02 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | - 4.986.295,75 |
| Ertragsausgleich | | 139.103,94 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 4.010.679,72 |
| Realisierte Gewinne | | 2.349.084,42 |
| Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften | - 187.732,19 | |
| Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte | - 1.345.950,23 | |
| Realisierte Verluste | | - 1.533.682,42 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | 2.021.980,94 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 123.264.294,47 |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Australien | | | | | | | | |
| 6,25000 % Australien SA 15.04.2015 | AUD | 200 | 2.000 | 1.800 | % | 114,728 | 112.292,43 | 0,87 |
| Verzinsliche Wertpapiere Deutschland | | | | | | | | |
| 3,50000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2016 | EUR | 1.500 | 5.500 | 4.000 | % | 104,780 | 1.571.700,00 | 12,14 |
| 3,50000 % Bundesrepublik Deutschland SA 14.10.2011 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 104,465 | 1.566.975,00 | 12,10 |
| 4,00000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2037 | EUR | 1.200 | 1.200 | 2.800 | % | 108,010 | 1.296.120,00 | 10,01 |
| 4,50000 % Bundesrep. Deutschland 04.01.2013 | EUR | 1.500 | 500 | 3.000 | % | 108,100 | 1.621.500,00 | 12,52 |
| Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien | | | | | | | | |
| 5,00000 % Großbritannien 07.03.2012 | GBP | 100 | 0 | 900 | % | 107,900 | 110.790,03 | 0,86 |
| 6,00000 % Großbritannien 07.12.2028 | GBP | 500 | 300 | 500 | % | 127,636 | 655.270,26 | 5,06 |
| 8,00000 % Grossbr. Treasury 07.06.2015 | GBP | 400 | 300 | 400 | % | 129,302 | 531.059,08 | 4,10 |
| Verzinsliche Wertpapiere Italien | | | | | | | | |
| 4,50000 % Italien 01.05.2009 | EUR | 600 | 600 | 0 | % | 100,820 | 604.920,00 | 4,67 |
| Verzinsliche Wertpapiere Kanada | | | | | | | | |
| 6,00000 % Kanada 01.06.2011 | CAD | 500 | 0 | 1.750 | % | 111,330 | 319.845,60 | 2,47 |
| Verzinsliche Wertpapiere USA | | | | | | | | |
| Telecom Italia Capital FRN 18.07.2011 | USD | 100 | 100 | 0 | % | 73,892 | 52.266,30 | 0,40 |
| 2,00000 % US Treasury 30.09.2010 | USD | 1.000 | 5.500 | 4.500 | % | 102,477 | 724.851,20 | 5,60 |
| 4,62500 % US Treasury 31.08.2011 | USD | 500 | 0 | 1.500 | % | 110,016 | 389.088,67 | 3,00 |
| 6,25000 % US Treasury 15.08.2023 | USD | 1.000 | 0 | 4.000 | % | 138,781 | 981.646,46 | 7,58 |
| 7,50000 % US Treasury 15.11.2016 | USD | 500 | 0 | 1.000 | % | 137,938 | 487.839,17 | 3,77 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | EUR | 11.026.164,20 | 85,15 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 11.026.164,20 | 85,15 |

Derivate

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|---------|--------------------|-----------------------------------|
|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|---------|--------------------|-----------------------------------|

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

Zins-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Zinsterminkontrakte

| | | | | | | | | |
|---|------|-----|------------|---|---|------------|------------------|--------------|
| Two-Year Treasury Notes – 03/09 | CBOT | USD | -2.000.000 | 0 | 0 | 0 | -3.757,64 | -0,03 |
| 6,00000 % Ten Years Treasury Futu – 03/09 | CBOT | USD | -500.000 | 0 | 0 | 0 | -2.541,98 | -0,02 |
| Summe der Zinsderivate | | | | | | EUR | -6.299,62 | -0,05 |

AMB Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|---------|------|--------------------|-----------------------------------|
|---------------------|-------|---|-----------------------|--------------------------------|---------|------|--------------------|-----------------------------------|

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

| | | | | | | | | |
|---------------|-----|--|--|---|---|--|----------|------|
| GBP 0,05 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | 5.836,56 | 0,05 |
|---------------|-----|--|--|---|---|--|----------|------|

Geschlossene Positionen

| | | | | | | | | |
|---------------|-----|--|--|---|---|--|-----------|------|
| GBP 0,30 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | 32.460,47 | 0,25 |
| USD 0,50 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | 12.863,98 | 0,10 |

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Offene Positionen

| | | | | | | | | |
|-----------------|-----|--|--|---|---|--|-------------|-------|
| AUD 0,30 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | 888,17 | 0,01 |
| JPY 500,00 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | -238.183,48 | -1,85 |

Geschlossene Positionen

| | | | | | | | | |
|----------------|-----|--|--|---|---|--|------------|-------|
| CAD 0,50 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | -9.609,67 | -0,07 |
| JPY 30,00 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | -13.766,60 | -0,11 |
| USD 1,00 MIO. | OTC | | | 0 | 0 | | -29.943,96 | -0,23 |

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--|------------|--------------------|--------------|
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | EUR | -239.454,53 | -1,85 |
|-----------------------------------|--|--|--|--|--|------------|--------------------|--------------|

Bankguthaben

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

| | | | | | | | | |
|------------------------------------|-----|--|--------------|--|--|--|--------------|-------|
| Depotbank | EUR | | 541.722,83 | | | | 541.722,83 | 4,19 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | AUD | | 2.051.318,16 | | | | 1.003.885,31 | 7,75 |
| | CAD | | 18.343,02 | | | | 10.539,72 | 0,08 |
| | DKK | | 2.641,05 | | | | 354,44 | 0,00 |
| | GBP | | 33.420,68 | | | | 34.315,70 | 0,27 |
| | JPY | | -1.467.333 | | | | -11.505,00 | -0,09 |
| | SEK | | 1.215,44 | | | | 111,06 | 0,00 |
| | USD | | 282.290,37 | | | | 199.673,47 | 1,54 |

| | | | | | | | | |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|------------|---------------------|--------------|
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 1.779.097,53 | 13,74 |
|-------------------------------|--|--|--|--|--|------------|---------------------|--------------|

Sonstige Vermögensgegenstände

| | | | | | | | | |
|--------------------|-----|--|------------|--|--|--|------------|------|
| Einschüsse | EUR | | 6.299,62 | | | | 6.299,62 | 0,05 |
| Sonstige Ansprüche | EUR | | 163.375,77 | | | | 163.375,77 | 1,26 |
| Zinsansprüche | EUR | | 219.496,18 | | | | 219.496,18 | 1,70 |

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|------------|-------------------|-------------|
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 389.171,57 | 3,01 |
|--|--|--|--|--|--|------------|-------------------|-------------|

| | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|--|--|--|------------|----------------------|---------------|
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 12.948.679,15 | 100,00 |
|----------------------|--|--|--|--|--|------------|----------------------|---------------|

| | | | | | | | | |
|-------------------|--|--|--|--|--|------------|--------------|--|
| Anteilwert | | | | | | EUR | 45,23 | |
|-------------------|--|--|--|--|--|------------|--------------|--|

| | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|----------------|--|
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 286.311 | |
|---------------------------|--|--|--|--|--|------------|----------------|--|

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 85,15 |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--------------|

| | | | | | | | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--------------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | -1,90 |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--------------|

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 |
|--|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere Dänemark | | | |
| 4,00000 % Dänemark 15.08.2008 | DKK | 0 | 5.000 |
| 5,00000 % Dänemark 15.11.2013 | DKK | 0 | 4.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Deutschland | | | |
| Kreditanst. für Wiederaufbau, 08.08.2011 | JPY | 0 | 400.000 |
| 0,65000 % Landwirtschaftliche Rentenbank 30.09.2008 | JPY | 0 | 800.000 |
| 1,40000 % Bayerische Landesbank 22.04.2013 | JPY | 0 | 700.000 |
| 3,75000 % Bundesrepublik Deutschland 04.01.2015 | EUR | 4.000 | 6.000 |
| 4,25000 % Eurohypo AG 15.12.08 | USD | 0 | 5.000 |
| 4,50000 % Bundesanl. S.99 04.07.2009 | EUR | 0 | 5.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Frankreich | | | |
| 0,60000 % Cie de Financement Foncier 23.03.2010 | JPY | 0 | 550.000 |
| 3,00000 % Frankreich 12.01.2010 | EUR | 0 | 1.700 |
| 4,25000 % Frankreich 25.04.2019 | EUR | 0 | 4.500 |
| 5,50000 % Frankreich 25.04.2029 | EUR | 0 | 4.500 |
| 6,50000 % Frankreich 25.04.2011 | EUR | 0 | 1.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien | | | |
| 4,00000 % Großbritannien 07.03.2009 | GBP | 0 | 500 |
| 4,12500 % Network Rail Infrastr. Fin. PLC 29.09.2008 | USD | 0 | 5.000 |
| 4,25000 % Großbritannien 07.06.2032 | GBP | 0 | 1.500 |
| Verzinsliche Wertpapiere Irland | | | |
| GE Capital Euro Funding FRN 03.04.2014 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| Verzinsliche Wertpapiere Italien | | | |
| Banca Intesa S.p.A. FRN 08.02.2016 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 3,00000 % Italien 01.02.2009 | EUR | 0 | 4.500 |
| 3,75000 % Italien 01.08.2021 | EUR | 0 | 4.000 |
| 4,25000 % Italien 01.08.2013 | EUR | 0 | 1.500 |
| 5,50000 % Italien 01.11.2010 | EUR | 0 | 3.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Japan | | | |
| 1,40000 % Development Bank of Japan 20.06.2012 | JPY | 0 | 600.000 |
| 1,70000 % Development Bank of Japan SA 20.09.2022 | JPY | 0 | 100.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Kanada | | | |
| 8,00000 % Canada S.VW17 01.06.2027 | CAD | 0 | 800 |
| Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg | | | |
| 1,4000 % Europ Investitionsbank 20.6.2017 | JPY | 0 | 500.000 |
| Verzinsliche Wertpapiere Niederlande | | | |
| KPN NV Floater 21.07.2009 | EUR | 798 | 798 |
| Verzinsliche Wertpapiere Schweden | | | |
| 5,50000 % Schweden 08.10.2012 | SEK | 0 | 8.300 |
| Verzinsliche Wertpapiere Spanien | | | |
| 4,40000 % Spanien SA 31.01.2015 | EUR | 0 | 1.000 |

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 |
|---------------------|---|-------------------|----------------------|
|---------------------|---|-------------------|----------------------|

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere USA

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|---|-------------------|----------------------|
| 1,90000 % Inter-American Dev. Bank | JPY | 0 | 750.000 |
| 3,12500 % JPMorgan Chase & Co. 01.12.2011 | USD | 300 | 300 |
| 3,37500 % Ver. Staaten v. Amerika 15.9.10 | USD | 0 | 4.000 |
| 4,50000 % Vereinigte Staaten v. Amerika 15.02.2016 | USD | 0 | 2.000 |
| 4,60000 % Procter & Gamble Co. 15.01.2014 | USD | 275 | 275 |
| 5,00000 % US Treasury 05.05.2037 | USD | 0 | 6.000 |
| 5,00000 % US Treasury 15.08.2011 | USD | 0 | 3.000 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Volumen in 1.000 |
|---------------------|---|---------------------|
|---------------------|---|---------------------|

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte

Verkauf von Devisen auf Termin:

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------|---|-------------------|----------------------|
| AUD | EUR | | 30.593 |
| CAD | EUR | | 25.989 |
| GBP | EUR | | 42.002 |
| JPY | EUR | | 46.870 |
| USD | EUR | | 269.091 |

Kauf von Devisen auf Termin:

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------|---|-------------------|----------------------|
| AUD | EUR | | 23.573 |
| CAD | EUR | | 15.190 |
| GBP | EUR | | 34.522 |
| JPY | EUR | | 212.668 |
| SEK | EUR | | 6.208 |
| USD | EUR | | 112.281 |

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Zinsindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|---|-------------------|----------------------|
| Basiswert: Long Gilt Future | EUR | | 12.964,59 |
| Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future | EUR | | 9.212,97 |
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | 144.158,61 |
| Basiswert: Euro Bobl Future | EUR | | 36.460,22 |
| Basiswert: Euro Schatz Future | EUR | | 8.321,80 |

Verkaufte Kontrakte

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|---|-------------------|----------------------|
| Basiswert: 10-Years Treasury Future | EUR | | 26.696,88 |
| Basiswert: 30-Year U.S. Treasury Bond Future | EUR | | 29.175,94 |
| Basiswert: Euro Bund Future | EUR | | 215.610,22 |

AMB Generali Bond Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Bond Global
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 62.100,75 |
| Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller | 131.782,16 |
| Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller | 312.177,63 |
| Erträge insgesamt | 506.060,54 |
| Verwaltungsvergütung | - 105.207,23 |
| Depotbankvergütung | - 6.259,83 |
| Prüfungskosten | - 1.338,29 |
| Veröffentlichungskosten | - 1.273,42 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 51.169,23 |
| Aufwand insgesamt | - 165.248,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 340.812,54 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,12 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 2.702,67 | 0,01 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 949.499,31 | 3,32 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 340.812,54 | 1,19 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 4.504.594,20 | |
| realisierte Verluste: | - 3.489.898,50 | |
| | 1.014.695,70 | 3,54 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 343.515,21 | 1,20 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 1.964.195,01 | 6,86 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 2.805,12 | 0,01 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge der Wiederanlage zugeführt | 1.939.496,75 | 6,77 |
| | 24.698,26 | 0,09 |
| Gesamtausschüttung | 340.710,09 | 1,19 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 286.311 Anteile ¹⁾ | 340.710,09 | 1,19 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 0,00 | 0,00 |
| Solidaritätszuschlag | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividendenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 12.948.679,15 | 45,23 |
| 2007 | 105.614.535,72 | 42,96 |
| 2006 | 108.414.379,36 | 45,21 |
| 2005 | 115.216.111,17 | 49,23 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| | 2008 EUR | 2008 EUR |
|--|----------------------|-------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 105.614.535,72 | |
| Ausschüttung für das Vorjahr | - 2.831.627,75 | |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 7.172.263,34 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 114.220.909,33 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | - 107.048.645,99 | |
| Ertragsausgleich | 3.422.222,80 | |
| Ordentlicher Nettoertrag | 340.812,54 | |
| Realisierte Gewinne | 4.504.594,20 | |
| Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften | - 19.940,26 | |
| Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte | - 3.469.958,24 | |
| Realisierte Verluste | - 3.489.898,50 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | 12.436.686,13 | |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 12.948.679,15 | |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Deutschland | | | | | | | | |
| adidas AG | | STK | 22.300 | 4.500 | 40.200 EUR | 27,090 | 604.107,00 | 1,15 |
| Allianz SE o.N. | | STK | 42.800 | 0 | 0 EUR | 74,470 | 3.187.316,00 | 6,07 |
| BASF SE | | STK | 55.000 | 29.500 | 2.000 EUR | 27,210 | 1.496.550,00 | 2,85 |
| Bayer AG | | STK | 83.500 | 13.500 | 0 EUR | 40,590 | 3.389.265,00 | 6,46 |
| Continental AG | | STK | 23.500 | 13.500 | 20.000 EUR | 29,400 | 690.900,00 | 1,32 |
| Continental AG | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 EUR | 72,000 | 504.000,00 | 0,96 |
| Daimler AG | | STK | 81.000 | 0 | 39.000 EUR | 26,455 | 2.142.855,00 | 4,08 |
| Deutsche Bank AG | | STK | 22.000 | 7.000 | 0 EUR | 28,180 | 619.960,00 | 1,18 |
| Deutsche Postbank AG | | STK | 44.000 | 44.000 | 0 EUR | 15,770 | 693.880,00 | 1,32 |
| Deutsche Telekom AG | | STK | 210.000 | 0 | 0 EUR | 10,750 | 2.257.500,00 | 4,30 |
| edel AG o.N. | | STK | 246.524 | 0 | 303.275 EUR | 0,770 | 189.823,48 | 0,36 |
| E.ON AG | | STK | 167.500 | 172.500 | 5.000 EUR | 28,180 | 4.720.150,00 | 9,00 |
| Fielmann AG | | STK | 11.000 | 11.000 | 0 EUR | 46,500 | 511.500,00 | 0,97 |
| Fresenius Medical Care AG | | STK | 23.500 | 23.500 | 25.000 EUR | 33,180 | 779.730,00 | 1,49 |
| GEA Group AG (vorher MG Technologies AG) | | STK | 40.000 | 40.000 | 0 EUR | 12,350 | 494.000,00 | 0,94 |
| Henkel AG & Co. KGaA Vorzug | | STK | 20.000 | 0 | 25.000 EUR | 23,020 | 460.400,00 | 0,88 |
| K+S AG | | STK | 34.000 | 34.000 | 10.000 EUR | 40,350 | 1.371.900,00 | 2,61 |
| Linde AG | | STK | 26.000 | 26.000 | 0 EUR | 60,330 | 1.568.580,00 | 2,99 |
| MAN AG (St.) | | STK | 34.500 | 15.000 | 10.000 EUR | 38,900 | 1.342.050,00 | 2,56 |
| Merck KGaA | | STK | 18.000 | 4.000 | 0 EUR | 64,350 | 1.158.300,00 | 2,21 |
| Metro AG | | STK | 20.000 | 5.000 | 5.000 EUR | 28,800 | 576.000,00 | 1,10 |
| Münchener Rückversicherungs-Ges. AG | | STK | 20.300 | 0 | 12.200 EUR | 109,000 | 2.212.700,00 | 4,22 |
| Norddeutsche Affinerie AG o.N. | | STK | 48.500 | 63.500 | 45.000 EUR | 29,330 | 1.422.505,00 | 2,71 |
| Nordex AG | | STK | 51.500 | 35.000 | 16.500 EUR | 10,100 | 520.150,00 | 0,99 |
| Q-Cells SE | | STK | 29.500 | 22.500 | 0 EUR | 24,930 | 735.435,00 | 1,40 |
| RWE AG | | STK | 45.100 | 0 | 24.900 EUR | 63,660 | 2.871.066,00 | 5,47 |
| SAP AG | | STK | 80.000 | 5.000 | 35.000 EUR | 24,880 | 1.990.400,00 | 3,79 |
| Siemens AG | | STK | 82.300 | 0 | 7.700 EUR | 52,310 | 4.305.113,00 | 8,21 |
| Solarworld AG | | STK | 43.000 | 50.000 | 27.500 EUR | 14,900 | 640.700,00 | 1,22 |
| United Internet AG | | STK | 210.000 | 70.000 | 0 EUR | 6,180 | 1.297.800,00 | 2,47 |
| Aktien Frankreich | | | | | | | | |
| GdF Suez S.A. | | STK | 36.267 | 36.267 | 0 EUR | 33,950 | 1.231.264,65 | 2,35 |
| Suez Environnement S.A. | | STK | 9.500 | 9.500 | 0 EUR | 11,480 | 109.060,00 | 0,21 |
| Suez S.A. | | STK | 6 | 18.000 | 67.994 EUR | 32,000 | 192,00 | 0,00 |
| Aktien Italien | | | | | | | | |
| Salpem S.p.A. | | STK | 85.000 | 45.000 | 0 EUR | 11,870 | 1.008.950,00 | 1,92 |
| Aktien Niederlande | | | | | | | | |
| Qiagen N.V. | | STK | 125.000 | 40.000 | 0 EUR | 12,270 | 1.533.750,00 | 2,92 |
| Smartrac N.V. | | STK | 36.404 | 15.000 | 46.000 EUR | 11,950 | 435.027,80 | 0,83 |
| Aktien Spanien | | | | | | | | |
| Iberdrola S.A. | | STK | 90.000 | 50.000 | 90.000 EUR | 6,370 | 573.300,00 | 1,09 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | EUR | 49.646.179,93 | 94,62 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 49.646.179,93 | 94,62 |

AMB Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Depotbank | | EUR | 2.797.054 | | | | 2.797.054,00 | 5,33 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 200,78 | | | | 134,48 | 0,00 |
| | | DKK | 10,51 | | | | 1,41 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 2.797.189,89 | 5,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Sonstige Ansprüche | | EUR | 23.715,76 | | | | 23.715,76 | 0,05 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 23.715,76 | 0,05 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | EUR | -0,03 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 52.467.085,55 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 24,63 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 2.130.090 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 94,62 |

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 Deutschland | | | |
| Asknet AG Electr. Bus. Solutions o.N. | STK | 0 | 50.000 |
| Celesio AG o.N. | STK | 2.000 | 2.000 |
| Conergy AG | STK | 15.000 | 15.000 |
| Conergy AG BZR | STK | 15.000 | 15.000 |
| Deutsche Börse AG | STK | 2.000 | 12.000 |
| Deutsche Post AG | STK | 3.000 | 53.000 |
| Deutsche Postbank AG | STK | 44.000 | 44.000 |
| E.ON AG | STK | 10.000 | 50.000 |
| freenet AG o.N. | STK | 0 | 25.000 |
| Hamburger Hafen u. Logistik AG, o.N. | STK | 18.000 | 18.000 |
| Klockner & Co AG o.N. | STK | 0 | 20.000 |
| Lanxess AG | STK | 0 | 45.000 |
| Leoni AG | STK | 0 | 51.000 |
| SGL Carbon AG | STK | 28.000 | 28.000 |
| SMA Solar Technology AG | STK | 4.600 | 4.600 |
| Symrise AG o.N. | STK | 0 | 50.000 |
| TUI AG | STK | 0 | 80.000 |
| Volkswagen AG Vz. | STK | 0 | 15.000 |

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 Finnland | | | |
| Nokia Corp. | STK | 7.500 | 7.500 |
| Aktien Frankreich | | | |
| Suez Environment S.A. Bezugsrechte | STK | 38.000 | 38.000 |

| 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: Allianz, BASF, Bayer, Deutsche Post, Deutsche Postbank, Hamburger Hafen, K+S AG, Siemens) | EUR | | | 8.554,13 |
|--|-----|--|--|----------|

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | | | |
|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswerte: Allianz, BASF, Bayer, Continental, Daimler, Deutsche Börse, Deutsche Telekom, K+S AG, MAN, SGL Carbon, Siemens, Norddeutsche Affinerie) | EUR | | | 12.225,03 |
|--|-----|--|--|-----------|

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

| | | | | |
|--|-----|--|--|-----------|
| (Basiswerte: Adidas, Allianz, BASF, Bayer, Continental, Daimler, Deutsche Bank, Deutsche Post, Deutsche Postbank, Deutsche Telekom, Fresenius, GDF Suez, Hamburger Hafen, Iberdrola, K+S AG, MAN, Merck, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Q-Cells, Qiagen, RWE, SAP, SGL Carbon, Siemens, Solarworld, Suez, TUI, United Internet) | EUR | | | 70.124,18 |
|--|-----|--|--|-----------|

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

| | | | | |
|---|-----|--|--|-----------|
| (Basiswerte: Allianz, BASF, Bayer, Continental, Daimler, Deutsche Bank, Deutsche Börse, Deutsche Postbank, Deutsche Telekom, Fresenius, GEA Group, Hamburger Hafen, Iberdrola, K+S AG, Linde, MAN, Merck, Metro, Norddeutsche Affinerie, Nordex, Q-Cells, Qiagen, RWE, Saipem, SGL Carbon, Siemens, Solarworld, Suez, TUI, United Internet) | EUR | | | 46.526,98 |
|---|-----|--|--|-----------|

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|--|------------|
| Basiswert: Dax Index Future | EUR | | | 103.127,66 |
|-----------------------------|-----|--|--|------------|

Verkaufte Kontrakte

| | | | | |
|-----------------------------|-----|--|--|-----------|
| Basiswert: Dax Index Future | EUR | | | 43.331,40 |
|-----------------------------|-----|--|--|-----------|

AMB Generali Aktien Deutschland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Deutschland
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 152.346,29 |
| Dividenden inländischer Aussteller | 2.165.482,74 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 125.944,68 |
| Abzgl. ausländische Quellensteuer | - 18.911,33 |
| Erträge insgesamt | 2.424.862,38 |
| Verwaltungsvergütung | - 738.289,02 |
| Depotbankvergütung | - 35.142,59 |
| Prüfungskosten | - 11.077,84 |
| Veröffentlichungskosten | - 9.771,17 |
| Aufwand insgesamt | - 794.280,62 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.630.581,76 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

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

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|----------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 11.173,77 | 0,01 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 20.413.605,59 | 9,58 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.630.581,76 | 0,77 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 2.246.615,03 | |
| realisierte Verluste: | - 7.353.402,21 | |
| | - 5.106.787,18 | - 2,40 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 1.641.755,53 | 0,77 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 15.306.818,41 | 7,19 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 22.887,13 | 0,01 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 7.847.175,70 | 3,68 |
| der Wiederanlage zugeführt | 7.459.642,71 | 3,49 |
| Gesamtausschüttung | 1.618.868,40 | 0,76 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 2.130.090 Anteile ¹⁾ | 1.230.753,51 | 0,58 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 367.881,41 | 0,17 |
| Solidaritätszuschlag | 20.233,48 | 0,01 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 52.467.085,55 | 24,63 |
| 2007 | 101.627.564,12 | 46,42 |
| 2006 | 93.130.081,50 | 42,21 |
| 2005 | 106.421.976,16 | 34,49 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| für AMB Generali Aktien Deutschland | 2008 | |
|---|----------------------|-----|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 101.627.564,12 | |
| Ausschüttung für das Vorjahr | - 3.541.986,91 | |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 3.701.171,53 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 6.273.678,32 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | - 2.572.506,79 | |
| Ertragsausgleich | 5.622,58 | |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.630.581,76 | |
| Realisierte Gewinne | 2.246.615,03 | |
| Realisierte Verluste (ohne private Veräußerungsgeschäfte) | - 154.706,14 | |
| Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften | - 7.198.696,07 | |
| Realisierte Verluste | - 7.353.402,21 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | - 39.575.402,03 | |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 52.467.085,55 | |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------------------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|---------|--------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Belgien | | | | | | | | |
| Fortis – RTS Coupon 42 | | STK | 69.953 | 69.953 | 0 EUR | 0,000 | 0,07 | 0,00 |
| Fortis (B) Shares O.N. | | STK | 69.953 | 55.997 | 0 EUR | 0,918 | 64.216,85 | 0,40 |
| Aktien Deutschland | | | | | | | | |
| Allianz SE o.N. | | STK | 3.839 | 0 | 3.441 EUR | 74,470 | 285.890,33 | 1,77 |
| BASF SE | | STK | 6.598 | 3.299 | 592 EUR | 27,210 | 179.531,58 | 1,11 |
| Bayer AG | | STK | 9.715 | 3.055 | 667 EUR | 40,590 | 394.331,85 | 2,44 |
| Daimler AG | | STK | 15.538 | 7.638 | 0 EUR | 26,455 | 411.057,79 | 2,54 |
| Deutsche Börse AG | | STK | 920 | 920 | 0 EUR | 51,250 | 47.150,00 | 0,29 |
| Deutsche Post AG | | STK | 6.404 | 6.404 | 0 EUR | 11,660 | 74.670,64 | 0,46 |
| Deutsche Telekom AG | | STK | 39.280 | 9.862 | 11.482 EUR | 10,750 | 422.260,00 | 2,61 |
| E.ON AG | | STK | 17.626 | 18.798 | 1.172 EUR | 28,180 | 496.700,68 | 3,07 |
| Linde AG | | STK | 1.293 | 1.293 | 0 EUR | 60,330 | 78.006,69 | 0,48 |
| MAN AG (St.) | | STK | 2.020 | 2.020 | 0 EUR | 38,900 | 78.578,00 | 0,49 |
| Metro AG | | STK | 2.582 | 2.582 | 0 EUR | 28,800 | 74.361,60 | 0,46 |
| Münchener Rückversicherungs-Ges. AG | | STK | 2.860 | 0 | 3.610 EUR | 109,000 | 311.740,00 | 1,93 |
| RWE AG | | STK | 3.414 | 0 | 1.266 EUR | 63,660 | 217.335,24 | 1,34 |
| SAP AG | | STK | 11.667 | 12.794 | 8.927 EUR | 24,880 | 290.274,96 | 1,79 |
| Siemens AG | | STK | 12.492 | 4.887 | 2.536 EUR | 52,310 | 653.456,52 | 4,04 |
| Software AG | | STK | 2.035 | 2.035 | 0 EUR | 40,190 | 81.786,65 | 0,51 |
| United Internet AG | | STK | 10.546 | 10.546 | 0 EUR | 6,180 | 65.174,28 | 0,40 |
| Aktien Finnland | | | | | | | | |
| Nokia Corp. | | STK | 42.592 | 14.500 | 20.594 EUR | 10,950 | 466.382,40 | 2,88 |
| Aktien Frankreich | | | | | | | | |
| Alcatel-Lucent | | STK | 17.130 | 0 | 0 EUR | 1,528 | 26.174,64 | 0,16 |
| AXA S.A. | | STK | 11.516 | 0 | 21.066 EUR | 14,840 | 170.897,44 | 1,06 |
| BNP S.A. | | STK | 11.466 | 5.943 | 4.290 EUR | 29,325 | 336.240,45 | 2,08 |
| Bureau Veritas S.A. | | STK | 5.770 | 5.770 | 0 EUR | 27,550 | 158.963,50 | 0,98 |
| Cap Gemini S.A. | | STK | 7.364 | 7.364 | 0 EUR | 26,925 | 198.275,70 | 1,22 |
| Carrefour S.A. | | STK | 10.342 | 2.464 | 2.495 EUR | 27,165 | 280.940,43 | 1,73 |
| Cie Générale d. Géophys. SA | | STK | 3.214 | 7.170 | 3.956 EUR | 10,505 | 33.763,07 | 0,21 |
| Crédit Agricole | | STK | 10.185 | 3.046 | 13.099 EUR | 8,037 | 81.856,85 | 0,51 |
| Électricité de France | | STK | 5.574 | 2.182 | 508 EUR | 40,400 | 225.189,60 | 1,39 |
| France Télécom | | STK | 23.595 | 0 | 17.240 EUR | 19,785 | 466.827,08 | 2,88 |
| GdF Suez S.A. | | STK | 16.596 | 7.730 | 1.134 EUR | 33,950 | 563.434,20 | 3,48 |
| Groupe Danone S.A. | | STK | 3.356 | 0 | 8.114 EUR | 42,890 | 143.938,84 | 0,89 |
| L'Oreal S.A. | | STK | 3.223 | 0 | 1.377 EUR | 61,415 | 197.940,55 | 1,22 |
| LVMH S.A. | | STK | 4.320 | 0 | 2.840 EUR | 46,000 | 198.720,00 | 1,23 |
| Michelin | | STK | 2.505 | 2.505 | 0 EUR | 37,080 | 92.885,40 | 0,57 |
| Natixis Banques Populaires | | STK | 21.319 | 21.319 | 0 EUR | 1,235 | 26.328,97 | 0,16 |
| Renault S.A. | | STK | 4.293 | 0 | 707 EUR | 17,485 | 75.063,11 | 0,46 |
| Rhodia S.A. | | STK | 9.268 | 9.268 | 0 EUR | 4,384 | 40.630,91 | 0,25 |
| Sanofi-Aventis S.A. | | STK | 9.127 | 0 | 843 EUR | 44,840 | 409.254,68 | 2,53 |
| Schneider Electric S.A. | | STK | 4.860 | 4.860 | 0 EUR | 52,010 | 252.768,60 | 1,56 |
| Société Générale S.A. | | STK | 7.404 | 2.489 | 3.129 EUR | 34,795 | 257.622,18 | 1,59 |

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Frankreich | | | | | | | | |
| St. Gobain S.A. | | STK | 4.400 | 0 | 0 EUR | 32,590 | 143.396,00 | 0,89 |
| Suez Environnement S.A. | | STK | 1.685 | 1.685 | 0 EUR | 11,480 | 19.343,80 | 0,12 |
| Suez S.A. | | STK | 8 | 0 | 14.992 EUR | 32,000 | 256,00 | 0,00 |
| Total Fina S.A. | | STK | 24.036 | 3.959 | 13.331 EUR | 38,820 | 933.077,52 | 5,76 |
| Vinci S.A. | | STK | 6.281 | 3.281 | 0 EUR | 29,230 | 183.593,63 | 1,13 |
| Vivendi S.A. | | STK | 7.983 | 0 | 12.017 EUR | 22,880 | 182.651,04 | 1,13 |
| Aktien Großbritannien | | | | | | | | |
| Cadogan Petroleum PLC | | STK | 10.970 | 10.970 | 0 GBP | 0,168 | 1.886,69 | 0,01 |
| EasyJet PLC | | STK | 19.398 | 28.656 | 9.258 GBP | 2,798 | 55.719,18 | 0,34 |
| Premier Oil PLC | | STK | 4.682 | 4.682 | 0 GBP | 10,130 | 48.698,82 | 0,30 |
| Tullow Oil PLC | | STK | 7.208 | 7.208 | 0 GBP | 6,515 | 48.217,73 | 0,30 |
| Aktien Italien | | | | | | | | |
| ENI S.p.A. | | STK | 33.152 | 8.185 | 6.333 EUR | 16,410 | 544.024,32 | 3,36 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | | STK | 97.695 | 10.424 | 40.829 EUR | 2,513 | 245.458,69 | 1,52 |
| Saipem S.p.A. | | STK | 4.467 | 5.625 | 1.158 EUR | 11,870 | 53.023,29 | 0,33 |
| UniCredit S.p.A. | | STK | 104.457 | 0 | 57.958 EUR | 1,721 | 179.770,50 | 1,11 |
| Aktien Jersey | | | | | | | | |
| Chariot Oil & Gas Ltd. | | STK | 10.527 | 10.527 | 0 GBP | 0,350 | 3.783,12 | 0,02 |
| Aktien Luxemburg | | | | | | | | |
| ArcelorMittal | | STK | 7.652 | 9.851 | 2.199 EUR | 16,995 | 130.045,74 | 0,80 |
| Aktien Niederlande | | | | | | | | |
| Aegon N.V. | | STK | 1.000 | 0 | 0 EUR | 4,344 | 4.344,00 | 0,03 |
| ING Groep N.V. Cert. | | STK | 8.507 | 0 | 17.282 EUR | 7,005 | 59.591,54 | 0,37 |
| Kon. KPN N.V. | | STK | 11.465 | 0 | 2.835 EUR | 10,290 | 117.974,85 | 0,73 |
| Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20 | | STK | 13.898 | 0 | 4.952 EUR | 13,845 | 192.417,81 | 1,19 |
| STMicroelectronics | | STK | 26.645 | 26.645 | 0 EUR | 4,590 | 122.300,55 | 0,76 |
| TNT NV | | STK | 3.657 | 3.657 | 7.700 EUR | 13,280 | 48.564,96 | 0,30 |
| Unilever N.V. | | STK | 22.254 | 0 | 2.586 EUR | 17,220 | 383.213,88 | 2,37 |
| Aktien Österreich | | | | | | | | |
| OMV AG Aktien O.N. | | STK | 9.250 | 12.062 | 2.812 EUR | 18,880 | 174.640,00 | 1,08 |
| Aktien Spanien | | | | | | | | |
| Acciona S.A. | | STK | 464 | 464 | 0 EUR | 87,400 | 40.553,60 | 0,25 |
| Banco Bilbao Viz. Arg. | | STK | 43.363 | 0 | 11.637 EUR | 8,490 | 368.151,87 | 2,27 |
| Banco Santander S.A. | | STK | 88.775 | 17.755 | 0 EUR | 6,620 | 587.690,50 | 3,63 |
| Gamesa Corp. Tecnologica S.A. | | STK | 3.035 | 0 | 6.965 EUR | 12,630 | 38.332,05 | 0,24 |
| Grupo Ferrovial S.A. | | STK | 3.046 | 3.046 | 0 EUR | 19,640 | 59.823,44 | 0,37 |
| Iberdrola S.A. | | STK | 53.569 | 28.569 | 0 EUR | 6,370 | 341.234,53 | 2,11 |
| Repsol S.A. | | STK | 14.616 | 0 | 3.849 EUR | 14,940 | 218.363,04 | 1,35 |
| Telefonica S.A. | | STK | 61.145 | 14.776 | 16.204 EUR | 15,770 | 964.256,65 | 5,95 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | EUR | 15.425.021,67 | 95,26 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 15.425.021,67 | 95,26 |

AMB Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|------------|---|-----------------------|--|----------------------|------|----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Depotbank | EUR | | 598.056,17 | | | | 598.056,17 | 3,69 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | GBP | | 39.463,73 | | | | 40.520,59 | 0,25 |
| | SEK | | 761,96 | | | | 69,62 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | EUR | | | | | | 638.646,38 | 3,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Sonstige Ansprüche | EUR | | 129.515,59 | | | | 129.515,59 | 0,80 |
| Zinsansprüche | EUR | | 34,03 | | | | 34,03 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | EUR | | | | | | 129.549,62 | 0,80 |
| Fondsvermögen | EUR | | | | | | 16.193.217,67 | 100,00 |
| Anteilwert | EUR | | | | | | 23,73 | |
| Umlaufende Anteile | STK | | | | | | 682.299 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 95,26 |

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aktien Belgien | | | |
| Fortis Strip VVPR | STK | 0 | 5.582 |
| Telenet Group Holding N.V. o.N. | STK | 0 | 15.300 |
| UCB S.A. Cap. | STK | 4.454 | 4.454 |
| Umicore S.A. Actions au Porteur | STK | 0 | 1.100 |
| Umicore S.A. o.N. | STK | 5.500 | 5.500 |
| Aktien Deutschland | | | |
| Bay. Motoren Werke AG | STK | 3.722 | 3.722 |
| Commerzbank AG | STK | 13.395 | 13.395 |
| Continental AG | STK | 2.373 | 2.373 |
| Deutsche Postbank AG | STK | 0 | 4.020 |
| E.ON AG | STK | 1.817 | 11.952 |
| Porsche Automobil Holding SE | STK | 459 | 459 |
| Thyssen Krupp AG | STK | 4.800 | 4.800 |

AMB Generali Aktien Euroland

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aktien Frankreich | | | |
| Air Liquide S.A. | STK | 0 | 3.018 |
| Credit Agricole BZR | STK | 9.138 | 9.138 |
| Lafarge S.A. | STK | 0 | 2.300 |
| Natixis Banques Populaires S.A. BZR | STK | 9.268 | 9.268 |
| Parrot S.A. | STK | 0 | 2.400 |
| Société Générale Anrechte | STK | 8.044 | 8.044 |
| Suez Environment S.A. Bezugsrechte | STK | 6.740 | 6.740 |
| Aktien Griechenland | | | |
| EFG Eurobank S.A. | STK | 0 | 11.106 |
| Natl. Bank Greece S.A. | STK | 2.765 | 2.765 |
| Aktien Großbritannien | | | |
| Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25 | STK | 0 | 8.880 |
| Aktien Irland | | | |
| Allied Irish Banks PLC | STK | 0 | 16.110 |
| Aktien Italien | | | |
| Enel S.p.A. | STK | 0 | 106.730 |
| Aktien Luxemburg | | | |
| RTL Group S.A. Actiones O.N. | STK | 3.199 | 3.199 |
| SES S.A. | STK | 0 | 5.400 |
| Aktien Niederlande | | | |
| Ahold N.V. EO -,-30 | STK | 0 | 20.000 |
| Aktien Österreich | | | |
| Wienerberger AG | STK | 2.243 | 2.243 |
| Aktien Spanien | | | |
| Abertis Infraestructuras S.A. | STK | 0 | 8.380 |
| Banco Santander S.A. | STK | 17.755 | 17.755 |
| Banco Santander S.A. BZR | STK | 71.020 | 71.020 |
| Bankinter S.A. | STK | 4.500 | 4.500 |
| Bolsas y Mercados Españoles | STK | 2.642 | 2.642 |
| Prisa | STK | 12.218 | 12.218 |

AMB Generali Aktien Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Euroland
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 11.918,25 |
| Dividenden inländischer Aussteller | 211.594,98 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 792.517,04 |
| Abzgl. ausländische Quellensteuer | - 114.903,10 |
| Erträge insgesamt | 901.127,17 |
| Verwaltungsvergütung | - 233.174,11 |
| Depotbankvergütung | - 11.099,13 |
| Prüfungskosten | - 8.116,60 |
| Veröffentlichungskosten | - 9.366,73 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 4.255,77 |
| Aufwand insgesamt | - 266.012,34 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 635.114,83 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,13 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 8.077,59 | 0,01 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 6.261.207,53 | 9,18 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 635.114,83 | 0,93 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 1.295.636,27 | |
| realisierte Verluste: | - 2.051.548,29 | |
| | - 755.912,02 | - 1,11 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 643.192,42 | 0,94 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 5.505.295,51 | 8,07 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 8.654,35 | 0,01 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 2.420.328,30 | 3,55 |
| der Wiederanlage zugeführt | 3.048.967,21 | 4,51 |
| Gesamtausschüttung | 634.538,07 | 0,93 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 682.299 Anteile ¹⁾ | 593.049,96 | 0,87 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 39.325,22 | 0,06 |
| Solidaritätszuschlag | 2.162,89 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividenderträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 16.193.217,67 | 23,73 |
| 2007 | 33.361.127,20 | 44,90 |
| 2006 | 33.356.258,06 | 41,92 |
| 2005 | 29.060.182,02 | 36,50 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| für AMB Generali Aktien Euroland | 2008 | |
|--|----------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 33.361.127,20 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | - 568.428,01 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 1.221.771,78 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 3.452.585,51 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | - 2.230.813,73 |
| Ertragsausgleich | | 46.134,42 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 635.114,83 |
| Realisierte Gewinne | | 1.295.636,27 |
| Realisierte Verluste | | - 2.051.548,29 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | - 14.294.005,02 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 16.193.217,67 |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---------------------------------------|-------|---|-----------------------|--|----------------------|--------|--------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Belgien | | | | | | | | |
| Fortis – RTS Coupon 42 | | STK | 45.763 | 45.763 | 0 EUR | 0,000 | 0,05 | 0,00 |
| Fortis (B) Shares O.N. | | STK | 45.763 | 13.263 | 0 EUR | 0,918 | 42.010,43 | 0,12 |
| KBC Groupe | | STK | 1.508 | 0 | 5.992 EUR | 21,390 | 32.256,12 | 0,09 |
| Aktien Deutschland | | | | | | | | |
| Allianz SE o.N. | | STK | 7.982 | 0 | 3.018 EUR | 74,470 | 594.419,54 | 1,67 |
| BASF SE | | STK | 19.000 | 9.500 | 0 EUR | 27,210 | 516.990,00 | 1,45 |
| Daimler AG | | STK | 16.100 | 0 | 2.900 EUR | 26,455 | 425.925,50 | 1,20 |
| Deutsche Bank AG | | STK | 6.512 | 0 | 3.488 EUR | 28,180 | 183.508,16 | 0,52 |
| Deutsche Telekom AG | | STK | 70.777 | 11.277 | 0 EUR | 10,750 | 760.852,75 | 2,14 |
| E.ON AG | | STK | 32.727 | 32.727 | 0 EUR | 28,180 | 922.246,86 | 2,59 |
| SAP AG | | STK | 15.533 | 3.145 | 4.412 EUR | 24,880 | 386.461,04 | 1,09 |
| Siemens AG | | STK | 17.000 | 0 | 0 EUR | 52,310 | 889.270,00 | 2,50 |
| Aktien Finnland | | | | | | | | |
| Nokia Corp. | | STK | 75.561 | 0 | 8.387 EUR | 10,950 | 827.392,95 | 2,32 |
| Aktien Frankreich | | | | | | | | |
| AXA S.A. | | STK | 18.599 | 0 | 18.601 EUR | 14,840 | 276.009,16 | 0,78 |
| BNP S.A. | | STK | 9.013 | 0 | 17.135 EUR | 29,325 | 264.306,23 | 0,74 |
| Carrefour S.A. | | STK | 10.629 | 0 | 6.171 EUR | 27,165 | 288.736,79 | 0,81 |
| Électricité de France | | STK | 4.900 | 0 | 0 EUR | 40,400 | 197.960,00 | 0,56 |
| France Télécom | | STK | 38.700 | 0 | 24.300 EUR | 19,785 | 765.679,50 | 2,15 |
| GdF Suez S.A. | | STK | 24.089 | 24.089 | 0 EUR | 33,950 | 817.821,55 | 2,30 |
| Renault S.A. | | STK | 5.400 | 0 | 0 EUR | 17,485 | 94.419,00 | 0,27 |
| Société Générale S.A. | | STK | 12.702 | 0 | 6.298 EUR | 34,795 | 441.966,09 | 1,24 |
| Suez Environnement S.A. | | STK | 5.000 | 5.000 | 0 EUR | 11,480 | 57.400,00 | 0,16 |
| Suez S.A. | | STK | 2 | 0 | 19.998 EUR | 32,000 | 64,00 | 0,00 |
| Total Fina S.A. | | STK | 41.200 | 0 | 13.320 EUR | 38,820 | 1.599.384,00 | 4,49 |
| Aktien Großbritannien | | | | | | | | |
| Anglo American PLC o.N. | | STK | 27.300 | 0 | 0 GBP | 15,010 | 420.746,92 | 1,18 |
| Astrazeneca PLC | | STK | 21.500 | 0 | 8.500 GBP | 27,710 | 611.719,88 | 1,72 |
| Aviva PLC | | STK | 60.000 | 0 | 0 GBP | 3,905 | 240.574,67 | 0,68 |
| Barclays PLC | | STK | 64.234 | 0 | 157.450 GBP | 1,492 | 98.403,70 | 0,28 |
| Billiton PLC | | STK | 10.511 | 10.511 | 0 GBP | 12,700 | 137.064,62 | 0,39 |
| BP PLC | | STK | 388.000 | 0 | 45.000 GBP | 5,208 | 2.074.620,25 | 5,83 |
| British American Tobacco PLC | | STK | 9.123 | 9.123 | 0 GBP | 17,850 | 167.206,63 | 0,47 |
| BT Group PLC | | STK | 186.904 | 38.904 | 0 GBP | 1,356 | 260.229,12 | 0,73 |
| Cadogan Petroleum PLC | | STK | 31.401 | 31.401 | 0 GBP | 0,168 | 5.400,53 | 0,02 |
| Diageo PLC | | STK | 54.700 | 0 | 0 GBP | 9,380 | 526.826,69 | 1,48 |
| Glaxosmithkline PLC | | STK | 120.400 | 0 | 36.600 GBP | 12,460 | 1.540.359,66 | 4,33 |
| HSBC Hldgs. PLC | | STK | 184.932 | 0 | 0 GBP | 6,350 | 1.205.767,02 | 3,39 |
| Imperial Tobacco Group PLC | | STK | 13.850 | 13.850 | 0 GBP | 18,140 | 257.967,30 | 0,72 |
| Mondi Business Paper o.N. | | STK | 7.500 | 0 | 0 GBP | 2,033 | 15.651,99 | 0,04 |
| Premier Oil PLC | | STK | 5.468 | 5.468 | 0 GBP | 10,130 | 56.874,23 | 0,16 |
| Prudential PLC | | STK | 54.400 | 54.400 | 0 GBP | 3,883 | 216.864,25 | 0,61 |
| Rio Tinto PLC | | STK | 9.722 | 18.251 | 29.529 GBP | 14,350 | 143.246,86 | 0,40 |

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|-------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Großbritannien | | | | | | | | |
| Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25 | STK | | 334.980 | 132.132 | 0 | GBP 0,485 | 166.816,20 | 0,47 |
| Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25 | STK | | 7.206 | 7.206 | 11.504 | EUR 0,500 | 3.603,00 | 0,01 |
| Royal Dutch Shell PLC A Shares | STK | | 80.000 | 0 | 0 | GBP 18,120 | 1.488.421,00 | 4,18 |
| Tesco PLC | STK | | 114.885 | 50.000 | 37.715 | GBP 3,530 | 416.404,72 | 1,17 |
| Tullow Oil PLC | STK | | 25.183 | 25.183 | 0 | GBP 6,515 | 168.461,05 | 0,47 |
| Vodafone Group PLC | STK | | 992.749 | 125.749 | 246.875 | GBP 1,347 | 1.372.534,99 | 3,86 |
| Aktien Irland | | | | | | | | |
| CRH PLC | STK | | 5.467 | 5.467 | 0 | EUR 18,110 | 99.007,37 | 0,28 |
| Aktien Italien | | | | | | | | |
| ENI S.p.A. | STK | | 47.094 | 9.860 | 7.596 | EUR 16,410 | 772.812,54 | 2,17 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | STK | | 24.707 | 24.707 | 0 | EUR 2,513 | 62.076,34 | 0,17 |
| UniCredit S.p.A. | STK | | 177.500 | 0 | 0 | EUR 1,721 | 305.477,50 | 0,86 |
| Aktien Luxemburg | | | | | | | | |
| ArcelorMittal | STK | | 14.465 | 16.400 | 1.935 | EUR 16,995 | 245.832,68 | 0,69 |
| Aktien Niederlande | | | | | | | | |
| ING Groep N.V. Cert. | STK | | 13.000 | 0 | 0 | EUR 7,005 | 91.065,00 | 0,26 |
| Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20 | STK | | 28.000 | 0 | 0 | EUR 13,845 | 387.660,00 | 1,09 |
| Unilever N.V. | STK | | 14.700 | 14.700 | 0 | EUR 17,220 | 253.134,00 | 0,71 |
| Telenor AS | STK | | 13.899 | 13.899 | 0 | NOK 45,950 | 64.439,80 | 0,18 |
| Aktien Schweden | | | | | | | | |
| Ericsson | STK | | 55.000 | 0 | 220.000 | SEK 58,900 | 295.996,18 | 0,83 |
| Aktien Schweiz | | | | | | | | |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 2,50 | STK | | 16.393 | 16.393 | 0 | CHF 15,590 | 171.170,09 | 0,48 |
| Adecco S.A. | STK | | 4.250 | 4.250 | 0 | CHF 35,520 | 101.107,93 | 0,28 |
| Nestlé S.A. | STK | | 72.000 | 64.800 | 0 | CHF 41,980 | 2.024.408,96 | 5,69 |
| Novartis AG | STK | | 50.800 | 0 | 0 | CHF 52,850 | 1.798.175,29 | 5,05 |
| Aktien Spanien | | | | | | | | |
| Banco Bilbao Viz. Arg. | STK | | 70.000 | 0 | 0 | EUR 8,490 | 594.300,00 | 1,67 |
| Iberdrola S.A. | STK | | 60.400 | 60.400 | 0 | EUR 6,370 | 384.748,00 | 1,08 |
| Telefonica S.A. | STK | | 59.307 | 0 | 19.357 | EUR 15,770 | 935.271,39 | 2,63 |
| Aktien Südafrika | | | | | | | | |
| Mondi LTD | STK | | 3.000 | 0 | 0 | GBP 2,480 | 7.639,25 | 0,02 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Genussch. | CHF | | 10.726 | 726 | 0 | CHF 165,300 | 1.187.500,95 | 3,34 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | EUR | 31.762.668,27 | 89,24 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 31.762.668,27 | 89,24 |

AMB Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Depotbank | | EUR | 3.143.599,06 | | | | 3.143.599,06 | 8,83 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | CHF | 669.174,75 | | | | 448.190,73 | 1,26 |
| | | GBP | 4955,30 | | | | 5.088,01 | 0,02 |
| | | NOK | 34.954,73 | | | | 3.526,88 | 0,01 |
| | | SEK | 2323,07 | | | | 212,26 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | | EUR | | | | | 3.600.616,94 | 10,12 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | EUR | 74.094,69 | | | | 74.094,69 | 0,21 |
| Sonstige Ansprüche | | EUR | 154.256,31 | | | | 154.256,31 | 0,43 |
| Zinsansprüche | | EUR | 274,27 | | | | 274,27 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 228.625,27 | 0,64 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 35.591.910,48 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 21,36 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 1.666.254 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 89,24 |

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

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aktien Belgien | | | |
| Fortis Strip VVPR | STK | 0 | 13.000 |
| Aktien Deutschland | | | |
| E.ON AG | STK | 0 | 14.700 |
| MAN AG (St.) | STK | 3.322 | 3.322 |
| Thyssen Krupp AG | STK | 12.552 | 12.552 |
| Aktien Frankreich | | | |
| Société Générale Anrechte | STK | 19.000 | 19.000 |
| Suez Environment S.A. Bezugsrechte | STK | 20.000 | 20.000 |

AMB Generali Aktien Europa

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 |
|---------------------------------------|---|-------------------|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Aktien Großbritannien | | | |
| Barclays PLC -BR- | STK | 156.521 | 156.521 |
| HBOS PLC -BR- | STK | 30.000 | 30.000 |
| HBOS Plc Shares | STK | 1.981 | 76.981 |
| Royal Bank of Scotland Grp PLC | STK | 123.962 | 123.962 |
| Royal Bank of Scotland Grp PLC | STK | 7.030 | 7.030 |
| Royal Bank of Scotland PLC | STK | 123.962 | 123.962 |
| Royal Bank of Scotland Sub Shrs | STK | 463.818 | 463.818 |
| Aktien Irland | | | |
| Anglo Irish Bank Corp. PLC | STK | 0 | 60.500 |
| Aktien Niederlande | | | |
| Corporate Express N.V. | STK | 0 | 70.000 |
| Royal Bank of Scotland BZR | STK | 11.504 | 11.504 |
| Royal Bank of Scotland BZR | STK | 7.206 | 7.206 |
| Aktien Schweiz | | | |
| Credit Suisse Group | STK | 0 | 16.582 |
| UBS AG BZR | STK | 27.700 | 27.700 |
| UBS AG -BR- | STK | 27.700 | 27.700 |
| UBS AG Namens-Aktien SF -,10 | STK | 0 | 27.700 |
| Aktien Spanien | | | |
| Banco de Sabadell S.A. | STK | 0 | 69.000 |

AMB Generali Aktien Europa

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Europa
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 49.782,79 |
| Dividenden inländischer Aussteller | 310.717,71 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 1.844.722,82 |
| Abzgl. ausländische Quellensteuer | - 150.790,32 |
| Erträge insgesamt | 2.054.433,00 |
| Verwaltungsvergütung | - 486.400,52 |
| Depotbankvergütung | - 23.152,64 |
| Prüfungskosten | - 10.028,78 |
| Veröffentlichungskosten | - 9.829,53 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 15.603,68 |
| Aufwand insgesamt | - 545.015,15 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.509.417,85 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,15 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 23.186,17 | 0,01 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 5.112.514,42 | 3,07 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 1.509.417,85 | 0,91 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 1.129.373,95 | |
| realisierte Verluste: | - 4.443.464,13 | |
| | - 3.314.090,18 | - 1,99 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 1.532.604,02 | 0,92 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 1.798.424,24 | 1,08 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 16.312,88 | 0,01 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 1.798.424,24 | 1,08 |
| Gesamtausschüttung | 1.516.291,14 | 0,91 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 1.666.254 Anteile ¹⁾ | 1.452.556,60 | 0,87 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 60.411,88 | 0,04 |
| Solidaritätszuschlag | 3.322,65 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 35.591.910,48 | 21,36 |
| 2007 | 68.516.414,29 | 37,60 |
| 2006 | 71.807.920,75 | 39,16 |
| 2005 | 61.214.670,61 | 35,74 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| für AMB Generali Aktien Europa | 2008 | |
|--|-----------------|----------------------|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | 68.516.414,29 |
| Ausschüttung für das Vorjahr | | - 1.311.358,56 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 9.260.831,49 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 15.285.385,42 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | - 6.024.553,93 |
| Ertragsausgleich | | 24.845,06 |
| Ordentlicher Nettoertrag | | 1.509.417,85 |
| Realisierte Gewinne | | 1.129.373,95 |
| Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften | | 0,00 |
| Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte | - 4.443.464,13 | |
| Realisierte Verluste | | - 4.443.464,13 |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | | - 23.808.764,05 |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | 35.591.910,48 |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|-----------|--------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien Australien | | | | | | | | |
| Australia & N.Z. BKG Group L D. Shares O.N. | | STK | 19.827 | 0 | 0 AUD | 15,250 | 147.971,45 | 0,87 |
| Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N. | | STK | 11.000 | 0 | 0 AUD | 28,300 | 152.345,70 | 0,89 |
| Westpac Banking Corp. Shares O.N. | | STK | 30.000 | 0 | 0 AUD | 16,630 | 244.154,41 | 1,43 |
| Aktien Brasilien | | | | | | | | |
| Cia Vale do Rio Doce | | STK | 90.000 | 0 | 0 USD | 11,240 | 715.538,71 | 4,19 |
| Aktien China | | | | | | | | |
| China Telecom Corp. Ltd. | | STK | 200.000 | 0 | 0 HKD | 2,830 | 51.657,77 | 0,30 |
| Aktien Deutschland | | | | | | | | |
| Deutsche Telekom AG | | STK | 3.124 | 3.124 | 0 EUR | 10,750 | 33.583,00 | 0,20 |
| E.ON AG | | STK | 4.200 | 4.200 | 0 EUR | 28,180 | 118.356,00 | 0,69 |
| SAP AG | | STK | 1.390 | 1.390 | 0 EUR | 24,880 | 34.583,20 | 0,20 |
| Siemens AG | | STK | 1.750 | 1.750 | 0 EUR | 52,310 | 91.542,50 | 0,54 |
| Aktien Frankreich | | | | | | | | |
| Électricité de France | | STK | 1.200 | 1.200 | 0 EUR | 40,400 | 48.480,00 | 0,28 |
| France Télécom | | STK | 1.781 | 1.781 | 0 EUR | 19,785 | 35.237,09 | 0,21 |
| GdF Suez S.A. | | STK | 2.128 | 2.128 | 0 EUR | 33,950 | 72.245,60 | 0,42 |
| Renault S.A. | | STK | 11.000 | 0 | 0 EUR | 17,485 | 192.335,00 | 1,13 |
| Société Générale S.A. | | STK | 5.250 | 0 | 0 EUR | 34,795 | 182.673,75 | 1,07 |
| Total Fina S.A. | | STK | 3.154 | 3.154 | 0 EUR | 38,820 | 122.438,28 | 0,72 |
| Aktien Großbritannien | | | | | | | | |
| BP PLC | | STK | 25.792 | 25.792 | 0 GBP | 5,208 | 137.908,78 | 0,81 |
| British AmericanTobacco PLC | | STK | 1.069,85 | 1.069 | 0 GBP | 17,850 | 19.608,24 | 0,11 |
| Cadbury PLC | | STK | 16.000 | 25.000 | 9.000 GBP | 6,065 | 99.638,78 | 0,58 |
| Diageo PLC | | STK | 3.460 | 3.460 | 0 GBP | 9,380 | 33.323,96 | 0,20 |
| Imperial Tobacco Group PLC | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 GBP | 18,140 | 55.877,39 | 0,33 |
| International Power PLC | | STK | 7.900 | 7.900 | 0 GBP | 2,383 | 19.325,81 | 0,11 |
| Marks & Spencer Group Plc Shares LS -,25 | | STK | 120.000 | 0 | 0 GBP | 2,115 | 260.596,89 | 1,53 |
| Persimmon PLC | | STK | 35.510 | 0 | 0 GBP | 2,300 | 83.860,24 | 0,49 |
| Royal Bank of Scotland Grp. Shares (EUR) LS 0,25 | | STK | 7.332 | 2.892 | 0 EUR | 0,500 | 3.666,00 | 0,02 |
| Royal Dutch Shell PLC A Shares | | STK | 4.626 | 4.626 | 0 GBP | 18,120 | 86.067,94 | 0,50 |
| Tullow Oil PLC | | STK | 13.430 | 13.430 | 0 GBP | 6,515 | 89.839,65 | 0,53 |
| Vodafone Group PLC | | STK | 74.824 | 74.824 | 0 GBP | 1,347 | 103.448,67 | 0,61 |
| Aktien Hongkong | | | | | | | | |
| Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50 | | STK | 4.500 | 0 | 0 HKD | 71,000 | 29.160,17 | 0,17 |
| Vitasoy Intl Holdings Ltd. | | STK | 1.000.000 | 0 | 0 HKD | 3,290 | 300.272,21 | 1,76 |
| Aktien Irland | | | | | | | | |
| CRH PLC | | STK | 20.000 | 0 | 0 EUR | 18,110 | 362.200,00 | 2,12 |
| Irish Live & Perm. PLC | | STK | 26.000 | 0 | 0 EUR | 1,580 | 41.080,00 | 0,24 |
| Aktien Japan | | | | | | | | |
| East Japan Railway Co. | | STK | 10.000 | 19.800 | 9.900 JPY | 6.890,000 | 540.227,96 | 3,16 |
| Komatsu Ltd. | | STK | 10.000 | 0 | 0 JPY | 1.118,000 | 87.659,63 | 0,51 |
| Aktien Kanada | | | | | | | | |
| Bank of Nova Scotia | | STK | 8.200 | 0 | 0 CAD | 30,990 | 146.013,69 | 0,85 |
| Manulife Financial Corp. o.N. | | STK | 14.000 | 0 | 0 CAD | 19,490 | 156.782,66 | 0,92 |

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------|--------------------|-----------------------------------|------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Aktien Luxemburg | | | | | | | | | |
| Reinet Investments SCA | | STK | 427,55 | 1.938 | 1.510 | EUR | 7,110 | 3.039,90 | 0,02 |
| Aktien Niederlande | | | | | | | | | |
| ING Groep N.V. Cert. | | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 7,005 | 140.100,00 | 0,82 |
| OMV AG Aktien O.N. | | STK | 2.693 | 0 | 17.307 | EUR | 18,880 | 50.843,84 | 0,30 |
| Aktien Schweiz | | | | | | | | | |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 2,50 | | STK | 3.776 | 3.776 | 0 | CHF | 15,590 | 39.427,70 | 0,23 |
| Compagnie Financière Richemont S.A. | | STK | 1.750 | 1.750 | 0 | CHF | 19,950 | 23.383,22 | 0,14 |
| Nestlé S.A. | | STK | 4.359 | 4.359 | 0 | CHF | 41,980 | 122.561,09 | 0,72 |
| Novartis AG | | STK | 2.135 | 2.135 | 0 | CHF | 52,850 | 75.572,92 | 0,44 |
| Aktien Spanien | | | | | | | | | |
| Iberdrola S.A. | | STK | 8.505 | 8.505 | 0 | EUR | 6,370 | 54.176,85 | 0,32 |
| Telefonica S.A. | | STK | 5.359 | 5.359 | 0 | EUR | 15,770 | 84.511,43 | 0,49 |
| Union Fenosa S.A. | | STK | 54.000 | 108.000 | 54.000 | EUR | 17,660 | 953.640,00 | 5,58 |
| Aktien Südafrika | | | | | | | | | |
| JD Group Ltd. | | STK | 100.000 | 0 | 0 | ZAR | 36,200 | 270.725,43 | 1,58 |
| RMB Holdings Ltd. | | STK | 300.000 | 0 | 0 | ZAR | 24,600 | 551.920,91 | 3,23 |
| Aktien USA | | | | | | | | | |
| American Express Co. | | STK | 3.444 | 0 | 0 | USD | 17,700 | 43.118,21 | 0,25 |
| Archer-Daniels-Midland Co. | | STK | 20.000 | 0 | 22.500 | USD | 28,700 | 406.009,51 | 2,38 |
| Chevrontexaco Corp. | | STK | 7.202 | 0 | 0 | USD | 71,550 | 364.491,21 | 2,13 |
| Cisco Systems Inc. | | STK | 30.000 | 0 | 0 | USD | 16,010 | 339.732,34 | 1,99 |
| Citigroup Inc. | | STK | 30.000 | 0 | 0 | USD | 6,570 | 139.415,46 | 0,82 |
| Colgate-Palmolive Co. | | STK | 6.700 | 6.700 | 0 | USD | 67,390 | 319.370,33 | 1,87 |
| Diamond Offshore Drilling | | STK | 15.000 | 0 | 0 | USD | 59,470 | 630.976,97 | 3,69 |
| Discover Financial Services | | STK | 2.650 | 0 | 0 | USD | 8,570 | 16.063,90 | 0,09 |
| Dr. Pepper Snapple Group Inc. | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD | 16,660 | 35.352,54 | 0,21 |
| Energizer Holdings Inc. | | STK | 10.000 | 0 | 0 | USD | 50,160 | 354.798,55 | 2,08 |
| Exxon Mobil Corp. | | STK | 13.349 | 0 | 0 | USD | 78,020 | 736.680,19 | 4,31 |
| General Electric Co. | | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | USD | 15,660 | 132.922,14 | 0,78 |
| Hewlett-Packard Co. | | STK | 30.000 | 0 | 0 | USD | 35,580 | 755.007,92 | 4,42 |
| Home Depot Inc. | | STK | 3.649 | 0 | 0 | USD | 23,360 | 60.293,57 | 0,35 |
| IBM Corp. | | STK | 5.000 | 0 | 0 | USD | 81,250 | 287.354,29 | 1,68 |
| Intel Corp. | | STK | 20.000 | 0 | 0 | USD | 14,130 | 199.892,49 | 1,17 |
| Johnson + Johnson | | STK | 10.000 | 0 | 0 | USD | 58,150 | 411.314,51 | 2,41 |
| JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.) | | STK | 3.345 | 0 | 0 | USD | 29,780 | 70.460,40 | 0,41 |
| Kellogg Co. | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | USD | 42,080 | 297.645,99 | 1,74 |
| Lilly & Co. | | STK | 1.500 | 0 | 0 | USD | 38,480 | 40.827,30 | 0,24 |
| McDonalds Corp. | | STK | 9.500 | 9.500 | 0 | USD | 60,380 | 405.733,65 | 2,38 |
| Microsoft Corp. | | STK | 14.652 | 0 | 0 | USD | 18,960 | 196.498,64 | 1,15 |
| Morgan Stanley | | STK | 5.300 | 0 | 0 | USD | 14,900 | 55.858,14 | 0,33 |
| Oracle Corp. | | STK | 35.000 | 0 | 0 | USD | 17,220 | 426.309,98 | 2,50 |
| Pfizer Inc. | | STK | 13.199 | 0 | 0 | USD | 17,290 | 161.421,11 | 0,94 |
| Procter & Gamble Co. | | STK | 6.000 | 0 | 0 | USD | 60,200 | 255.488,91 | 1,50 |

AMB Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31.12.2008 (Fortsetzung)

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2008 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-------|---|-----------------------|--|----------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien USA | | | | | | | | |
| Target Corp. | | STK | 9.000 | 9.000 | 0 | USD 32,390 | 206.194,83 | 1,21 |
| United Technologies Corp. | | STK | 12.000 | 0 | 0 | USD 51,330 | 435.689,23 | 2,55 |
| Wells + Fargo Co. | | STK | 20.000 | 0 | 0 | USD 27,830 | 393.701,90 | 2,30 |
| Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere | | | | | | EUR | 15.448.228,63 | 90,44 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | EUR | 15.448.228,63 | 90,44 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Depotbank | | EUR | 636.619,55 | | | | 636.619,55 | 3,73 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | AUD | 264.018,97 | | | | 129.207,05 | 0,76 |
| | | CAD | 115.552,92 | | | | 66.395,57 | 0,39 |
| | | CHF | -2.400,40 | | | | -1.607,71 | -0,01 |
| | | GBP | 3.294,17 | | | | 3.382,39 | 0,02 |
| | | HKD | 1.111.945,71 | | | | 101.485,23 | 0,59 |
| | | JPY | 53.477,176 | | | | 419.301,39 | 2,45 |
| | | NOK | 32.879,34 | | | | 3.317,48 | 0,02 |
| | | SEK | 25.317,05 | | | | 2.313,24 | 0,01 |
| | | SGD | 3470,50 | | | | 1.699,85 | 0,01 |
| | | USD | 173.565,88 | | | | 122.768,98 | 0,72 |
| | | ZAR | 1.346.810,42 | | | | 100.722,61 | 0,59 |
| Summe der Bankguthaben | | EUR | | | | | 1.585.605,63 | 9,28 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | EUR | 15.198,53 | | | | 15.198,53 | 0,09 |
| Sonstige Ansprüche | | EUR | 32.786,04 | | | | 32.786,04 | 0,19 |
| Zinsansprüche | | EUR | 104,65 | | | | 104,65 | 0,00 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 48.089,22 | 0,28 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 17.081.923,48 | 100,00 |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 23,16 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 737.661 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 90,44 |

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 Belgien | | | |
| KBC Groupe | STK | 0 | 6.500 |
| Aktien Deutschland | | | |
| E.ON AG | STK | 1.400 | 1.400 |
| Aktien Frankreich | | | |
| Société Générale Anrechte | STK | 5.250 | 5.250 |
| Aktien Großbritannien | | | |
| Cadbury Schweppes PLC | STK | 0 | 25.000 |
| Royal Bank of Scotland Grp PLC | STK | 2.713 | 2.713 |
| Aktien Italien | | | |
| Enel S.p.A. | STK | 11.500 | 11.500 |
| Aktien Niederlande | | | |
| Royal Bank of Scotland BZR | STK | 4.440 | 4.440 |
| Royal Bank of Scotland BZR | STK | 7.332 | 7.332 |
| Aktien Schweiz | | | |
| Cie Financière Richemont AG | STK | 1.750 | 1.750 |
| Aktien Spanien | | | |
| Banco de Sabadell S.A. | STK | 0 | 80.000 |
| Union Fenosa S.A. | STK | 0 | 36.000 |
| Aktien USA | | | |
| Tupperware Brands Corp. | STK | 0 | 15.000 |
| Wachovia Corp. | STK | 0 | 10.000 |

AMB Generali Aktien Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Aktien Global
für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.12.2008

| | EUR |
|--|---------------------|
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 62.893,77 |
| Dividenden ausländischer Aussteller (brutto) | 720.009,97 |
| Abzgl. ausländische Quellensteuer | - 70.558,57 |
| Erträge insgesamt | 712.345,17 |
| Verwaltungsvergütung | - 228.508,89 |
| Depotbankvergütung | - 10.876,84 |
| Prüfungskosten | - 8.243,59 |
| Veröffentlichungskosten | - 9.742,92 |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen | - 1.201,54 |
| Aufwand insgesamt | - 258.573,78 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 453.771,39 |

Gesamtkostenquote (BVI – Total Expense Ratio (TER))

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 1,15 %. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Berechnung der Ausschüttung

| | insgesamt je Anteil | |
|--|---------------------|-------------|
| | EUR | EUR |
| Vortrag aus dem Vorjahr | | |
| Ordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 785,28 | 0,00 |
| Außerordentlicher Ertrag (inklusive Ertragsausgleich) | 3.156.030,68 | 4,28 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 453.771,39 | 0,62 |
| Außerordentliches Ergebnis | | |
| realisierte Gewinne: | 1.049.598,19 | |
| realisierte Verluste: | - 1.314.705,34 | |
| | - 265.107,15 | - 0,36 |
| Für Ausschüttung verfügbar ordentliche Erträge | 454.556,67 | 0,62 |
| Für Ausschüttung verfügbar außerordentliche Erträge | 2.890.923,53 | 3,92 |
| Vortrag auf neue Rechnung ordentliche Erträge | 4.583,46 | 0,01 |
| Vortrag auf neue Rechnung außerordentliche Erträge | 2.557.705,06 | 3,47 |
| der Wiederanlage zugeführt | 333.218,47 | 0,45 |
| Gesamtausschüttung | 449.973,21 | 0,61 |
| davon Barausschüttung (ab dem 16.03.2009) auf 737.661 Anteile ¹⁾ | 449.973,21 | 0,61 |
| Abgeltungssteuer auf inländische Dividenden | 0,00 | 0,00 |
| Solidaritätszuschlag | 0,00 | 0,00 |

¹⁾ Bruttoausschüttung/gegebenenfalls abzüglich Abgeltungssteuer auf Zinserträge bzw. ausländische Dividenerträge und darauf entfallendem Solidaritätszuschlag

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|---------------|---|------------|
| | EUR | EUR |
| 2008 | 17.081.924,25 | 23,16 |
| 2007 | 28.937.837,66 | 38,77 |
| 2006 | 28.059.915,87 | 39,28 |
| 2005 | 25.416.423,94 | 36,12 |

Entwicklung des Fondsvermögens

| für AMB Generali Aktien Global | 2008 | |
|--|----------------------|-----|
| | EUR | EUR |
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | 28.937.837,66 | |
| Ausschüttung für das Vorjahr | - 335.519,10 | |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 1.290.323,56 | |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | - 1.620.803,61 | |
| Mittelzufluss/-abfluss (netto) | - 330.480,05 | |
| Ertragsausgleich | 3.013,77 | |
| Ordentlicher Nettoertrag | 453.771,39 | |
| Realisierte Gewinne | 1.049.598,19 | |
| Realisierte Verluste | - 1.314.705,34 | |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste | - 11.381.593,04 | |
| Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 17.081.923,48 | |

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 2008 bis 31. Dezember 2008 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 11. März 2009

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|--------------------|----------------------|
| Eberhard Niggemann | Johannes Freistühler |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

Weitere Angaben

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.12.2008 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2008

Die Kurse entsprechen dem von Reuters festgestellten Mid Price per 30.12.2008 (10.00 Uhr).

| | | |
|----------------------|-------|---------------------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 2,043379 = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,973918 = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar | (CAD) | 1,740371 = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,451344 = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | (HKD) | 10,956725 = 1 Euro (EUR) |
| Isländische Kronen | (ISK) | 171,712263 = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 127,538752 = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,910941 = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,944398 = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,493058 = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 2,041653 = 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanische Rand | (ZAR) | 13,371481 = 1 Euro (EUR) |
| Ungarische Forint | (HUF) | 267,413209 = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,413760 = 1 Euro (EUR) |
| Zloty (Polen) | (PLN) | 4,139628 = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

| | |
|-----|------------------|
| a) | Wertpapierhandel |
| A | Amtlich notiert |
| OTC | Over-the-Counter |

Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH
Köln/Deutschland

Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

Die Kapitalanlagegesellschaft **Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH** hat 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

je Anteil für das Geschäftsjahr vom **1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008** die nachfolgend aufgeführten Endausschüttungen vorgenommen und ausschüttungsgleiche Erträge verzeichnet.

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG werden nachfolgend bekannt gemacht.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Bond Euro

ISIN: DE0005317713

WKN: 531771

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 1,8700000 | 1,8700000 | 1,8700000 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0114209 | 0,0114209 | 0,0114209 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0114209 | 0,0114209 | 0,0114209 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 1,8700000 | 1,8700000 | 1,8700000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 1,8585791 | 1,8585791 | 1,8585791 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0480152 | 0,0480152 | 0,0480152 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0363668 | 0,0363668 | 0,0363668 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 1,8971680 | 1,8971680 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 1,9065943 | 1,9065943 | 1,9065943 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,4766486 | 0,4766486 | 0,4766486 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbeitrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem EStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkunfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Bond Europa Plus

ISIN: DE0005317721

WKN: 531772

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 1,7400000 | 1,7400000 | 1,7400000 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0152493 | 0,0152493 | 0,0152493 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0152493 | 0,0152493 | 0,0152493 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltenen Kapitalertragsteuer | 1,7400000 | 1,7400000 | 1,7400000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 1,7247507 | 1,7247507 | 1,7247507 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0483826 | 0,0483826 | 0,0483826 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0449820 | 0,0449820 | 0,0449820 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 1,7674386 | 1,7674386 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 1,7731333 | 1,7731333 | 1,7731333 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,4432833 | 0,4432833 | 0,4432833 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilsinhabern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen ESTG: Investmentanteile, die von Anteilsinhabern, die nach dem ESTG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilsinhabern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkünfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Bond Global

ISIN: DE0005317739

WKN: 531773

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESiG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 1,1900000 | 1,1900000 | 1,1900000 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0087866 | 0,0087866 | 0,0087866 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0087866 | 0,0087866 | 0,0087866 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 1,1900000 | 1,1900000 | 1,1900000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 1,1812134 | 1,1812134 | 1,1812134 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0668607 | 0,0668607 | 0,0668607 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0577163 | 0,0577163 | 0,0577163 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 ESiG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 ESiG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 1,2480741 | 1,2480741 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 1,2480741 | 1,2480741 | 1,2480741 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,3120185 | 0,3120185 | 0,3120185 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 ESiG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 ESiG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen ESiG: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem ESiG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkunfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Aktien Deutschland

ISIN: DE0005317747

WKN: 531774

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 0,7688782 | 0,7688782 | 0,7688782 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0306944 | 0,0306944 | 0,0306944 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0306944 | 0,0306944 | 0,0306944 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 0,7600000 | 0,7600000 | 0,7600000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 0,7381837 | 0,7381837 | 0,7381837 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0440691 | 0,0440691 | 0,0440691 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0372886 | 0,0372886 | 0,0372886 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,7359787 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,7359787 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,0413757 | 0,0415890 | 0,0415890 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0415890 | 0,0415890 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 0,0462741 | 0,0462741 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,7822529 | 0,7822529 | 0,7822529 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,1955632 | 0,1955632 | 0,1955632 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0088689 | 0,0088689 | 0,0088689 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0088689 | 0,0088689 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilsinhabern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen ESTG: Investmentanteile, die von Anteilsinhabern, die nach dem ESTG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilsinhabern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkünfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Aktien Euroland

ISIN: DE0005317754

WKN: 531775

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ | Betriebsvermögen KStG ³⁾ |
|--|-------------------------------------|--|--|
| | pro Anteil EUR | pro Anteil EUR | pro Anteil EUR |
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 1,0984057 | 1,0984057 | 1,0984057 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0115530 | 0,0115530 | 0,0115530 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0115530 | 0,0115530 | 0,0115530 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 0,9300000 | 0,9300000 | 0,9300000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 1,0868527 | 1,0868527 | 1,0868527 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0448087 | 0,0448087 | 0,0448087 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0389876 | 0,0389876 | 0,0389876 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 1,1173982 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 1,1173982 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,8740078 | 0,8741844 | 0,8741844 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,8741844 | 0,8741844 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0111868 | 0,0111868 | 0,0111868 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0111868 | 0,0111868 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 0,0131258 | 0,0131258 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 1,1316614 | 1,1316614 | 1,1316614 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,2829154 | 0,2829154 | 0,2829154 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,1680186 | 0,1680186 | 0,1680186 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,1680186 | 0,1680186 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0020136 | 0,0020136 | 0,0020136 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0020136 | 0,0020136 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuererminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem EStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkunfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Aktien Europa

ISIN: DE0005317762

WKN: 531776

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 1,0004966 | 1,0004966 | 1,0004966 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0142661 | 0,0142661 | 0,0142661 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0142661 | 0,0142661 | 0,0142661 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 0,9100000 | 0,9100000 | 0,9100000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 0,9862305 | 0,9862305 | 0,9862305 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0436851 | 0,0436851 | 0,0436851 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0327090 | 0,0327090 | 0,0327090 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 1,0095817 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 1,0095817 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,8606733 | 0,8637113 | 0,8637113 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,8637113 | 0,8637113 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 0,0197811 | 0,0197811 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 1,0299157 | 1,0299157 | 1,0299157 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,2574789 | 0,2574789 | 0,2574789 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0826550 | 0,0826550 | 0,0826550 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0826550 | 0,0826550 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0000000 | 0,0000000 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen ESTG: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem ESTG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkünfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

Steuerliche Hinweise

Ausschüttung

Geschäftsjahresbeginn: 1. Januar 2008

Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2008

AMB Generali Aktien Global

ISIN: DE0005317770

WKN: 531777

Zahltag: 16.03.2009

Ex-Tag: 16.03.2009

| § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG Buchstabe: | Privatvermögen ¹⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen ESTG ²⁾ pro Anteil EUR | Betriebsvermögen KStG ³⁾ pro Anteil EUR |
|--|---|---|---|
| a) Betrag der Ausschüttung ⁴⁾ | 0,7056518 | 0,7056518 | 0,7056518 |
| In der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre | 0,0065990 | 0,0065990 | 0,0065990 |
| – davon aus dem Geschäftsjahr 2007 | 0,0065990 | 0,0065990 | 0,0065990 |
| nachrichtlich: gezahlter Ausschüttungsbetrag einschließlich einbehaltener Kapitalertragsteuer | 0,6100000 | 0,6100000 | 0,6100000 |
| b) Betrag der ausgeschütteten Erträge | 0,6990528 | 0,6990528 | 0,6990528 |
| ausgeschütteten Erträge | 0,6990528 | 0,6990528 | 0,6990528 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| ausschüttungsgleichen Erträge (Teilthesaurierungsbetrag) | 0,0468011 | 0,0468011 | 0,0468011 |
| – davon nicht abzugsfähige Werbungskosten im Sinne des § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG | 0,0350532 | 0,0350532 | 0,0350532 |
| c) In den ausgeschütteten Erträgen enthaltene | | | |
| aa) (aufgehoben) | – | – | – |
| bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung | 0,0000000 | – | – |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,6745598 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,6745598 |
| ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind | 0,0000000 | – | – |
| hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 InvStG | 0,0000000 | – | – |
| In den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) enthaltene | | | |
| cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes ⁵⁾ | – | 0,0000000 | – |
| dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes | – | – | 0,0000000 |
| In den ausgeschütteten sowie den ausschüttungsgleichen Erträgen (Teilthesaurierungsbetrag) kumulativ enthaltene | | | |
| ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde ⁶⁾ | 0,4900890 | 0,4819605 | 0,4819605 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,4819605 | 0,4819605 |
| 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 ⁶⁾ | 0,0465849 | 0,0465849 | 0,0465849 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0465849 | 0,0465849 |
| ll) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG ⁷⁾ | – | 0,0712941 | 0,0712941 |
| d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Ausschüttung und der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,7458539 | 0,7458539 | 0,7458539 |
| e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG | 0,1864635 | 0,1864635 | 0,1864635 |
| f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und | | | |
| aa) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde ⁸⁾ | 0,0923702 | 0,0923702 | 0,0923702 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0923702 | 0,0923702 |
| bb) nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 InvStG in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist ⁸⁾ | 0,0082352 | 0,0082352 | 0,0082352 |
| – davon im Zusammenhang mit Erträgen im Sinne des § 8b KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG | – | 0,0082352 | 0,0082352 |
| g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG | 0,0000000 | 0,0000000 | 0,0000000 |
| h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag | – | – | 0,0000000 |

¹⁾ Privatvermögen: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern steuerlich im Privatvermögen gehalten werden.

²⁾ Betriebsvermögen EStG: Investmentanteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem EStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

³⁾ Betriebsvermögen KStG: Anteile, die von Anteilssinhubern, die nach dem KStG besteuert werden, im Betriebsvermögen gehalten werden.

⁴⁾ Ausschüttung gemäß der Definition des BMF-Schreibens vom 2. Juni 2005, Rz. 12.

⁵⁾ Der Ertrag ist zu 100 % ausgewiesen (davon steuerfrei 40 % gem. Teileinkunfteverfahren).

⁶⁾ Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.

⁷⁾ Der Betrag ist netto ausgewiesen.

⁸⁾ Die Quellensteuern sind zu 100 % ausgewiesen.

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

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

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, auf der Grundlage von Aufzeichnungen und des von einem Abschlussprüfer geprüften Jahresberichtes für die Investmentvermögen

AMB Generali Bond Euro

AMB Generali Aktien Deutschland

AMB Generali Aktien Global

AMB Generali Bond Europa Plus

AMB Generali Aktien Euroland

AMB Generali Bond Global

AMB Generali Aktien Europa

für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis 31. Dezember 2008 die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu ermitteln und gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG eine Bescheinigung darüber abzugeben, dass die steuerlichen Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Rechnungslegung des Investmentvermögens als Grundlage 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.

Unsere Aufgabe war es, ausgehend von den Aufzeichnungen und den sonstigen Unterlagen der Gesellschaft für das Investmentvermögen die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts zu ermitteln. Die angefallenen Erträge und Aufwendungen des Investmentvermögens wurden zu diesem Zweck im Rahmen einer steuerlichen Überleitungsrechnung unter Beachtung der deutschen steuerlichen Vorschriften qualifiziert. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Tätigkeit ausschließlich auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Nicht Gegenstand unseres Auftrages war es, die uns vorgelegten Unterlagen und Angaben nach Art handelsrechtlicher Abschlussprüfung zu prüfen; insoweit haben wir uns ohne weitere Prüfungshandlungen auf den Bestätigungsvermerk des handelsrechtlichen Abschlussprüfers des Investmentvermögens gestützt. Auch darüber hinaus sind wir von der Vollständigkeit und Richtigkeit der uns vorgelegten Unterlagen und Angaben der Gesellschaft ausgegangen.

Die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beruht auf der Auslegung der anzuwendenden Steuergesetze. Soweit mehrere Auslegungsmöglichkeiten bestehen, obliegt die Entscheidung hierüber den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Wir haben uns bei der Erstellung davon überzeugt, dass die jeweils getroffene Entscheidung in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt wurde. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der gewählten Auslegung notwendig machen können.

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

Frankfurt am Main, 9. März 2009

PwC FS Tax GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Steuerberatungsgesellschaft

Markus Hammer

Timo Hillebrand

Steuerberater

Firmenspiegel

per 31. Dezember 2008

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Generali Investments Deutschland
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Gereonswall 68
50670 Köln

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Köln

Gründungsdatum

8. März 2000

Eigenkapital

| | | |
|------------|------|-----------|
| gezeichnet | Euro | 9.050.000 |
| eingezahlt | Euro | 9.050.000 |
| haftend | Euro | 9.050.000 |

Gesellschafter

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

Geschäftsführung

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

Aufsichtsrat

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

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

Mitglieder

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

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

Manfred Oedingen
Abteilungsleiter
AMB Generali Holding AG, Aachen

Hans-Herbert Rospleszcz
(ausgeschieden zum 29.06.2008)
Mitglied der Vorstände der
Generali Versicherungen, München

Prof. Dr. Rüdiger von Nitzsch
(seit 30.06.2008)
Universitätsprofessor für Betriebswirtschaftslehre
Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule (RWTH),
Aachen

Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank
Aktiengesellschaft
Kardinal-Faulhaber-Straße 1
80333 München

Eigenkapital per 31.12.2008

| | | |
|------------------------|-----------|------------|
| haftendes Eigenkapital | Tsd. Euro | 24.579.203 |
| darin enthalten: | | |
| gezeichnetes Kapital | Tsd. Euro | 2.407.151 |
| genehmigtes Kapital | Tsd. Euro | 834.946 |

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PricewaterhouseCoopers AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf

Anlageausschuss

Rainer Andreas Brand
AMB Generali Holding AG*
Vorsitzender des Anlageausschusses
(bis 23.05.2008)

Volker Seidel
Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg
Vorsitzender des Anlageausschusses
(ab 24.05.2008)

Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel
AM Gesellschaft für betriebliche
Altersversorgung mbH

Olaf Engemann
Generali Versicherungen

Michael Stille
AMB Generali Pensionsfonds AG

Theodor Waber
Volksfürsorge Versicherungen

* Ab dem 1.1.2009 hat sich der Name geändert in Generali Deutschland Holding AG.



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