

Zwischenbericht

für

AMB Generali Euroland Protect Io

01.01.2008 - 31.08.2008

AMB Generali Euroland Protect Io

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Rahmen der Fondsstrategie erzielte die zu Jahresbeginn eingezogene Sicherung ihre Wirkung und der Fonds blieb von größeren Kursverlusten verschont. Der aktive Einsatz des Verkaufs von Kaufoptionen auf Einzelaktien wurde aufgrund des geringen Fondsvolumens und den damit verbundenen Einschränkungen eingestellt, da ein Wechsel von Over-the-Counter-Optionen zu Börsen gehandelten Optionen seitens der KAG nicht dargestellt werden konnte. Das Portfoliomanagement beschränkte sich somit auf eine Replizierung des Benchmarkindex, die Überwachung der Sicherungsinstrumente, die Überwachung von Grenzverletzungen und die Vorbereitung auf die anstehende Fondsübertragung. Die Fondsübertragung und der Wechsel der Verwaltungstätigkeit von Generali Investments Deutschland Kapitalanlagegesellschaft mbH auf die Frankfurter Service Kapitalanlagegesellschaft mbH erfolgten am 1. September 2008.

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Vermögensaufstellung zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	5.468	0	46.987 EUR	9,410	51.453,88	0,97
Aktien Deutschland								
Allianz SE o.N.		STK	1.045	0	9.477 EUR	114,280	119.422,60	2,25
BASF SE		STK	2.266	1.133	10.358 EUR	39,320	89.099,12	1,68
Bayer AG		STK	1.766	0	16.142 EUR	54,520	96.282,32	1,81
Daimler AG		STK	2.173	0	20.849 EUR	39,845	86.583,19	1,63
Deutsche Bank AG		STK	1.157	0	10.558 EUR	58,045	67.158,07	1,27
Deutsche Börse AG		STK	462	4.288	3.826 EUR	63,170	29.184,54	0,55
Deutsche Telekom AG		STK	6.853	0	62.937 EUR	11,270	77.233,31	1,46
E.ON AG		STK	4.377	4.377	0 EUR	39,800	174.204,60	3,28
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	472	0	4.633 EUR	106,320	50.183,04	0,95
RWE AG		STK	1.014	0	9.900 EUR	73,540	74.569,56	1,40
SAP AG		STK	2.048	0	19.226 EUR	38,140	78.110,72	1,47
Siemens AG		STK	1.994	0	18.000 EUR	74,550	148.652,70	2,80
Volkswagen AG		STK	327	3.038	2.711 EUR	204,030	66.717,81	1,26
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	9.087	0	83.051 EUR	16,930	153.842,91	2,90

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Vermögensaufstellung zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien Frankreich								
Air Liquide S.A.		STK	599	54	5.125 EUR	83,380	49.944,62	0,94
Alcatel-Lucent		STK	5.354	0	48.761 EUR	4,410	23.611,14	0,44
AXA S.A.		STK	4.072	0	38.086 EUR	21,815	88.830,68	1,67
BNP S.A.		STK	1.971	0	18.702 EUR	61,425	121.068,68	2,28
Carrefour S.A.		STK	1.268	0	11.472 EUR	36,080	45.749,44	0,86
Credit Agricole		STK	1.771	0	15.698 EUR	14,530	25.732,63	0,48
France Telecom		STK	4.389	0	39.950 EUR	19,955	87.582,50	1,65
GdF Suez S.A.		STK	2.604	2.604	0 EUR	39,680	103.326,72	1,95
Groupe Danone S.A.		STK	1.185	0	9.881 EUR	47,480	56.263,80	1,06
L Oreal S.A.		STK	570	0	5.490 EUR	67,150	38.275,50	0,72
LVMH S.A.		STK	595	0	5.440 EUR	72,870	43.357,65	0,82
Renault S.A.		STK	460	0	4.212 EUR	57,430	26.417,80	0,50
Sanofi-Aventis S.A.		STK	2.482	0	21.896 EUR	48,380	120.079,16	2,26
Schneider Electric S.A.		STK	566	0	5.178 EUR	69,010	39.059,66	0,74
Societe Generale S.A.		STK	1.347	0	9.577 EUR	65,990	88.888,53	1,67
St. Gobain S.A.		STK	721	0	8.040 EUR	41,970	30.260,37	0,57
Suez S.A.		STK	8	0	27.491 EUR	37,870	302,96	0,01
Total Fina S.A.		STK	4.884	0	48.016 EUR	48,965	239.145,06	4,51
Vinci S.A.		STK	1.125	0	10.181 EUR	38,690	43.526,25	0,82
Vivendi S.A.		STK	2.691	0	24.574 EUR	26,030	70.046,73	1,32
Aktien Italien								
Enel S.p.A		STK	9.689	0	88.497 EUR	6,270	60.750,03	1,14
ENI S.p.A.		STK	5.635	0	51.807 EUR	22,070	124.364,45	2,34
Generali S.p.A.		STK	2.696	0	25.024 EUR	22,800	61.468,80	1,16
Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	20.673	0	189.935 EUR	3,700	76.490,10	1,44
Telecom Italia S.p.A. EO 0,55		STK	23.624	0	233.484 EUR	1,097	25.915,53	0,49
UniCredit S.p.A.		STK	30.836	0	281.740 EUR	3,683	113.553,57	2,14

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Vermögensaufstellung zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien Luxemburg								
ArcelorMittal		STK	1.907	0	16.697 EUR	53,970	102.920,79	1,94
Aktien Niederlande								
Aegon N.V.		STK	3.131	0	30.867 EUR	8,074	25.279,69	0,48
ING Groep N.V. Cert.		STK	4.842	0	46.819 EUR	21,400	103.618,80	1,95
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	2.460	0	22.773 EUR	22,255	54.747,30	1,03
Unilever N.V.		STK	3.649	0	36.526 EUR	18,830	68.710,67	1,29
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	8.228	0	79.586 EUR	11,530	94.868,84	1,79
Banco Santander S.A.		STK	14.452	0	132.085 EUR	11,610	167.787,72	3,16
Iberdrola S.A.		STK	9.054	0	83.951 EUR	8,230	74.514,42	1,40
Repsol S.A.		STK	1.828	0	16.707 EUR	21,170	38.698,76	0,73
Telefonica S.A.		STK	9.663	0	88.310 EUR	16,890	163.208,07	3,07
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		4.061.065,79	76,51
Summe Wertpapiervermögen					EUR		4.061.065,79	76,51

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2008	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	-------	---	-----------------------	--	----------------------	------	--------------------	------------------------------

Derivate

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/08	OTC	EUR					-9.000,00	-0,17
--	-----	-----	--	--	--	--	-----------	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindices

Call DJEuroStoxx50 484 - 4840 12/08	OTC	EUR					0,00	0,00
Long Put EuroStoxx50, - 3960 12/08	OTC	EUR					679.837,20	12,81
LongCall DJEuroStoxx50 - 4400 12/08	OTC	EUR					80,40	0,00

Summe der Aktienindex-Derivate

EUR 670.917,60 12,64

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Bankguthaben

Bankguthaben

EUR - Guthaben bei:

Depotbank	EUR	440.226,51	440.226,51	8,29
-----------	-----	------------	------------	------

Summe der Bankguthaben

EUR 440.226,51 8,29

Sonstige Vermögensgegenstände

Einschüsse	EUR	9.120	9.120,00	0,17
------------	-----	-------	----------	------

Quellensteuererstattungsansprüche	EUR	125.584,77	125.584,77	2,37
-----------------------------------	-----	------------	------------	------

Dividendenforderungen	EUR	798,40	798,40	0,02
-----------------------	-----	--------	--------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR 135.503,17 2,56

Fondsvermögen

EUR 5.307.713,07 100,00

Anteilwert

Anteilklasse A (thesaurierend)	EUR	56,77
--------------------------------	-----	-------

Anteilklasse B (thesaurierend)	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

Anteilklasse C (thesaurierend)	EUR	0,00
--------------------------------	-----	------

Umlaufende Anteile

Anteilklasse A (thesaurierend)	STK	93.500
--------------------------------	-----	--------

Anteilklasse B (thesaurierend)	STK	0
--------------------------------	-----	---

Anteilklasse C (thesaurierend)	STK	0
--------------------------------	-----	---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	76,51
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	12,64
--	-------

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Marktschlüssel

OTC

Over the Counter

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 29.08.2008 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Aktien Belgien			
Fortis Strip VVPR	STK	0	18.158
Aktien Deutschland			
E.ON AG	STK	0	15.401
Aktien Frankreich			
Air Liquide -BZR-	STK	545	545
Credit Agricole BZR	STK	1.771	1.771
Societe Generale Anrechte	STK	4.296	4.296
Societe Generale S.A. Neue Aktie	STK	1.074	1.074
Suez Environment S.A. Bezugsrechte	STK	2.736	2.736
Suez Environnement S.A.	STK	684	684

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

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

Derivate

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswerte: Allianz, Arcelor, AXA, Banco Bilbao, BASF, Bayer, Banco Santander, BNP, Carrefour, Credit Agricole, Deutsche Bank AG, Deutsche Telekom, ENI, Fortis, France Telekom, ING, Intesa Sanpaolo, Münchner Rück, RWE, Siemens, Saint Gobain, Suez, Unilever, Vinci)

EUR

11.635,45

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

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

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswerte: Allianz, Arcelor, AXA, Banco Bilbao, BASF, Bayer, Banco Santander, BNP Paribas, Carrefour, Credit Agricole, Daimler, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, EON, Eni, Fortis, France Telekom, ING, Intesa-Sanpaolo, Münchner Rück, Philips, Renault, Repsol, RWE, Saint Gobain, Sanofi-Aventis, Schneider, Siemens, Societe Generale, Suez, Telefonica, Total, UniCredit, Unilever, Vinci, Vivendi)

EUR

46.364,07

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

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

Absicherung von Beständen

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Basiswert: Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			682,20
------------------------------------	-----	--	--	--------

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Euroland Protect Io für den Zeitraum vom 01.01.2008 bis 31.08.2008

		Anteilklasse A	Anteilklasse C	Gesamtfonds
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.272,32	0,00	13.272,32
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	45.894,10	0,00	45.894,10
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	EUR	120.404,31	0,00	120.404,31
Abzgl. ausländische Quellensteuer	EUR	-19.946,20	0,00	-19.946,20
Erträge insgesamt	EUR	159.624,53	0,00	159.624,53
Verwaltungsvergütung	EUR	-18.850,41	0,00	-18.850,41
Depotbankvergütung	EUR	-1.794,55	0,00	-1.794,55
Prüfungskosten	EUR	-1.612,84	0,00	-1.612,84
Veröffentlichungskosten	EUR	-3.910,37	0,00	-3.910,37
Zinsen aus Kreditaufnahme	EUR	-1.296,65	0,00	-1.296,65
sonstige Kosten	EUR	-750,00	0,00	-750,00
Aufwand insgesamt	EUR	-28.214,82	0,00	-28.214,82
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	131.409,71	0,00	131.409,71

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,18%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Entwicklung des Fondsvermögens für AMB Generali Euroland Protect

2008

		Anteilklasse A	Anteilklasse C	Gesamtfonds
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	56.322.413,91	0,00	56.322.413,91
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-90.018,75	0,00	-90.018,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	4.024.270,00	0,00	4.024.270,00
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-47.107.000,00	0,00	-47.107.000,00
Mittelzufluß / -abfluß (netto)		-43.082.730,00	0,00	-43.082.730,00
Ertragsausgleich	EUR	-1.155.620,00	0,00	-1.155.620,00
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	131.409,71	0,00	131.409,71
Realisierte Gewinne aus privaten Veräußerungsgeschäften	EUR	46.929,82	0,00	46.929,82
Realisierte Gewinne ohne private Veräußerungsgeschäfte	EUR	637.990,44	0,00	637.990,44
Realisierte Verluste aus privaten Veräußerungsgeschäften		-22.865,81	0,00	-22.865,81
Realisierte Verluste ohne private Veräußerungsgeschäfte	EUR	-377.186,51	0,00	-377.186,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.102.609,74	0,00	-7.102.609,74
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.307.713,07	0,00	5.307.713,07

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Berechnung der Wiederanlage

Zusammenfassung

		Anteilklasse A	je Anteil	Anteilklasse C	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	131.409,71	1,41	0,00	0,00
realisierte Gewinne:	EUR	684.920,26	7,33	0,00	0,00
realisierte Verluste:	EUR	-400.052,32	-4,28	0,00	0,00
Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	<u>416.277,65</u>	<u>4,45</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Verwendung

Zinsabschlagsteuer	EUR	3.449,13	0,04	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	189,70	0,00	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer	EUR	4.455,20	0,05	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	245,04	0,00	0,00	0,00
Wiederanlage gemäß Vertragsbedingungen	EUR	<u>407.938,59</u>	<u>4,36</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
		<u>416.277,65</u>	<u>4,45</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Zwischenbericht für AMB Generali Euroland Protect Io zum 31.08.2008

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	2005	2006	2007	2008
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	53.275.762,41	63.883.531,62	56.322.413,91	5.307.713,07
- Anteilwert				
- Klasse A	53,28	60,84	64,27	56,77
- Klasse B	0,00	0,00	0,00	1)
- Klasse C	0,00	60,82	0,00	0,00
- Wert je Anteilklasse				
- Klasse A	53.275.762,41	60.842.620,55	56.322.413,91	5.307.713,07
- Klasse B	0,00	0,00	0,00	1)
- Klasse C	0,00	3.040.911,07	0,00	0,00

1) Für diese Anteilklassen wurden noch keine Anteile ausgegeben.

"Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Abs. 6 des Investmentgesetzes (InvG) den Zwischenbericht des Sondervermögens AMB GENERALI EUROLAND PROTECT IO für den Zeitraum vom 1. Januar 2008 bis 31. August 2008 geprüft. Die Aufstellung des Zwischenberichts 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 Zwischenbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Abs. 6 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 Zwischenbericht 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 Zwischenbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Zwischenbericht 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 Zwischenbericht den gesetzlichen Vorschriften."

Köln, den 31. Oktober 2008

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Johannes Freistühler
Wirtschaftsprüfer

ppa. Jürgen Koschwitz
Wirtschaftsprüfer