

# AMB Generali

## Euroland Protect Io

Jahresbericht zum 31.12.2005



**AMB GENERALI**  
Asset Managers

# Inhaltsübersicht

## Jahresbericht

### AMB Generali Euroland Protect Io

- 1 Anlagepolitik, Fondsstruktur
- 2 Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
- 6 Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers
- 7 Steuerliche Hinweise
- 10 Bescheinigung nach  
§ 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG
- 11 Firmenspiegel

# AMB Generali Euroland Protect Io

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

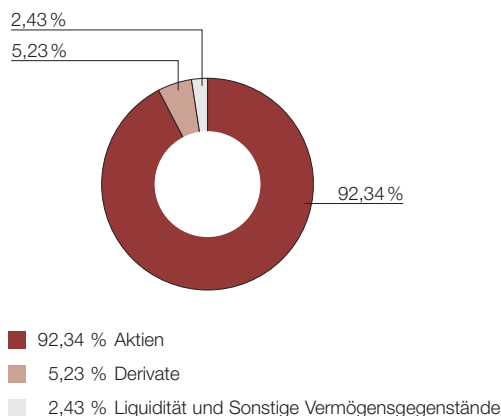
## Marktentwicklung

Die Aktienmärkte in Europa zeigten auch 2005 eine hohe Aufwärtsdynamik, deren Hauptantriebsfaktor die positive Gewinnentwicklung der Unternehmen im Euro-Raum war. Dieses Wachstum setzte sich unter einigen Schwankungen über das gesamte Jahr fort. Der DJ EURO STOXX 50 Index für Aktien des Euro-Raums schloss das Jahr mit 5.017 Punkten ab und verbuchte demnach eine Steigerung von rund 1.000 Punkten gegenüber dem Vorjahresschlusskurs.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

AMB Generali Euroland Protect Io erzielte im zweimonatigen Berichtszeitraum des Rumpfgeschäftsjahres (2. November bis 31. Dezember 2005) einen Wertzuwachs von 6,56 %\*\*. Gleichzeitig betrug der maximal mögliche Verlust im Kalenderjahr 15 %, womit das Anlageziel erreicht wurde: eine mit dem Index vergleichbare Performance bei erheblich reduziertem Risiko. Die Kosten der Absicherung konnten größtenteils durch den Einsatz einer Index Call-Spread Strategie finanziert werden. Zudem konnten die vier gewählten von 50 möglichen Einzelpositionen zum Verkauf von Call-Optionen in der Summe mit Gewinn geschlossen werden.

## Struktur des Fondsvermögens



## Ausblick

Die Unternehmensgewinne im Euro-Raum dürften auch 2006 stark wachsen. Verbunden mit einer weiterhin attraktiven Bewertung dürfte dies dazu führen, dass bei den Aktien aus Euroland wiederum mit positiven Erträgen zu rechnen ist. Belastend könnte sich weiter der hohe Ölpreis auswirken, während das niedrige Zinsniveau die Attraktivität von Dividendenpapieren im Vergleich zu Staatsanleihen steigert und die Kurse unterstützen sollte.

\* 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 Euroland Protect Io

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2005

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR des Fonds-	%-Anteil in EUR des Fonds-	vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Aktien Belgien</b>									
Fortis (B) Shares O.N.		STK	35.897	35.897	0	EUR 26,930	966.706,21	1,81	
<b>Aktien Deutschland</b>									
Allianz AG o.N.		STK	10.922	10.922	0	EUR 127,870	1.396.596,14	2,62	
BASF AG		STK	14.458	14.458	0	EUR 64,500	932.541,00	1,75	
Bayer AG Aktien		STK	20.149	20.149	0	EUR 35,200	709.244,80	1,33	
DaimlerChrysler AG		STK	24.003	24.003	0	EUR 43,020	1.032.609,06	1,94	
Deutsche Bank AG		STK	14.281	14.281	0	EUR 81,720	1.167.043,32	2,19	
Deutsche Telekom AG		STK	72.965	72.965	0	EUR 14,050	1.025.158,25	1,92	
E.ON AG		STK	19.092	19.092	0	EUR 87,110	1.663.104,12	3,12	
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	5.081	5.081	0	EUR 113,790	578.166,99	1,09	
RWE AG		STK	12.996	12.996	0	EUR 62,090	806.921,64	1,51	
SAP AG		STK	5.839	5.839	0	EUR 153,000	893.367,00	1,68	
Siemens AG		STK	23.085	23.085	0	EUR 72,330	1.669.738,05	3,13	
<b>Aktien Finnland</b>									
Nokia Corp.		STK	122.326	122.326	0	EUR 15,440	1.888.713,44	3,55	
<b>Aktien Frankreich</b>									
Air Liquide S.A.		STK	3.006	3.006	0	EUR 162,700	489.076,20	0,92	
Alcatel S.A.		STK	36.026	36.026	0	EUR 10,500	378.273,00	0,71	
AXA S.A.		STK	41.998	41.998	0	EUR 27,340	1.148.225,32	2,16	
BNP S.A.		STK	22.833	22.833	0	EUR 68,050	1.553.785,65	2,92	
Carrefour S.A.		STK	16.199	16.199	0	EUR 39,540	640.508,46	1,20	
Credit Agricole		STK	19.023	19.023	0	EUR 26,780	509.435,94	0,96	
France Telecom		STK	47.998	47.998	0	EUR 21,000	1.007.958,00	1,89	
Groupe Danone S.A.		STK	6.714	6.714	0	EUR 88,150	591.839,10	1,11	
L'Oreal S.A.		STK	8.131	8.131	0	EUR 62,850	511.033,35	0,96	
Lafarge S.A.		STK	4.844	4.844	0	EUR 76,100	368.628,40	0,69	
LVMH S.A.		STK	7.093	7.093	0	EUR 75,200	533.393,60	1,00	
Renault S.A.		STK	5.451	5.451	0	EUR 68,600	373.938,60	0,70	
Sanofi-Aventis S.A.		STK	27.574	27.574	0	EUR 74,250	2.047.369,50	3,84	
Societe Generale S.A.		STK	12.134	12.134	0	EUR 103,500	1.255.869,00	2,36	
St. Gobain S.A.		STK	9.525	9.525	0	EUR 50,150	477.678,75	0,90	
Suez S.A.		STK	27.537	27.537	0	EUR 26,390	726.701,43	1,36	
Total Fina S.A.		STK	16.083	16.083	0	EUR 211,400	3.399.946,20	6,38	
Vivendi Universal		STK	29.596	29.596	0	EUR 26,490	783.998,04	1,47	
<b>Aktien Irland</b>									
Allied Irish Banks PLC		STK	25.339	25.339	0	EUR 18,180	460.663,02	0,86	
<b>Aktien Italien</b>									
Enel S.p.A.		STK	114.987	114.987	0	EUR 6,620	761.213,94	1,43	
ENI S.p.A.		STK	70.233	70.233	0	EUR 23,460	1.647.666,18	3,09	
Generali S.p.A.		STK	30.230	30.230	0	EUR 29,430	889.668,90	1,67	
San Paolo-Imi S.p.A.		STK	27.175	27.175	0	EUR 13,180	358.166,50	0,67	
Telecom Italia S.p.A. EO 0,55		STK	302.474	302.474	0	EUR 2,475	748.623,15	1,41	
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	133.906	133.906	0	EUR 5,810	777.993,86	1,46	
<b>Aktien Niederlande</b>									
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	50.957	50.957	0	EUR 22,040	1.123.092,28	2,11	
Aegon N.V.		STK	38.769	38.769	0	EUR 13,820	535.787,58	1,01	
Ahold N.V.		STK	42.899	42.899	0	EUR 6,370	273.266,63	0,51	
ING Groep N.V. Cert.		STK	54.748	54.748	0	EUR 29,430	1.611.233,64	3,02	
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	36.310	36.310	0	EUR 26,310	955.316,10	1,79	
Unilever N.V.		STK	15.769	15.769	0	EUR 57,700	909.871,30	1,71	

# AMB Generali Euroland Protect Io

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2005 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2005	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert	%-Anteil in EUR des Fondsvermögens
<b>Aktien Spanien</b>								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	93.552	93.552	0	EUR 15,050	1.407.957,60	2,64
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	172.555	172.555	0	EUR 11,090	1.913.634,95	3,60
Endesa S.A.		STK	26.582	26.582	0	EUR 22,250	591.449,50	1,11
Iberdrola S.A.		STK	21.650	21.650	0	EUR 23,060	499.249,00	0,94
Repsol S.A.		STK	27.206	27.206	0	EUR 24,740	673.076,44	1,26
Telefonica S.A.		STK	120.838	120.838	0	EUR 12,670	1.531.017,46	2,87
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>49.196.516,59</b>	<b>92,34</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>49.196.516,59</b>	<b>92,34</b>

### Derivate

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

#### Derivate auf einzelne Wertpapiere

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Call TOTAL S.A., 231.6 - 231,61 01/06	OTC	STK	-16.083			EUR 0,000	-0,02	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>

#### Aktienindex-Derivate

##### Forderungen/Verbindlichkeiten

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 03/06	AMT	Anzahl	30				76.550,01	0,14
--	-----	--------	----	--	--	--	-----------	------

##### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Call DJ Euro Stoxx 50, - 3313 01/07	OTC	Anzahl	7.550			EUR 408,130	3.081.381,50	5,79
Call DJ Euro Stoxx 50, - 3727 01/07	OTC	Anzahl	-7.550			EUR 158,000	-1.192.900,00	-2,24
Put DJ Euro Stoxx 50, - 2982 01/07	OTC	Anzahl	14.100			EUR 58,310	822.171,00	1,54
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>2.787.202,51</b>	<b>5,23</b>

#### Bankguthaben

##### Bankguthaben

##### EUR - Guthaben bei:

Depotbank		EUR	1.285.901,20				1.285.901,20	2,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>1.285.901,20</b>	<b>2,42</b>

#### Sonstige Vermögensgegenstände

Quellensteuererstattungsansprüche		EUR	6.042,98				6.042,98	0,01
Zinsansprüche		EUR	99,15				99,15	0,00

<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>6.142,13</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>53.275.762,41</b>	<b>100,00</b>

#### Anteilwert

Anteilklasse A (thesaurierend)		EUR					53,28	
Anteilklasse B (thesaurierend)		EUR					0,00	
Anteilklasse C (thesaurierend)		EUR					0,00	

#### Umlaufende Anteile

Anteilklasse A (thesaurierend)		STK					1.000.000	
Anteilklasse B (thesaurierend)		STK					0	
Anteilklasse C (thesaurierend)		STK					0	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								92,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								5,23

# AMB Generali Euroland Protect Io

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30.12.2005 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

## Marktschlüssel

AMT	Amtlich notiert
OTC	Over the Counter

Für das Sondervermögen wurden die folgenden drei Anteilklassen gebildet, die sich jeweils hinsichtlich der Mindestanlagesumme, des Ausgabeaufschlages, sowie der Verwaltungsvergütung oder einer Kombination einer dieser Merkmale unterscheiden:

Anteilklasse	Mindestanlagesumme	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsvergütung
A	EUR 30.000.000,00	entfällt	0,50%
B	EUR 1.000.000,00	entfällt	0,70%
C	EUR 500,00	5,00%	bis zu 1,30% p.a. aktuell 1,00% p.a.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich) für AMB Generali Euroland Protect Io/Anteilkategorie A für den Zeitraum vom 02.11.2005 bis 31.12.2005

	Anteilklasse A EUR	Gesamtfonds EUR
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	82.277,32	82.277,32
Abzgl. ausländische Quellensteuer	-12.341,60	-12.341,60
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.014,19	10.014,19
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>79.949,91</b>	<b>79.949,91</b>
Verwaltungsvergütung	-41.246,03	-41.246,03
Depotbankvergütung	-4.784,54	-4.784,54
<b>Aufwand insgesamt</b>	<b>-46.030,57</b>	<b>-46.030,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>33.919,34</b>	<b>33.919,34</b>

Die TER für die Anteilklasse A dieses Sondervermögens beträgt 0,09%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Die TER für dieses Sondervermögen beträgt 0,09%. Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationalen Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

# AMB Generali Euroland Protect Io

## Berechnung der Wiederanlage

Zusammenfassung	insgesamt EUR	je Anteil
Ordentlicher Nettoertrag	33.919,34	0,03
Außerordentliches Ergebnis		
realisierte Gewinne:	0,00	
realisierte Verluste:	-55.532,68	
	0,00	0,00
<b>Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>33.919,34</b>	<b>0,03</b>
<b>Verwendung</b>		
Zinsabschlagsteuer	2.035,00	0,00
Solidaritätszuschlag	111,92	0,00
Wiederanlage gemäß Vertragsbedingungen	31.772,42	0,03
	<b>33.919,34</b>	<b>0,03</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens

für AMB Generali Euroland Protect Io		2005
		EUR
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	65.147.000,00	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-15.147.000,00	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		50.000.000,00
Ertragsausgleich		0,00
Ordentlicher Nettoertrag		33.919,34
Realisierte Gewinne		0,00
Realisierte Verluste		-55.532,68
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		3.297.375,75
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>53.275.762,41</b>

### Anteilklasse A

Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0
Im Berichtszeitraum:	
– ausgegebene Anteile	1.300.000
– zurückgenommene Anteile	300.000
Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.000.000

Anteilklasse B und Anteilklasse C: Es wurden bisher keine Anteile ausgegeben.

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	2002 <sup>1)</sup>	2003 <sup>1)</sup>	2004 <sup>1)</sup>	2005
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53.275.762,41</b>
<b>Anteilwert</b>				
Klasse A	0,00	0,00	0,00	53,28
Klasse B	0,00	0,00	0,00	<sup>2)</sup>
Klasse C	0,00	0,00	0,00	<sup>2)</sup>
<b>Wert je Anteilklasse</b>				
Klasse A	0,00	0,00	0,00	53.275.762,41
Klasse B	0,00	0,00	0,00	<sup>2)</sup>
Klasse C	0,00	0,00	0,00	<sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> Das Sondervermögen wurde am 02.11.2005 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Für diese Anteilklassen wurden noch keine Anteile ausgegeben.

## Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

Wir haben gemäß § 44 Absatz 5 des Investmentgesetzes (InvG) den Jahresbericht des Sondervermögens AMB Generali Euroland Protect Io unter Einbeziehung der Buchführung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2005 bis 31. Dezember 2005 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des InvG liegen 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 unter Einbeziehung der Buchführung abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 44 Absatz 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 sowie auf die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung 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 in Buchführung und Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Düsseldorf, den 24. Februar 2006

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Niggemann)	(Freistühler)
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

# Steuerliche Hinweise

## Thesaurierung

**Geschäftsjahresbeginn: 2. November 2005**

**Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2005**

## AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415632

ISIN: DE0004156328

Anteilklasse: A

<b>§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 in Verbindung mit Nr. 1 InvStG Buchstabe:</b>	<b>Privatvermögen</b>	<b>Betriebsvermögen EStG</b>	<b>Betriebsvermögen KStG</b>
	<b>pro Anteil in EUR</b>	<b>pro Anteil in EUR</b>	<b>pro Anteil in EUR</b>
<b>a) Betrag der Ausschüttung</b>	-	-	-
<b>b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge</b>	0,0601	0,0601	0,0601
<b>c) In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthalten</b>			
aa) ausgeschüttete Erträge	-	-	-
bb) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	-	-	-
cc) Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>1)</sup>	0,0533	0,0533	-
dd) Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	0,0533
ee) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes <sup>1)</sup>	-	-	-
ff) Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	-	-	-
gg) Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	-	-	-
hh) steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 InvStG	-	-	-
ii) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
jj) Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde <sup>2)</sup>	0,0823	0,0823	0,0823
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 <sup>3)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>d) Zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von</b>			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST)	0,0068	0,0068	0,0068
bb) § 3 Abs. 4 InvStG (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
<b>e) Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von</b>			
aa) § 7 Abs. 4 InvStG (ZAST) <sup>4)</sup>	0,0020	0,0020	0,0020
bb) § 3 Abs. 4 InvStG (KESt) <sup>5)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>f) Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und</b>			
aa) nach § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist <sup>6)</sup>	0,0123	0,0123	0,0123
bb) nach § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
cc) nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt <sup>6)</sup>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>g) Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1 InvStG</b>	0,0000	0,0000	0,0000
<b>h) Von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des Körperschaftsteuergesetzes in Anspruch genommener Körperschaftsteuerminderungsbetrag</b>	-	-	0,0000

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

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

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

4) Darauf entfällt zusätzlich 5,5% Solidaritätszuschlag.

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

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

# Steuerliche Hinweise

## Thesaurierung

**Geschäftsjahresbeginn: 2. November 2005**

**Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2005**

## AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415633

ISIN: DE0004156336

Anteilklasse: B

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

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

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

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

4) Darauf entfällt zusätzlich 5,5% Solidaritätszuschlag.

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

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

# Steuerliche Hinweise

## Thesaurierung

**Geschäftsjahresbeginn: 2. November 2005**

**Geschäftsjahresende: 31. Dezember 2005**

## AMB Generali Euroland Protect Io

WKN: 415634

ISIN: DE0004156344

Anteilklasse: C

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

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

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

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

4) Darauf entfällt zusätzlich 5,5% Solidaritätszuschlag.

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

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

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

An die Kapitalanlagegesellschaft AMB Generali Asset Managers Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend: die Gesellschaft)

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

**AMB Generali Euroland Protect Io (Anteilklasse A)**

**AMB Generali Euroland Protect Io (Anteilklasse B)**

**AMB Generali Euroland Protect Io (Anteilklasse C)**

für den Zeitraum vom 02.11.2005 bis 31.12.2005 zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

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

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

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

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

Frankfurt am Main, 27. Februar 2006

PwC FS Tax GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Steuerberatungsgesellschaft

Dr. Hans-Ulrich Lauermann      Markus Hammer  
Steuerberater                      Steuerberater

# Firmenspiegel

per 31. Dezember 2005

AMB Generali Asset Managers  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

AMB Generali Asset Managers  
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

AMB Generali Holding AG, Aachen

## Geschäftsführung

Heinz Gawlak (Vorsitzender)  
Heinz-Peter Clodius  
Dr. Stephan Stockert  
Hartmut Wagener  
Dr. Frank Wellhöfer

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

Dietmar Meister

Mitglied des Vorstands der

AMB Generali Holding AG, Aachen

### Stellvertretender Vorsitzender

Herbert Fronert (bis 30.09.2005)

Mitglied der Vorstände der

Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg

Walter Steidl (ab 6.10.2005)

Mitglied des Vorstands der

Generali Vienna Holding AG, Wien

### Mitglieder

Dr. Amerigo Borrini (ab 1.12.2005)

Chief Financial Officer

Assicurazioni Generali S.p.A.,

Triest, (Italien)

Christian Ferry (bis 30.11.2005)

Head of Group Asset Management

Coordination

Assicurazioni Generali S.p.A.

Triest (Italien)

Dr. Wilhelm Kittel

Vorsitzender der Vorstände der

Generali Versicherungen, München

Manfred Oedingen

AMB Generali Holding AG

Volker Seidel (ab 1.10.2005)

Mitglied der Vorstände der

Volksfürsorge Versicherungen, Hamburg

Walter Steidl (bis 5.10.2005)

Mitglied des Vorstands der

Generali Vienna Holding AG, Wien

## Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft

Arabellastraße, 81925 München

## Eigenkapital per 31.12.2005

haftendes Eigenkapital Tsd. Euro 17.510.243

Darin enthalten:

gezeichnetes Kapital Tsd. Euro 2.252.097

genehmigtes Kapital Tsd. Euro 136.769

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

PwC

Deutsche Revision Aktiengesellschaft

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf

## Anlageausschuss

### Vorsitzender

Olaf Engemann (bis 14.5.2005)

AMB Generali Holding AG

Rainer Andreas Brand (seit 15.5.2005)

AMB Generali Holding AG

### Mitglieder

Gerret Bäßler-Vogel

AM Gesellschaft für betriebliche Altersversorgung mbH

Walter Cornely (seit 15.5.2005)

AachenMünchener Versicherungen

Johannes Kauka (bis 14.5.2005)

Volksfürsorge Versicherungen

Josef Köck

Generali Versicherungen

Burkhard Lux (seit 15.5.2005)

Volksfürsorge Versicherungen

Michael Stille

AMB Generali Pensionsfonds AG

**AMB Generali Asset Managers  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Gereonswall 68, 50670 Köln

Kunden-Service-Center: 0 18 01 / 16 36 16

E-Mail: [service@amgam.de](mailto:service@amgam.de)

[www.amgam.de](http://www.amgam.de)