

# AM Generali Invest

Halbjahresberichte zum 30.06.2002

- AM Generali Geldmarkt Euro
- AM Generali Bond Euro
- AM Generali Bond Europa Plus
- AM Generali Bond Global
- AM Generali Aktien Deutschland
- AM Generali Aktien Euroland
- AM Generali Aktien Europa
- AM Generali Aktien Global



# Inhaltsübersicht

## Halbjahresbericht

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2002 Seite 4 – 5

Die Halbjahresberichte zum 30. Juni 2002

	Fonds	Anlagepolitik, Fondsstruktur	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
<b>Geldmarktfonds:</b>	Geldmarkt Euro	Seite 6	Seite 14 – 15
<b>Bondfonds:</b>	Bond Euro	Seite 7	Seite 16 – 17
	Bond Europa Plus	Seite 8	Seite 18 – 19
	Bond Global	Seite 9	Seite 20 – 21
<b>Aktienfonds:</b>	Aktien Deutschland	Seite 10	Seite 22 – 23
	Aktien Euroland	Seite 11	Seite 24 – 25
	Aktien Europa	Seite 12	Seite 26 – 27
	Aktien Global	Seite 13	Seite 28 – 31
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze Firmenspiegel			Seite 32



Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

wie erwartet konnte die Wachstumsabschwächung, die das vergangene Jahr geprägt hatte, überwunden werden. Von den Tiefständen nach den Anschlägen des 11. September haben sich die Aktienmärkte bis zum März dieses Jahres deutlich erholt.

Ungeachtet des robusten Wachstums, das vor allem die US-Wirtschaft im ersten Quartal 2002 zeigte, trübte sich jedoch ab April die Stimmung an den Aktienmärkten wieder ein.

In einem nicht vorhersehbaren Ausmaß wurden Bilanzmanipulationen bei einer Reihe großer US-Unternehmen bekannt. Jede neue Enthüllung zog den Aktienmarkt weiter nach unten und untergrub das Vertrauen der Investoren. Daher haben alle führenden globalen Aktienmärkte das erste Halbjahr mit negativen Ergebnissen abgeschlossen.

Angesichts der Marktlage fanden Rentenwerte bei Anlegern wieder größeres Interesse. Vor allem sichere Staatsanleihen, die die Basis der AM Generali Rentenfonds bilden, waren wieder verstärkt gefragt.

Die Prognosen gehen für dieses Jahr von einem moderaten, aber positiven Wirtschaftswachstum sowohl in Europa als auch in den USA aus. Für das nächste Jahr wird eine deutliche Belebung der Konjunktur erwartet. Gegenwärtig spiegelt sich diese positive Ausgangslage nicht in den Aktienkursen wider. Da sich die Stimmung am Aktienmarkt jedoch nicht auf Dauer von der realen Wirtschaftsentwicklung abkoppeln kann, sehen wir an den Aktienmärkten mittelfristig nachhaltiges Erholungspotenzial.

Die erhöhte Nachfrage nach unseren Rentenfonds macht deutlich, dass Rentenfonds wieder eine zunehmend wichtige Rolle spielen. Vor allem bei größeren Anlagen ist es immer empfehlenswert, neben Aktien- auch Rentenfonds als stabilisierendes Element zu berücksichtigen.

Wir bedanken uns bei Ihnen für das der AM Generali Invest entgegengebrachte Vertrauen.

Mit freundlichen Grüßen aus Köln



Heinz-Peter Clodius



Heinz Gawlak



Dr. Frank Wellhöfer

Geschäftsführer  
AM Generali Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

# Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im ersten Halbjahr 2002

## Wirtschaftswachstum in den USA

Das erste Halbjahr 2002 stand ganz im Zeichen einer konjunkturellen Erholung. Die Weltwirtschaft konnte sich recht zügig aus der Rezession des letzten Jahres lösen. Dabei stellten sich einmal mehr die USA als Wachstumslokomotive heraus. Im ersten Quartal wuchs das reale US-Bruttoinlandsprodukt mit einer auf das Jahr hochgerechneten Rate von 6,1 %.

Im zweiten Quartal ließ die Dynamik etwas nach. Dennoch dürfte das Wachstum im zweiten Quartal auf das Jahr umgelegt bei immer noch stattlichen 2,5 % liegen.

Unterstützt wurde das Wachstum in den USA durch die extrem lockere Geldpolitik der amerikanischen Notenbank. Seit Dezember letzten Jahres liegen die Leitzinsen bei 1,75 %. Auch von Seiten der Finanzpolitik gab es zu Jahresbeginn mit einer weiteren Steuersenkung einen kräftigen Impuls.

## Europa am Beginn einer Erholung

Im Zuge der Erholung in den USA konnte sich auch im Euro-Raum das Wachstum im ersten Halbjahr 2002 befestigen. Nachdem das reale Bruttoinlandsprodukt im vierten Quartal 2001 noch um auf das Jahr umgerechnet 1,2 % gefallen war, konnte es im ersten Quartal dieses Jahres mit der gleichen Rate wachsen.

Im zweiten Quartal sieht es nach einer weiteren Beschleunigung des Wachstums aus. Erwartet wird ein Wirtschaftswachstum von 2,4 % (laufende Jahresrate). Die entscheidenden Wachstumsimpulse kamen im ersten Halbjahr aus dem Außen-

handel. Die gestiegene Nachfrage insbesondere aus den Vereinigten Staaten ließ die Nettoexporte im Euro-Raum kräftig zunehmen.

## Steuer- und Abgabenerhöhungen belasten

Problematisch dagegen war einmal mehr die Entwicklung des Privaten Verbrauchs. Durch die vor allem in Deutschland zu Jahresbeginn wirksam gewordenen Anhebungen von Steuern und Abgaben sowie durch den Anstieg der Inflation wurde Kaufkraft bei den privaten Haushalten abgeschöpft. Auch wegen der Einführung des Euro-Bargeldes nahmen viele private Haushalte zunächst eine abwartende Haltung ein und stellten Konsumausgaben zurück. Dies belastete die Konjunktur.

## Wechselstimmung an den Rentenmärkten

Die Rentenmärkte standen zunächst unter dem Eindruck des einsetzenden Konjunkturoptimismus und des sich abzeichnenden Endes des Zinssenkungszyklus der Notenbanken. Die Rendite für die 10-jährige US-Staatsanleihe stieg hierbei in der Spitze bis auf 5,42 % Anfang April. Die vergleichbaren Rentenwerte des Euro-Raums rentierten in der Spitze mit 5,28 %.

Im weiteren Verlauf des ersten Halbjahres machte sich die negative Stimmung an den Aktienmärkten auf der Rentenseite bemerkbar, denn viele Marktteilnehmer wechselten von Aktien in Rentenanlagen. Massive Mittelzuflüsse in die Rentenmärkte ließen die Renditen für Staatsanleihen über alle Laufzeiten hinweg sinken, die Kurse also steigen. Die 10-jährige US-Staatsanleihe rentierte Ende Juni bei 4,72 %. In Euroland sank die Rendite für das Benchmarkpapier gleicher Laufzeit bis auf 4,74 %.

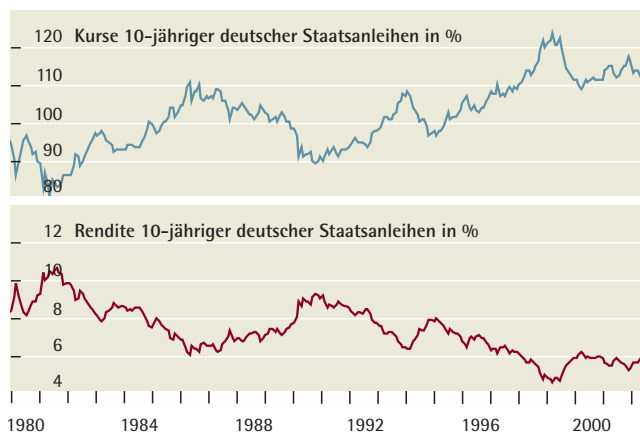
Ursache für die massiven Mittelzuflüsse war neben der Entwicklung der Aktienmärkte die gestiegene Unsicherheit über das Ausmaß und die Nachhaltigkeit des US-Aufschwungs. Auch gestiegene geopolitische Risiken machten Staatsanleihen für viele Anleger als sicherer Hafen wieder attraktiv.

## Aktienmärkte mit zunehmender Eintrübung

An den Aktienmärkten kam es im ersten Halbjahr 2002 zu deutlichen Kursabschlägen. Der amerikanische Markt verlor gemessen an dem breiten US-Aktienindex S&P 500 in den ersten sechs Monaten dieses Jahres 11,8 %. In Europa war die Entwicklung der Aktienmärkte ähnlich. Der 600 europäische Werte umfassende Index DJ STOXX verlor im ersten Halbjahr 12,3 %.

Verantwortlich für die Verluste an den Aktienmärkten waren vor allem die Sektoren, die in der Phase zuvor zu den Segmenten mit den größten Kursgewinnen gehört hatten: Technologie, Telekommunikation und andere Wachstumsbranchen.

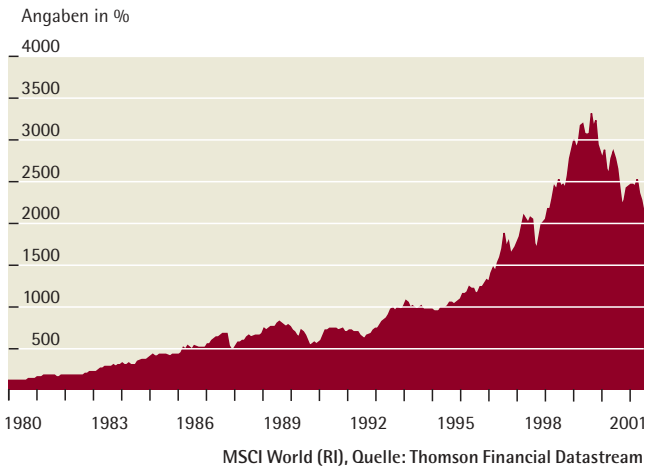
## Kurs- und Renditeentwicklung des deutschen Rentenmarktes



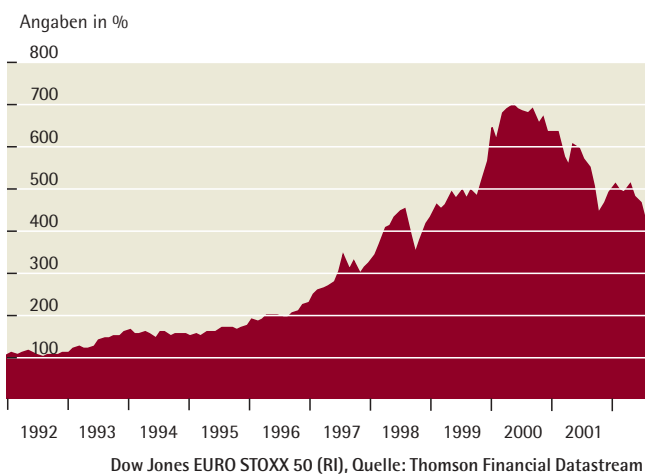
Am Rentenmarkt gibt es eine enge Wechselwirkung zwischen der Rendite und dem Kurs. Die Entwicklung von Renditen und Kursen ist insgesamt gegenläufig: Steigen die Kurse, so sinken die Renditen und umgekehrt.

Quelle: Thomson Financial Datastream

## Die Entwicklung des Welt-Aktienmarktes seit 1980



## Aktien-Standardwerte des Euro-Raums seit 1992



### Marktstimmung schlechter als die reale Lage

Mit dieser Bewegung haben sich die Aktienmärkte von der konjunkturellen Entwicklung im ersten Halbjahr gelöst. Aus der Sicht der tatsächlichen Konjunkturerwicklung sind diese Kursabschläge bei Dividendentiteln nicht zu erklären.

Offensichtlich wogen im ersten Halbjahr im Urteil der Finanzmärkte Risiken wie das politische Umfeld oder die Unsicherheit bezüglich der Qualität der US-Unternehmensgewinne schwerer als die positiven Daten von der Konjunkturseite.

Besonders stark drückte eine ganze Serie von Enthüllungen über Unregelmäßigkeiten in der Bilanzierung mehrerer großer US-Unternehmen auf die Stimmung und untergrub das Vertrauen der Anleger. Dies führte im zweiten Quartal dazu, dass die positiven Konjunkturdaten vom Markt weitgehend ignoriert wurden: Bei sehr kräftigen Produktivitätsfortschritten und damit stark gefallen Lohnstückkosten in Verbindung mit gesteigener Nachfrage konnten sich die Unternehmensgewinne im ersten Halbjahr deutlich erholen.

### Ausblick

Für das zweite Halbjahr 2002 rechnen wir mit einer weiteren Erholung der Weltwirtschaft. Die US-Konjunktur wird im zweiten Halbjahr mit dem Auslaufen der wirtschaftspolitischen Impulse zwar nicht mehr die Dynamik des ersten Halbjahres – und hier insbesondere die des ersten Quartals – erreichen. Die Zuwachsraten des realen Bruttoinlandsprodukts sollten aber auf einem guten, positiven Niveau liegen. Im Euro-Raum wird sich das Wachstum im zweiten Halbjahr weiter beleben und bei 2 % bis 2,5 % einpendeln.

Vor diesem Hintergrund ist aus fundamentaler Sicht davon auszugehen, dass die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen auf beiden Seiten des Atlantiks bis zum Jahresende steigen werden.

An den Aktienmärkten dürfte es aufgrund der robusten Konjunkturerholung und dem sich hieraus ergebenden Anstieg der Unternehmensgewinne im Verlauf des zweiten Halbjahres zu Kursgewinnen kommen. Hierfür sprechen die anhaltend geringe Inflation und das niedrige Zinsniveau sowie die – vor allem in den USA – gestiegene Produktivität. Ebenfalls für eine Erholung am Aktienmarkt sprechen die erheblichen Geldmittel, die gegenwärtig u. a. in Geldmarktfonds geparkt sind und auf Anlagemöglichkeiten warten.

Die von uns erwartete Aktienmarkterholung im zweiten Halbjahr dürfte – auch wenn sie im zweistelligen Prozentbereich liegt – nicht für ein positives Jahresergebnis reichen. In den meisten Aktienmärkten sollten jedoch die Verluste des ersten Halbjahres weitgehend ausgeglichen werden.

Gleichwohl bestehen Risiken. Angesichts der Kursverluste besteht die Möglichkeit, dass die US-Haushalte ihre Konsumtätigkeit einschränken.

Eine sehr lang anhaltende Phase der Untertreibung halten wir aus Sicht der wirtschaftlichen Rahmendaten allerdings für unwahrscheinlich, denn das wirtschaftliche Umfeld für Aktien ist trotz der schlechten Stimmung, die gegenwärtig die Kurse unter Druck setzt, weiterhin günstig.

# AM Generali Geldmarkt Euro

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AM Generali Geldmarkt Euro bietet mit der Anlage im Geldmarkt und in kurzlaufenden Rentenpapieren des Euro-Raums eine attraktive Möglichkeit, bei marktgerechter Verzinsung auch größere Beträge zwischenzeitlich zu parken oder eine Liquiditätsreserve zu halten. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

Nach den deutlichen Zinssenkungen des Vorjahres sah die Europäische Zentralbank (EZB) im laufenden Jahr keinen Bedarf für eine Zinsveränderung. Da es trotz der Euro-Bargeldeinführung und der öffentlichen Diskussion um einige wenige, dafür aber sehr sichtbare Bereiche mit Preissteigerungen keine Inflationsgefahr gab, konnte die EZB die Leitzinsen auf dem niedrigen Niveau von 3,25 % belassen.

## Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Geldmarkt Euro konnte im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) eine Wertsteigerung\* von 1,5 % erzielen. Dem Fondskonzept entsprechend stand dabei eine kontinuierliche, schwankungsarme Wertentwicklung im Vordergrund. Seit Auflegung erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs\* von 9,1 %. Dies entspricht einer jährlichen Wertsteigerung von 4,0 %.

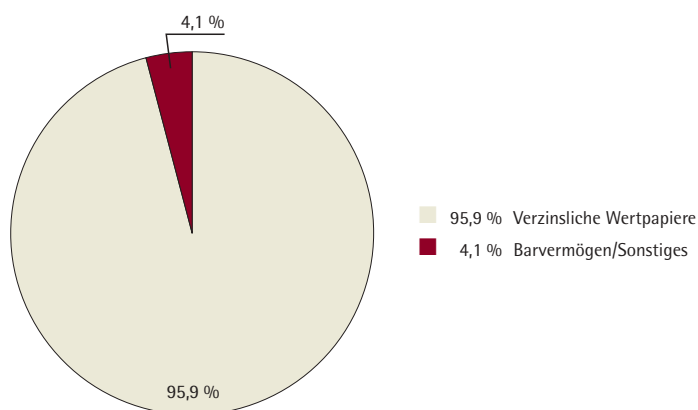
## Ausblick

Gegenwärtig ist keine Zinserhöhung zu erwarten, denn auf absehbare Zeit zeichnet sich keine Gefahr für die Preisstabilität ab. So kann die Europäische Zentralbank zunächst ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik fortsetzen, die Zinsen also niedrig halten, und so die Konjunktur fördern. Gleichwohl dürfte das Zinstal durchschritten, dürften weitere Zinssenkungen also unwahrscheinlich sein. Wenn die Konjunktur wieder auf einem stabilen Wachstumspfad ist, wird der nächste Zinsschritt der EZB eine Erhöhung sein. Anleger im AM Generali Geldmarkt Euro würden von einer Zinserhöhung unmittelbar profitieren.

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	55,0	66,7	76,7
Anteile im Umlauf (Stück)	1.100.000	1.253.392	1.437.895
Ausgabepreis (€)	50,00	53,19	53,33
Rücknahmepreis (€)	50,00	53,19	53,33

## Struktur des Fondsvermögens



\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AM Generali Bond Euro

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Mit Anlagen in gut fundierten Rentenwerten des Euro-Raums stehen bei AM Generali Bond Euro laufende Zinszuflüsse und eine kontinuierliche, stabile Wertentwicklung im Vordergrund. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

An den Rentenmärkten des Euro-Raums ergab sich im ersten Halbjahr 2002 ein insgesamt erfreuliches Bild. Nach den deutlichen Zinssenkungen des Vorjahres sah die Europäische Zentralbank (EZB) keinen Bedarf für eine Zinsveränderung. Da es trotz der Euro-Bargeldeinführung und der öffentlichen Diskussion um einige wenige, dafür aber sehr sichtbare Bereiche mit Preissteigerungen keine Inflationsgefahr gab, konnte die EZB die Zinsen auf dem niedrigen Niveau belassen. Für die Renditen am Euro-Rentenmarkt ergab sich damit eine Seitwärtstendenz.

## Anlagestrategie und -ergebnis

Seinem Konzept entsprechend legte AM Generali Bond Euro nach wie vor den Schwerpunkt auf Anlagen in sicheren Staatsanleihen der Euroländer. Dabei wurde neben Deutschland vor allem Italien stark berücksichtigt, da sich hier die Bonitätseinschätzung durch eine internationale Ratingagentur verbesserte. Eine solche Verbesserung macht die Wertpapiere attraktiver und kann damit zu Kursgewinnen führen. Ebenfalls im Rating besser bewertet wurden zuvor bereits die Euro-Teilnehmer Finnland und Spanien. Mit einer marktnahen Anlagestrategie hielt das Fondsmanagement im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) die Laufzeitstruktur in einem ausgewogenen Verhältnis und blieb so bei einer grundsätzlich vorsichtigen Haltung. In den ersten sechs Monaten erzielte der Fonds eine Wertentwicklung\* von 2,0 %. Seit der Fondsauflegung am 3. 4. 2000 betrug die Wertentwicklung\* 12,6 %.

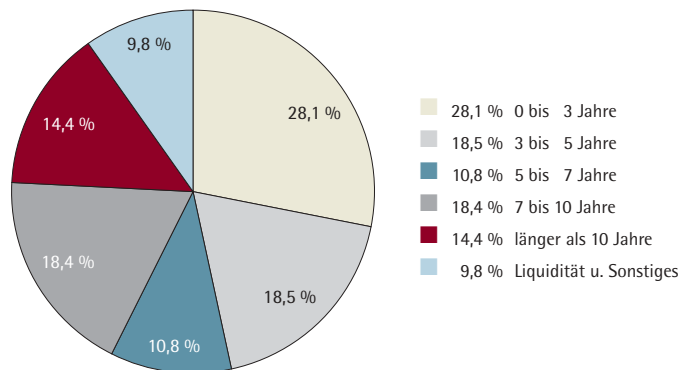
## Ausblick

Gegenwärtig ist keine Zinserhöhung zu erwarten, denn die Europäische Zentralbank dürfte zunächst ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik fortsetzen, die Zinsen also niedrig halten, um die Konjunktur weiter zu stimulieren. Damit sollte die Entwicklung für Euro-Rentenanlagen weiter in einer eher ruhigen und kontinuierlichen Bahn verlaufen.

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	50,0	65,2	73,8
Anteile im Umlauf (Stück)	1.000.000	1.228.001	1.429.022
Ausgabepreis (€)	51,50	54,69	53,16
Rücknahmepreis (€)	50,00	53,10	51,61

## Struktur des Fondsvermögens nach Laufzeiten



\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AM Generali Bond Europa Plus

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Rentenanlagen mit dem gewissen Extra bietet AM 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. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

An den Rentenmärkten des Euro-Raums ergab sich im ersten Halbjahr 2002 ein insgesamt erfreuliches Bild. Nach den deutlichen Zinssenkungen des Vorjahres sah die Europäische Zentralbank (EZB) keinen Bedarf für eine Zinsveränderung. Da es trotz der Euro-Bargeldeinführung keine Inflationsgefahr gab, konnte die EZB die Zinsen auf dem niedrigen Niveau belassen. Für die Renditen am Euro-Rentenmarkt ergab sich damit eine Seitwärtstendenz. Gegenüber dem Britischen Pfund konnte der Euro vor allem im zweiten Quartal deutlich an Wert gewinnen.

## Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Bond Europa Plus legte den Schwerpunkt seinem Konzept entsprechend auf europäische Staatsanleihen. Dabei machten Euro-Anleihen mit circa 73 % den größten Währungsanteil aus. Knapp 11 % des Fondsvermögens wurden in Britische Pfund investiert. Die Anlagen im Pfund-Bereich wurden zeitweise gegen Währungsrückschläge abgesichert. Innerhalb des Euro-Raums wurden Anleihen aus Italien und Deutschland leicht übergewichtet, Frankreich und die Niederlande untergewichtet. Mit dieser Feinsteuerung kann das Fondsmanagement kleine Renditeunterschiede zwischen den einzelnen Euro-Ländern nutzen. In den sechs Monaten des Berichtszeitraums (1. 1. bis 30. 6. 2002) erzielte der Fonds mit der grundsätzlich ausgewogenen und vorsichtigen Anlagestrategie eine Wertentwicklung\* von 1,3 %. Seit der Fondsauflegung am 3. 4. 2000 betrug die Wertentwicklung\* 10,3 %.

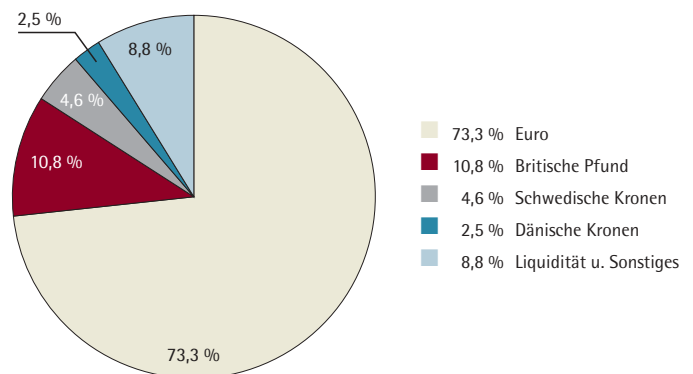
## Ausblick

Gegenwärtig ist in den meisten europäischen Ländern keine Zinserhöhung zu erwarten, denn die Notenbanken dürften zunächst ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik fortsetzen, die Zinsen also niedrig halten, um die Konjunktur weiter zu stimulieren. Damit sollte die Entwicklung für europäische Rentenanlagen weiter in einer eher ruhigen und kontinuierlichen Bahn verlaufen.

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	100,0	113,6	116,9
Anteile im Umlauf (Stück)	2.000.000	2.149.388	2.279.699
Ausgabepreis (€)	51,50	54,41	52,81
Rücknahmepreis (€)	50,00	52,83	51,27

## Struktur des Fondsvermögens nach Währungen



\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AM Generali Bond Global

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Mit Rentenanlagen weltweit erschließt AM Generali Bond Global Zinsvorteile und Währungschancen der führenden internationalen Währungen. Der Fonds investiert in Anleihen von Ausstellern guter Bonität aus dem Dollar-Bereich, aus Europa und aus Japan und nutzt dabei eine ausgewogene Strategie in der Währungs- und Laufzeitgewichtung. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

Im ersten Halbjahr 2002 war das Bild an den internationalen Rentenmärkten insgesamt erfreulich. Nach den kräftigen Zinssenkungen im Vorjahr gab es weder in Europa noch in den USA Gründe für die Notenbanken, die Zinsen wieder zu straffen. Die Inflation war rückläufig; für das Wirtschaftswachstum blieb trotz positiver Anzeichen die stimulierende Wirkung niedriger Zinsen erforderlich. Dank starker Nachfrage konnten die Rentenwerte bei ruhigen Zinsvorgaben von den Notenbanken diesseits wie jenseits des Atlantiks vor allem zuletzt von Kursgewinnen profitieren. Allerdings gab es deutliche Verschiebungen auf der Währungsseite. Nach einer langen Zeit der Dollar-Stärke verlor die US-Währung deutlich gegenüber dem Euro und bewegte sich auf die Marke von einem Euro für einen Dollar zu, die allerdings bis Ende Juni nicht erreicht wurde.

## Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Bond Global blieb seinem Konzept entsprechend bei einer breiten, ausgewogenen Anlage in internationalen Rentenwerten, vorwiegend in Staatsanleihen. Der Schwerpunkt mit circa einem Drittel des Fondsvermögens wurde dabei auf Anleihen der Euro-Länder gelegt. Jeweils etwa ein Viertel wurde im US-Dollar- und im Yen-Bereich angelegt, wobei in Japan zum Teil geldmarktnahe Anlagen genutzt wurden. Die Yen-Anlagen waren zum Teil währungsgesichert. Aufgrund des starken Euro und des daher aus der Sicht des Euro-Anlegers abnehmenden Wertes zahlreicher anderer Währungen ergab sich für den Fonds im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) ein Wertrückgang\* von 2,1 %. Seit der Fondsauflegung am 3. 4. 2000 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs\* von 7,9 %.

## Ausblick

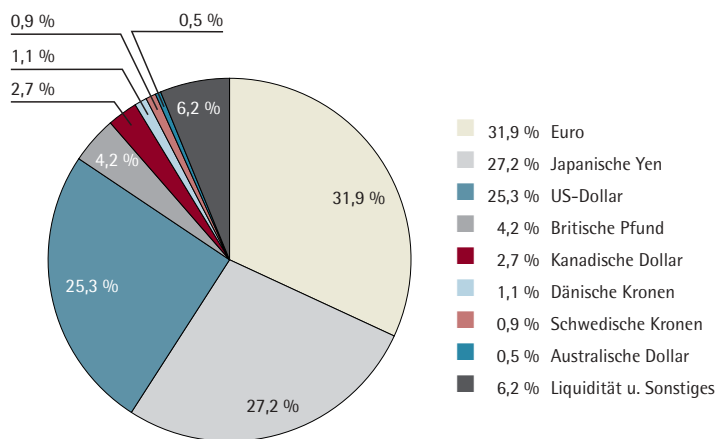
Gegenwärtig ist weder in Europa noch in den USA eine Zinserhöhung zu erwarten, denn die Notenbanken dürften zunächst die Zinsen niedrig halten, um die Konjunktur weiter zu stimulieren. Auf der Währungsseite ist weiterhin ein gegenüber dem US-Dollar starker Euro zu erwarten.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	100,0	113,5	111,9
Anteile im Umlauf (Stück)	2.000.000	2.108.926	2.190.435
Ausgabepreis (€)	51,50	55,27	52,62
Rücknahmepreis (€)	50,00	53,66	51,09

## Struktur des Fondsvermögens nach Währungen



# AM Generali Aktien Deutschland

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AM Generali Aktien Deutschland legt an in den großen, bedeutenden Spitzenwerten des deutschen Aktienmarktes. Das Fondsmanagement orientiert sich am Deutschen Aktienindex DAX. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

Zunächst begann das Jahr 2002 am deutschen Aktienmarkt freundlich. Die 30 wichtigsten und größten deutschen Aktienwerte im DAX setzten bis März die Kurserholung aus dem letzten Jahr fort. Doch dann trübte sich die Stimmung ausgehend von den USA zunehmend ein. Ausschlaggebend dafür waren vor allem Unregelmäßigkeiten in der Bilanzierung mehrerer großer US-Unternehmen. Dies führte zu einem Vertrauensschwund an den Märkten und trübte – zusammen mit den politischen Unsicherheiten im Nahen und Mittleren Osten – auch die Stimmung in Europa ein. Ganz im Gegensatz dazu standen die positiven Meldungen von der Konjunktur. Doch das ausgesprochen dynamische Wirtschaftswachstum in den USA und die positiven Anzeichen in Europa wurden von den Investoren im zweiten Quartal fast gänzlich ignoriert, obwohl sich mit diesem Wachstum ein gutes Fundament für künftige Kursgewinne bildet.

## Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Aktien Deutschland blieb seinem Konzept entsprechend in einer am DAX orientierten Anlagestruktur investiert. Da der deutsche Aktienmarkt gerade in den letzten Wochen des Berichtszeitraums (1. 1. bis 30. 6. 2002) deutlich nach unten tendierte, ergab sich auch für den Fonds ein Wertrückgang\* um 16,3 %. Deutlich reduziert wurde der Anteil der Deutschen Telekom (3,4 %), die weiterhin sehr schwach tendierte. Zu den größten Werten im Fonds zählten u. a. Siemens (6,9 %), Allianz (5,7 %) und der Energieversorger E.ON (5,2 %).

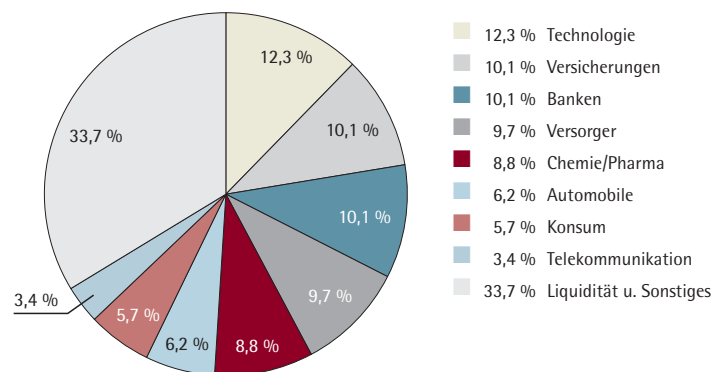
## Ausblick

Nach der deutlichen Kursschwäche der letzten drei Monate sollte sich die Aufmerksamkeit der Investoren wieder auf die Konjunktorentwicklung richten. Hier sind die Daten vor allem in den USA positiv. Dieser Aufwärtstrend sollte auch die europäische Wirtschaft mitziehen und damit günstige Vorgaben für einen positiven Trend am Aktienmarkt liefern.

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,0	22,6	19,7
Anteile im Umlauf (Stück)	500.000	631.500	670.882
Ausgabepreis (€)	52,50	37,63	30,90
Rücknahmepreis (€)	50,00	35,84	29,43

## Struktur des Fondsvermögens nach Branchen\*



## Größte Werte im Fonds

Sektor	Anteil Fondsverm.	
Siemens	Technologie	6,9 %
Allianz	Versicherungen	5,7 %
E.ON	Versorger	5,2 %
Deutsche Bank	Banken	4,8 %
Münchener Rück	Versicherungen	4,4 %
DaimlerChrysler	Automobile	4,2 %
SAP	Technologie	4,0 %
Bay. Hypo- u. Vereinsbank	Banken	3,8 %
Deutsche Telekom	Telekommunikation	3,4 %
BASF	Chemie	3,3 %

\* Teilweise wird der Markt mit Hilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

# AM Generali Aktien Euroland

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Durch den Euro entsteht ein gemeinsamer Binnenmarkt ohne Währungsschwankungen. AM Generali Aktien Euroland profitiert von den nachhaltigen Wachstumsimpulsen dieses Marktes. Der Fonds investiert in die großen und bedeutenden Spitzenwerte des Euro-Raums und orientiert sich dabei am Index Dow Jones EURO STOXX 50\*. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

Nach einem freundlichen ersten Quartal, in dem die Aktienwerte des Euro-Raums ihre Erholung aus dem vergangenen Jahr fortsetzten, trübte sich die Stimmung am europäischen Aktienmarkt ein. Ausschlaggebend dafür waren vor allem Unregelmäßigkeiten in der Bilanzierung mehrerer großer US-Unternehmen. Dies führte zu einem Vertrauensschwund an den Märkten und ließ – zusammen mit den politischen Unsicherheiten im Nahen und Mittleren Osten – auch die Kurse in Europa sinken. Ganz im Gegensatz dazu standen die positiven Meldungen von der Konjunktur. Doch das ausgesprochen dynamische Wirtschaftswachstum in den USA und die positiven Anzeichen in Europa wurden von den Investoren im zweiten Quartal fast gänzlich ignoriert, obwohl sich mit diesem Wachstum ein gutes Fundament für künftige Kursgewinne bildet.

## Anlagestrategie und -ergebnis

In einem schwierigen Marktumfeld musste AM Generali Aktien Euroland im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) einen Wertrückgang\*\* um 19,3 % hinnehmen. Dabei blieb der Fonds seinem Konzept entsprechend in einer am Index DJ EURO STOXX 50 orientierten Anlagestruktur angelegt, also konzentriert auf Qualitätswerte. Deutlich niedriger gewichtet wurden Werte aus dem Telekommunikationsbereich wie Nokia (1,8 %) und Deutsche Telekom (1,1 %). Der Schwerpunkt lag zuletzt auf den vergleichsweise stabilen Energiewerten Royal Dutch (7,2 %) und Total Fina (4,6 %).

## Ausblick

Nach der deutlichen Kursschwäche der letzten drei Monate sollte sich die Aufmerksamkeit der Investoren wieder auf die Konjunkturentwicklung richten. Hier sind die Daten vor allem in den USA positiv. Dieser Aufwärtstrend sollte auch die europäische Wirtschaft mitziehen und damit günstige Vorgaben für einen positiven Trend am Aktienmarkt liefern.

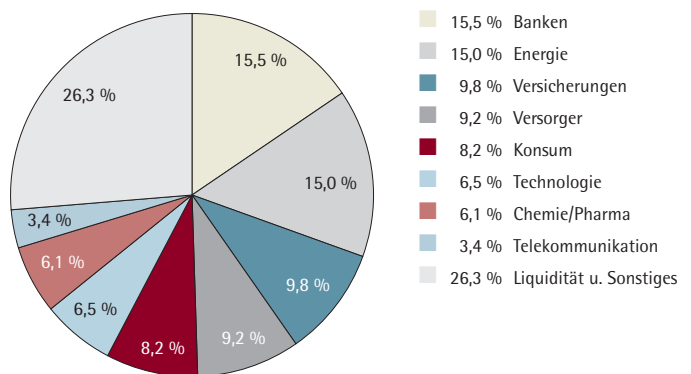
\* Als Maßstab für den Fonds wird der Index Dow Jones EURO STOXX 50 (RI) herangezogen. Diese Indexvariante spiegelt nicht nur die Kursentwicklung wider, sondern berücksichtigt auch die ausgezahlten Dividenden.

\*\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,0	25,2	21,5
Anteile im Umlauf (Stück)	500.000	664.597	711.645
Ausgabepreis (€)	52,50	39,86	31,77
Rücknahmepreis (€)	50,00	37,96	30,26

## Struktur des Fondsvermögens nach Branchen\*



## Größte Werte im Fonds

	Sektor	Anteil Fondsverm.
Royal Dutch	Energie	7,2 %
Total Fina	Energie	4,6 %
Aventis	Pharma	2,8 %
BNP	Banken	2,8 %
ENI	Energie	2,5 %
DaimlerChrysler	Automobile	2,5 %
ING Groep	Finanzdienstleister	2,4 %
Unilever	Nahrungsmittel	2,3 %
Banco Santander Central Hispano	Banken	2,3 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Banken	2,2 %

\* Teilweise wird der Markt mit Hilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

# AM Generali Aktien Europa

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Europa ist im Umbruch. Von den so entstehenden Wachstumsimpulsen profitiert AM Generali Aktien Europa. Der Fonds investiert europaweit in die bedeutenden Spitzenwerte und orientiert sich dabei am Europa-Index Dow Jones STOXX 50\*. Der Fonds wurde am 3. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

Nach einem freundlichen ersten Quartal, in dem die europäischen Aktienwerte ihre Erholung aus dem vergangenen Jahr fortsetzten, trübte sich die Stimmung am europäischen Aktienmarkt ein. Ausschlaggebend dafür waren vor allem Unregelmäßigkeiten in der Bilanzierung mehrerer großer US-Unternehmen. Dies führte zu einem Vertrauensschwund an den Märkten und ließ – zusammen mit den politischen Unsicherheiten im Nahen und Mittleren Osten – auch die Kurse in Europa sinken. Ganz im Gegensatz dazu standen die positiven Meldungen von der Konjunktur. Doch das ausgesprochen dynamische Wirtschaftswachstum in den USA und die positiven Anzeichen in Europa wurden von den Investoren im zweiten Quartal fast gänzlich ignoriert, obwohl sich mit diesem Wachstum ein gutes Fundament für künftige Kursgewinne bildet.

## Anlagestrategie und -ergebnis

Dem negativen Markttrend konnte sich AM Generali Aktien Europa nicht entziehen und musste im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) einen Wertrückgang\*\* um 17,9 % hinnehmen. Zu den größten Werten im Fonds zählten die Energieunternehmen BP Amoco (6,3 %), Royal Dutch (3,8 %) und Total Fina (3,7 %) sowie die Pharmakonzerne GlaxoSmithKline (4,5 %) und Novartis (4,2 %). Deutlich reduziert wurde der Anteil am Fondsvermögen von Werten aus dem gegenwärtig schwachen Telekommunikationssektor wie Nokia (2,3 %) und Deutsche Telekom (0,7 %).

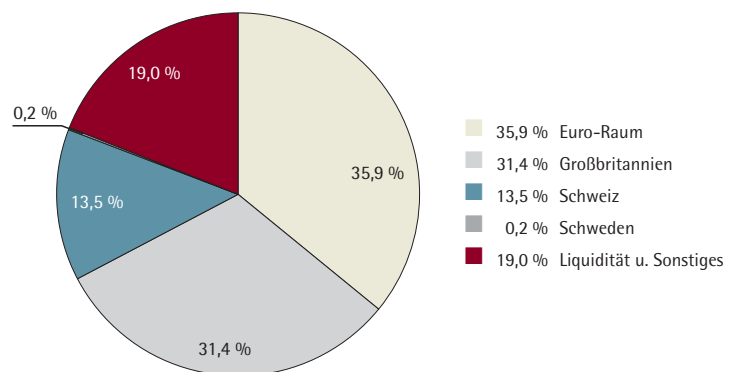
## Ausblick

Nach der deutlichen Kursschwäche der letzten drei Monate sollte sich die Aufmerksamkeit der Investoren wieder auf die Konjunktorentwicklung richten. Hier sind die Daten vor allem in den USA positiv. Dieser Aufwärtstrend sollte auch die europäische Wirtschaft mitziehen und damit günstige Vorgaben für einen positiven Trend am Aktienmarkt liefern.

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,0	30,6	28,0
Anteile im Umlauf (Stück)	500.000	806.266	905.600
Ausgabepreis (€)	52,50	39,89	32,40
Rücknahmepreis (€)	50,00	37,99	30,86

## Struktur des Fondsvermögens nach Märkten\*



## Größte Werte im Fonds

	Sektor	Land	Anteil Fondsverm.
BP	Energie	Großbritannien	6,3 %
GlaxoSmithKline	Pharma	Großbritannien	4,5 %
Novartis	Pharma	Schweiz	4,2 %
Royal Dutch	Energie	Niederlande	3,8 %
Total Fina	Energie	Frankreich	3,7 %
HSBC	Banken	Großbritannien	3,6 %
Vodafone AirTouch	Telekommunikation	Großbritannien	3,1 %
Nestlé	Nahrungsmittel	Schweiz	3,0 %
Royal Bank of Scotland	Banken	Großbritannien	2,4 %
Shell Transp. & Trad.	Energie	Großbritannien	2,4 %

\* Teilweise wird der Markt mit Hilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

\* 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

# AM Generali Aktien Global

## Anlageschwerpunkt und Anlageziel

AM 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. 4. 2000 aufgelegt.

## Marktentwicklung

In den USA konnten die Aktienmärkte im laufenden Jahr nicht an den positiven Trend vom letzten Quartal des Vorjahres anschließen. Zwar erreichte der bekannte US-Index Dow Jones Industrial Average im März einen höheren Stand als zu Jahresbeginn, doch der breite Aktienmarkt tendierte von Jahresbeginn an wieder nach unten. Auslöser waren Unregelmäßigkeiten in der Bilanzierung bei einer ganzen Serie von großen und bekannten US-Unternehmen. Hinzu kamen politische Unsicherheiten im Nahen und Mittleren Osten. Alles zusammen verunsicherte die Märkte und führte zu deutlich sinkenden Kursen. Dieser Abwärtstrend griff im zweiten Quartal auch auf Europa über. Dabei ignorierten die Märkte fast gänzlich die positiven Meldungen von der Konjunktur: Das Wirtschaftswachstum in den USA war ausgesprochen dynamisch, und auch in Europa zeigten sich positive Anzeichen, die ein gutes Fundament für künftige Kursgewinne bilden können.

## Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Aktien Global konzentrierte sich seinem Konzept entsprechend auf die großen und bedeutenden Aktienwerte weltweit. In einem schwierigen Marktumfeld musste der Fonds im Berichtszeitraum (1. 1. bis 30. 6. 2002) einen Wertrückgang\* um 19,9% hinnehmen. Bei einer grundsätzlich ausgewogenen Anlagestrategie in den großen globalen Aktienmärkten wurden auch in geringem Umfang Werte aus Australien und Hongkong berücksichtigt, die von der Erholung in Asien profitieren können. Größter Einzelwert im Fonds war zuletzt der US-Mischkonzern General Electric (2,4%).

## Ausblick

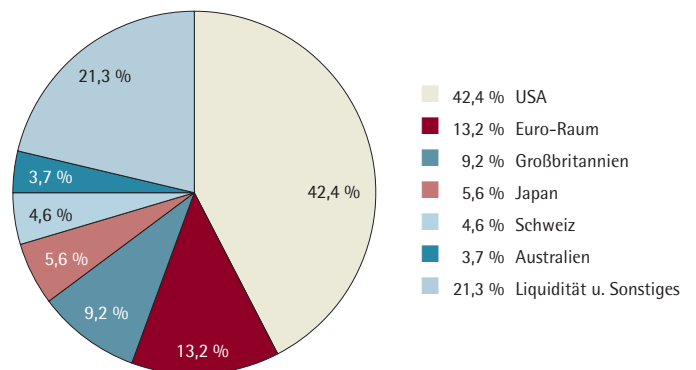
Nach der deutlichen Kursschwäche der letzten drei Monate sollte sich die Aufmerksamkeit der Investoren wieder auf die Konjunktorentwicklung richten. Hier sind die Daten vor allem in den USA positiv. Dieser Aufwärtstrend sollte auch die europäische Wirtschaft mitziehen und damit günstige Vorgaben für einen positiven Trend an den Aktienmärkten liefern.

\* Wertentwicklung nach BVI-Methode

## Fondsentwicklung

	bei Auflegung 3. 4. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Halbjahr 30. 6. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,0	22,7	18,7
Anteile im Umlauf (Stück)	500.000	583.872	606.760
Ausgabepreis (€)	52,50	40,87	32,41
Rücknahmepreis (€)	50,00	38,92	30,87

## Struktur des Fondsvermögens nach Märkten\*



## Größte Werte im Fonds

	Sektor	Land	Anteil Fondsverm.
General Electric Co.	Mischkonzern	USA	2,4 %
Pfizer	Pharma	USA	1,9 %
Canon	Technologie	Japan	1,8 %
BP	Energie	Großbritannien	1,8 %
Merck	Pharma	USA	1,8 %
Cisco Systems	Technologie	USA	1,8 %
Citigroup Inc.	Banken	USA	1,5 %
Westpac Banking	Banken	Australien	1,5 %
Walmart	Konsumgüter	USA	1,4 %
Diageo	Nahrungsmittel	Großbritannien	1,4 %

\* Teilweise wird der Markt mit Hilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

# AM Generali Geldmarkt Euro

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Geldmarkt-Instrumente</b>								
<b>Kreditinstitute</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>								
Bausparkasse Schwäbisch Hall Flr. 12.06.2006		EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,8200	998.200,00	1,30
Bausparkasse Schwäbisch Hall Flr. 21.11.2005		EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	99,6000	996.000,00	1,30
Bayerische Landesbank Flr. 18.08.2003		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,9400	1.998.800,00	2,61
BHW Bausparkasse AG FLR S.19 11.02.2005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	99,5000	2.487.500,00	3,24
BHW Bausparkasse AG Flr. 26.03.2007		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	99,6600	2.491.500,00	3,25
Deutsche Hypothekenbank Flr. 18.09.2007		DEM	4.000,00	4.000,00	0,00	99,0400	2.025.533,92	2,64
Dexia Hypothekenbank Berlin AG Flr. S. 942 24.04.2003		EUR	1.500,00	1.500,00	0,00	100,0000	1.500.000,00	1,96
Dt. Genossenschaftsbank Flr. S.397 20.12.2002		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,0200	2.500.500,00	3,26
Eurohypo AG Flr. 23.05.2005		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,1000	2.002.000,00	2,61
Landesbank Schleswig-Holstein Flr. S.EMTN 24.03.2003		EUR	2.000,00	0,00	0,00	99,1250	1.982.500,00	2,59
Landesbank Sachsen Flr. S.148 29.11.2004		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,9100	1.998.200,00	2,61
Landesbank Baden-Württemberg Flr. 18.08.2003		DEM	4.000,00	4.000,00	0,00	99,9400	2.043.940,42	2,67
Landesbank Rheinland-Pfalz Flr. 30.01.2003		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,9900	1.999.800,00	2,61
Münchener Hypothekenbank Flr. 23.07.2003		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,9200	1.998.400,00	2,61
Rhein. Hyp.-Bank Flr. S.EMTN 15.03.2005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	99,8100	2.495.250,00	3,25
RWE AG Flr. 14.06.2005		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	99,9755	2.499.387,50	3,26
SEB Hypothekenbank OE.PF. S.208 02.08.2004		DEM	2.000,00	0,00	1.000,00	99,7500	1.020.027,30	1,33
Volkswagen Bank GmbH Flr. 06.06.2005		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	99,8000	2.495.000,00	3,25
Württemberg. Hypothekenb. Flr. S. 931 23.09.2008		DEM	2.000,00	2.000,00	0,00	99,4500	1.016.959,55	1,33
3,73200% Württemb. Hyp.-Bank 23.01.2004		EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1000	1.001.000,00	1,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>								
<b>Österreich</b>								
Bank Austria AG Flr. Bonds S.EMTN 21.06.2004		ITL	5.000.000,00	0,00	0,00	100,0300	2.583.059,18	3,37
Erste Bk. d. öst. Spark. AG EO Flr. 03.05.2005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,0000	2.500.000,00	3,26
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG Flr. 15.05.2007		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	99,7700	2.494.250,00	3,25
Kommunalkredit Austria AG Flr. S.EMTN 19.09.2005		EUR	1.500,00	0,00	0,00	99,9588	1.499.382,00	1,96
Österr. Volksbanken-AG EO Flr. 17.05.2005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,0000	2.500.000,00	3,26
Pfandbriefstelle österreichische Landeshypothekenbank Flr. 26.01.2006		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	99,6900	1.993.800,00	2,60
<b>Frankreich</b>								
Caisse Cent Credit Immob. Flr. S.EMTN 10.08.2010		EUR	2.000,00	0,00	0,00	99,7772	1.995.544,00	2,60
<b>Großbritannien</b>								
Bank of Scotland Floater S.EMTN 23.02.2006		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,1550	2.503.875,00	3,27
Bauhaus Sec. Ltd. EO Flr. 30.10.2010		EUR	118,12	0,00	572,00	99,9500	118.056,59	0,15
<b>Italien</b>								
First Ital. Auto Transac.EO Flr. 01.07.2008		EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,0700	1.000.700,00	1,31
TI Securitisation Vehicl Floater S.A3 25.07.2006		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,1300	2.503.250,00	3,26
<b>Luxemburg</b>								
Vintage Cap. S.A. Flr. 20.12.2010		EUR	2.296,02	0,00	199,00	99,4050	2.282.362,41	2,98
<b>Niederlande</b>								
ABN Amro Bank NV Flr. 23.04.2007		EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	99,8600	4.993.000,00	6,50
Westland-Utrecht Hyp.-Bank Flr. S.EMTN 27.01.2003		EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,0350	2.500.875,00	3,26
<b>Portugal</b>								
San Paolo IMI Bank Floater 24.01.2007		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	99,7350	2.493.375,00	3,25
<b>Schweden</b>								
Nordbanken Flr. 26.11.2004		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,2500	2.005.000,00	2,61
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						EUR	<b>73.517.027,87</b>	<b>95,87</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>73.517.027,87</b>	<b>95,87</b>

Fortsetzung AM Generali Geldmarkt Euro ►

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**
**Bankguthaben**
**EUR-Guthaben bei:**

Depotbank	EUR	2.841.583,10	2.841.583,10	3,71
-----------	-----	--------------	--------------	------

<b>Summe der Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>		<b>2.841.583,10</b>	<b>3,71</b>
-------------------------------	------------	--	---------------------	-------------

**Sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsansprüche	EUR	286.862,35	286.862,35	0,37
---------------	-----	------------	------------	------

Sonstige Ansprüche	EUR	31.957,33	31.957,33	0,04
--------------------	-----	-----------	-----------	------

<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>318.819,68</b>	<b>0,42</b>
--	------------	--	-------------------	-------------

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>		<b>76.677.430,65</b>	<b>99,99</b>
----------------------	------------	--	----------------------	--------------

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>		<b>53,33</b>	
-------------------	------------	--	--------------	--

<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>		<b>1.437.895,00</b>	
---------------------------	------------	--	---------------------	--

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>				<b>95,87</b>
--	--	--	--	--------------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
– Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

**Geldmarkt-Instrumente**
**Verzinsliche Wertpapiere Inland**

Aareal Bank AG Flr. S. 48 14.07.2004	DEM	0	3.000	
--------------------------------------	-----	---	-------	--

Aareal Bank AG Flr. 02.05.2006	EUR	2.000	3.000	
--------------------------------	-----	-------	-------	--

Allg. Hyp.-Bank Rheinboden 07.08.2003	EUR	2.000	2.000	
---------------------------------------	-----	-------	-------	--

DaimlerChrysler FLR EMTN 07.09.2005	EUR	0	1.200	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

HVB Reals Estate Bank AG 08.12.2003	EUR	0	2.500	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

Rheinboden Hypothekenbank Flr. 01.04.2005	EUR	0	2.000	
---	-----	---	-------	--

Rheinboden Hypothekenbank Flr. 15.11.2005	EUR	1.500	1.500	
---	-----	-------	-------	--

5,00000 % Deutsche Telekom 13.05.2002	EUR	0	2.500	
---------------------------------------	-----	---	-------	--

**Verzinsliche Wertpapiere Ausland**

FCE Bank PLC EO FLR EMTN 16.02.2005	EUR	0	2.500	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

HFC Bank Plc Flr. 02.05.2006	EUR	2.500	2.500	
------------------------------	-----	-------	-------	--

Unilever PLC FLR EMTN 01.03.2002	EUR	0	2.000	
----------------------------------	-----	---	-------	--

Banca Intesa Flr. 15.02.2005	EUR	1.500	1.500	
------------------------------	-----	-------	-------	--

Intesabci S.P.A. 06.12.2006	EUR	0	1.200	
-----------------------------	-----	---	-------	--

AIG Sunamerica Inst FLR EMTN 21.05.2002	EUR	0	2.500	
---	-----	---	-------	--

FRN SNS Nederland FLR EMTN 02.02.2005	n EUR	0	2.500	
---------------------------------------	-------	---	-------	--

Kon. KPN. N.V. EO FLR 13.06.2002	n EUR	0	2.500	
----------------------------------	-------	---	-------	--

Koninklijke Philips Elec. Flt. 30.07.2004	n EUR	0	2.000	
---	-------	---	-------	--

Repsol Intl Finance Floater 04.08.2003	n EUR	0	1.400	
--	-------	---	-------	--

Goldman Sachs Group EO FLR 20.04.2005	v EUR	0	2.500	
---------------------------------------	-------	---	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**
**Verzinsliche Wertpapiere**

RWE CP 18.04.2002	EUR	4.000	4.000	
-------------------	-----	-------	-------	--

# AM Generali Bond Euro

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Währung bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>									
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009		EUR	1.000,00	0,00	0,00	94,6200	946.200,00	1,28	
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	97,8900	1.957.800,00	2,65	
4,25000% Bundesanl. S.133 26.11.2004		EUR	3.200,00	0,00	0,00	100,8100	3.225.920,00	4,37	
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006		EUR	2.500,00	0,00	2.500,00	100,2700	2.506.750,00	3,40	
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	102,3600	2.047.200,00	2,78	
5,50000% Allg.Hyp.Bank S.505 13.07.2010		EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	100,9500	5.047.500,00	6,84	
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>									
<b>Belgien</b>									
5,50000% Belgien S.31 28.03.2028		EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,9800	1.514.700,00	2,05	
5,75000% Belgien S.28 28.03.2008		EUR	3.200,00	0,00	0,00	104,8300	3.354.560,00	4,55	
9,00000% Belgien S. 6 28.03.2003		EUR	2.000,00	0,00	0,00	103,8200	2.076.400,00	2,82	
<b>Finnland</b>									
3,75000% Finnland S.JAN 12.11.2003		EUR	3.000,00	0,00	0,00	99,8450	2.995.350,00	4,06	
5,00000% Finnland 04.07.2007		EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6500	1.016.500,00	1,38	
<b>Frankreich</b>									
4,00000% Frankreich 25.10.2009		EUR	1.500,00	0,00	0,00	94,7400	1.421.100,00	1,93	
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	2.000,00	0,00	0,00	102,6000	2.052.000,00	2,78	
5,00000% Frankreich 12.01.2006		EUR	2.400,00	0,00	0,00	102,0216	2.448.518,40	3,32	
<b>Großbritannien</b>									
4,00000% Bank of England 28.01.2005		EUR	3.000,00	3.000,00	0,00	99,4250	2.982.750,00	4,04	
<b>Griechenland</b>									
5,25000% Griechenland 18.05.2012		EUR	1.000,00	2.000,00	1.000,00	99,8800	998.800,00	1,35	
6,50000% Griechenland 22.10.2019		EUR	1.000,00	0,00	0,00	110,2400	1.102.400,00	1,49	
<b>Italien</b>									
4,00000% B.T.P. 01.03.2005		EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	99,4600	3.978.400,00	5,39	
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	6.500,00	5.000,00	0,00	99,7900	6.486.350,00	8,80	
4,75000% Italien 01.07.2005		EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,4000	1.014.000,00	1,37	
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	3.000,00	1.000,00	0,00	101,4900	3.044.700,00	4,13	
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	4.500,00	2.000,00	0,00	108,5700	4.885.650,00	6,62	
6,75000% Italien 01.02.2007		EUR	2.500,00	0,00	0,00	108,8400	2.721.000,00	3,69	
<b>Österreich</b>									
3,90000% Österreich S.98/3 20.10.2005		EUR	2.000,00	0,00	0,00	98,8700	1.977.400,00	2,68	
<b>Spanien</b>									
5,15000% Spanien 30.07.2009		EUR	2.000,00	0,00	0,00	101,4100	2.028.200,00	2,75	
6,00000% Spanien 31.01.2008		EUR	2.500,00	0,00	0,00	106,1300	2.653.250,00	3,60	
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						EUR	<b>66.483.398,40</b>	<b>90,15</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>66.483.398,40</b>	<b>90,15</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Depotbank		EUR	5.530.578,13				5.530.578,13	7,50	
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	<b>5.530.578,13</b>	<b>7,50</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	1.633.298,58				1.633.298,58	2,21	
Sonstige Ansprüche		EUR	103.064,29				103.064,29	0,14	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.736.362,87</b>	<b>2,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>73.750.339,40</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert		EUR					51,61		
Umlaufende Anteile		STK					1.429.022,00		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>90,15</b>	

Fortsetzung AM 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 Berichtstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>				
5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR	0	3.000	
5,00000% Bundesrep. Deutschl. 04.01.2012	EUR	2.500	2.500	
5,00000% Nordrh.-Westfalen 06.07.2009	EUR	5.000	5.000	
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031	EUR	0	1.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>				
5,00000% Frankreich 12.01.2003	EUR	0	5.000	
5,00000% Frankreich 25.10.2016	EUR	0	500	
5,00000% Italien 15.06.2003	EUR	0	3.700	
5,35000% Griechenland S.10YR 18.05.2011	EUR	0	1.500	
6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	0	3.000	
<b>Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):</b>				
unbefristet				
5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR			2.100
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006	EUR			2.589
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007	EUR			1.997

# AM Generali Bond Europa Plus

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>								
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007		EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	97,8900	3.915.600,00	3,35
4,12500% Bundesobl. S.132 27.08.2004		EUR	4.000,00	0,00	0,00	100,2900	4.011.600,00	3,43
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006		EUR	5.000,00	0,00	0,00	100,2700	5.013.500,00	4,29
5,50000% Allg.Hyp.Bank S.505 13.07.2010		EUR	10.000,00	10.000,00	0,00	100,9500	10.095.000,00	8,64
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031		EUR	2.000,00	0,00	3.000,00	103,3500	2.067.000,00	1,77
6,00000% Bundesanl. S.96 05.01.2006		EUR	1.000,00	0,00	0,00	105,1900	1.051.900,00	0,90
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>								
<b>Belgien</b>								
4,75000% Belgien S.34 28.09.2005		EUR	2.500,00	0,00	0,00	101,0800	2.527.000,00	2,16
5,00000% Belgien S.36 28.09.2011		EUR	4.000,00	0,00	2.000,00	99,2200	3.968.800,00	3,40
7,25000% Belgien S.14 29.04.2004		EUR	1.700,00	0,00	0,00	105,5900	1.795.030,00	1,54
<b>Dänemark</b>								
5,00000% Dänemark 15.11.2003		DKK	3.000,00	0,00	0,00	100,9700	407.738,24	0,35
6,00000% Dänemark 15.11.2009		DKK	9.500,00	0,00	0,00	105,4500	1.348.459,85	1,15
7,00000% Dänemark 15.12.2004		DKK	8.500,00	0,00	0,00	105,7000	1.209.377,10	1,03
<b>Frankreich</b>								
3,50000% Frankreich 12.07.2004		EUR	5.000,00	0,00	7.000,00	99,0663	4.953.315,00	4,24
5,00000% Frankreich 25.10.2016		EUR	4.000,00	0,00	0,00	98,2500	3.930.000,00	3,36
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,6000	1.026.000,00	0,88
5,50000% Frankreich 25.10.2007		EUR	5.000,00	0,00	0,00	104,0700	5.203.500,00	4,45
<b>Großbritannien</b>								
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	500,00	0,00	0,00	92,9500	716.278,28	0,61
5,00000% GB Treasury Stk. 2004		GBP	1.000,00	0,00	0,00	100,6500	1.551.229,89	1,33
5,75000% Großbritannien 07.12.2009		GBP	500,00	0,00	0,00	104,6000	806.053,88	0,69
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	1.500,00	0,00	0,00	118,6500	2.742.972,07	2,35
6,75000% Großbritannien 26.11.2004		GBP	1.300,00	0,00	0,00	104,4500	2.092.734,73	1,79
7,50000% Grossbr. Treasury 07.12.2006		GBP	1.500,00	0,00	0,00	109,9200	2.541.150,36	2,17
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015		GBP	1.100,00	0,00	0,00	129,7500	2.199.694,84	1,88
<b>Italien</b>								
4,00000% B.T.P. 01.03.2005		EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	99,4600	3.978.400,00	3,40
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	7.000,00	5.000,00	0,00	99,7900	6.985.300,00	5,98
4,75000% Italien 01.07.2005		EUR	5.000,00	0,00	0,00	101,4000	5.070.000,00	4,34
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	4.000,00	1.000,00	0,00	101,4900	4.059.600,00	3,47
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	5.000,00	3.000,00	1.000,00	108,5700	5.428.500,00	4,64
6,00000% Italien 01.11.2007		EUR	4.000,00	0,00	0,00	106,1200	4.244.800,00	3,63
<b>Schweden</b>								
5,00000% Schweden S.1042 15.01.2004		SEK	37.000,00	0,00	0,00	100,1327	4.075.549,32	3,49
5,25000% Schweden S.1045 15.03.2011		SEK	12.000,00	0,00	0,00	99,0148	1.307.042,96	1,12
<b>Spanien</b>								
4,00000% Spanien 31.01.2010		EUR	4.000,00	0,00	900,00	93,8700	3.754.800,00	3,21
5,50000% Spanien 30.07.2017		EUR	2.500,00	2.500,00	0,00	102,0500	2.551.250,00	2,18
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						EUR	<b>106.629.176,52</b>	<b>91,23</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>106.629.176,52</b>	<b>91,23</b>

### Derivate

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

#### Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Geschlossene Positionen

GBP 4,00 MIO.	OTC						30.769,83	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>		EUR					<b>30.769,83</b>	<b>0,03</b>

Fortsetzung AM Generali Bond Europa Plus ►

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**

**Bankguthaben**

**EUR-Guthaben bei:**

Depotbank	EUR	7.321.386,96	5.553.168,79	4,75
Guthaben in sonstigen/EWR-Währungen	SEK	3.042.840,17	334.724,61	0,29
	NOK	0,99	0,13	0,00
	GBP	824.156,68	1.270.200,17	1,09
	DKK	1.213.110,70	163.293,26	0,14

Summe der Bankguthaben EUR 7.321.386,96 6,26

**Sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsansprüche	EUR	2.734.923,25	2.734.923,25	2,34
Sonstige Ansprüche	EUR	159.373,12	159.373,12	0,14
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>		<b>2.894.296,37</b>	<b>2,48</b>
Fondsvermögen	EUR		<u>116.875.629,68</u>	<u>100,00</u>
Anteilwert	EUR		51,27	
Umlaufende Anteile	STK		2.279.699,00	

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,23  
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,03

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

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

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

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere Inland**

5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR	0	2.000
5,00000% Bundesrep. Deutschl. 04.01.2012	EUR	3.000	3.000
5,00000% Nordrh.-Westfalen 06.07.2009	EUR	10.000	10.000
6,00000% Bundesanl. S.97 04.07.2007	EUR	0	4.000

**Verzinsliche Wertpapiere Ausland**

3,00000% Spanien 31.01.2003	EUR	0	4.000
5,00000% Italien 15.06.2003	EUR	0	4.000
6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	0	3.000

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw.**

**Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

**Absicherung von Beständen**

**Verkauf von Devisen auf Termin:**

GBP	EUR	3.242
SEK	EUR	13.025

**Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluß des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):**

**unbefristet**

4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006	EUR	4.994
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007	EUR	3.994

# AM Generali Bond Global

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Verzinsliche Wertpapiere Inland</b>								
3,25000% Bundesobl. S.131 19.05.2004		EUR	4.000,00	0	0	98,7350	3.949.400,00	3,53
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031		EUR	2.000,00	0	1.000	103,3500	2.067.000,00	1,85
6,00000% Bundesanl. S.97 04.07.2007		EUR	3.000,00	0	0	106,5300	3.195.900,00	2,86
<b>Verzinsliche Wertpapiere Ausland</b>								
<b>Australien</b>								
6,75000% Australien S.1106 15.11.2006		AUD	1.000,00	0	0	103,9000	592.083,52	0,53
<b>Belgien</b>								
4,75000% Belgien S.34 28.09.2005		EUR	650,00	0	0	101,0800	657.020,00	0,59
5,00000% Belgien S.36 28.09.2011		EUR	1.700,00	0	0	99,2200	1.686.740,00	1,51
7,25000% Belgien S.14 29.04.2004		EUR	650,00	0	0	105,5900	686.335,00	0,61
<b>Canada</b>								
5,00000% Canada S. WU42 01.09.2004		CAD	1.000,00	0	0	102,0590	681.213,06	0,61
5,25000% Canada 01.09.2003		CAD	800,00	0	0	102,0720	545.039,86	0,49
6,00000% Canada 01.06.2011		CAD	1.000,00	1.350	1.000	104,2855	696.074,28	0,62
7,00000% Canada 01.12.2006		CAD	500,00	0	0	108,8680	363.330,54	0,32
8,00000% Canada S.VW17 01.06.2027		CAD	800,00	0	0	128,1689	684.391,02	0,61
<b>Dänemark</b>								
5,00000% Dänemark 15.11.2003		DKK	1.000,00	0	0	100,9700	135.912,75	0,12
6,00000% Dänemark 15.11.2009		DKK	3.800,00	0	0	105,4500	539.383,94	0,48
7,00000% Dänemark 15.12.2004		DKK	4.000,00	0	0	105,7000	569.118,64	0,51
<b>Frankreich</b>								
4,50000% Frankreich 12.07.2006		EUR	3.000,00	0	0	100,2187	3.006.561,00	2,69
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	450,00	0	0	102,6000	461.700,00	0,41
6,50000% Frankreich 25.04.2011		EUR	1.000,00	0	2.000	110,6700	1.106.700,00	0,99
<b>Großbritannien</b>								
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	400,00	0	0	92,9500	573.022,62	0,51
5,75000% Großbritannien 07.12.2009		GBP	500,00	0	0	104,6000	806.053,88	0,72
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	700,00	0	0	118,6500	1.280.053,63	1,14
6,75000% Großbritannien 26.11.2004		GBP	500,00	0	0	104,4500	804.897,97	0,72
7,50000% Grossbr. Treasury 07.12.2006		GBP	500,00	0	0	109,9200	847.050,12	0,76
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015		GBP	200,00	0	0	129,7500	399.944,52	0,36
<b>Italien</b>								
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	3.000,00	1.000	0	99,7900	2.993.700,00	2,68
4,75000% Italien 15.03.2006		EUR	3.000,00	0	0	101,1300	3.033.900,00	2,71
5,25000% Italien 15.12.2005		EUR	2.000,00	0	0	102,8400	2.056.800,00	1,84
5,50000% Italien 01.11.2010		EUR	1.000,00	0	0	103,4100	1.034.100,00	0,92
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	3.000,00	2.000	0	108,5700	3.257.100,00	2,91
6,00000% Italien 01.11.2007		EUR	2.000,00	0	0	106,1200	2.122.400,00	1,90
<b>Japan</b>								
Japan YN-Flr. Bonds S.13 20.09.2016		JPY	1.000.000,00	0	0	99,9600	8.445.398,63	7,55
1,00000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 20.12.2004		JPY	750.000,00	0	0	102,3600	6.486.126,98	5,80
1,55000% Japan Fin. Corp. 21.02.2012		JPY	500.000,00	500.000	0	102,3000	4.321.550,02	3,86
<b>Schweden</b>								
5,00000% Schweden S.1042 15.01.2004		SEK	4.000,00	0	0	100,1327	440.599,93	0,39
5,25000% Schweden S.1045 15.03.2011		SEK	5.000,00	0	0	99,0148	544.601,23	0,49
<b>Spanien</b>								
3,00000% Spanien 31.01.2003		EUR	1.700,00	0	0	99,6900	1.694.730,00	1,51
4,00000% Spanien 31.01.2010		EUR	1.700,00	0	0	93,8700	1.595.790,00	1,43
5,75000% Spanien 30.07.2032		EUR	1.000,00	0	0	105,2100	1.052.100,00	0,94
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
2,75000% Treasury 30.09.2003		USD	3.000,00	2.000	0	100,6641	3.044.245,41	2,72
4,75000% Federal National Mortgage 15.03.2004		USD	5.000,00	0	0	103,1777	5.200.436,49	4,65
5,00000% US Treasury 15.08.2011		USD	1.000,00	0	0	101,4844	1.023.017,66	0,91
5,37500% US Treasury 15.02.2031		USD	1.000,00	3.000	2.000	98,0156	988.050,78	0,88
6,00000% US Treasury 15.02.2026		USD	2.000,00	0	0	104,1875	2.100.533,26	1,88
6,12500% US Treasury 15.08.2007		USD	2.000,00	0	0	109,0313	2.198.188,53	1,96
6,25000% US Treasury 15.08.2023		USD	5.000,00	0	1.000	107,2813	5.407.266,56	4,83
6,50000% US Treasury 15.05.2005		USD	4.000,00	0	0	108,6328	4.380.311,21	3,91
7,12500% Fed. Natl. Mortgage Ass. 15.02.2005		USD	2.000,00	0	0	109,1450	2.200.481,85	1,97
7,50000% US Treasury 15.11.2016		USD	1.500,00	0	0	120,5938	1.823.475,82	1,63
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>93.779.830,71</b>	<b>83,80</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>93.779.830,71</b>	<b>83,80</b>

Fortsetzung AM Generali Bond Global ►

**Vermögensaufstellung zum 30. 06. 2002 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Devisen-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Absicherung von Beständen</b>								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
Geschlossene Positionen								
JPY 2.100,00 MIO.	OTC						932.803,52	0,83
USD 6,50 MIO.	OTC						29.592,92	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>			<b>EUR</b>				<b>962.396,44</b>	<b>0,86</b>

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**
**Bankguthaben**
**EUR-Guthaben bei:**

Depotbank		EUR	15.798.126,74				3.042.686,78	2,72
Guthaben in sonstigen/EWR-Währungen		SEK	499.107,18				54.903,79	0,05
		GBP	777.871,68				1.198.865,17	1,07
		DKK	526.229,76				70.834,24	0,06
Guthaben in Nicht-EU-Währungen		USD	185.035,27				186.525,61	0,17
		JPY	1.322.309.919,00				11.171.903,14	9,98
		CAD	79.999,07				53.396,97	0,05
		AUD	33.360,95				19.011,04	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>15.798.126,74</b>	<b>14,12</b>

**Sonstige Vermögensgegenstände**

Zinsansprüche		EUR	1.251.530,60				1.251.530,60	1,12
Sonstige Ansprüche		EUR	109.335,33				109.335,33	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>1.360.865,93</b>	<b>1,22</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>111.901.219,82</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>		<b>EUR</b>					<b>51,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		<b>STK</b>					<b>2.190.435,00</b>	

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>83,80</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,86</b>

**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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	--------------------	-----------------------	------------------

**Amtlich gehandelte Wertpapiere**
**Verzinsliche Wertpapiere Ausland**

1,10000% Japan 20.03.2011	JPY	0	500.000	
4,75000% US Treasury 15.11.2008	USD	0	1.500	
4,87500% US Treasury 15.02.2012	USD	1.000	1.000	
5,00000% Frankreich 12.01.2003	EUR	0	2.500	
5,75000% Canada 01.09.2006	CAD	2.000	2.000	
6,50000% Australien 15.05.2013	AUD	1.000	1.000	
7,50000% Australien 2005	AUD	2.000	2.000	

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw.**
**Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**
**Absicherung von Beständen**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD	EUR							2.835
-----	-----	--	--	--	--	--	--	-------

# AM Generali Aktien Deutschland

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien Euroland</b>									
Adidas-Salomon AG		STK	1.160	0	0	EUR	85,40	99.064,00	0,50
Allianz AG o.N.		STK	5.672	500	650	EUR	198,50	1.125.892,00	5,70
BASF AG		STK	14.341	0	500	EUR	45,90	658.251,90	3,33
Bay. Motoren Werke AG		STK	12.891	0	5.000	EUR	41,60	536.265,60	2,72
Bayer AG Aktien		STK	18.060	750	600	EUR	31,48	568.528,80	2,88
Bay. Hypo- u. Vereinsbank AG		STK	23.736	3.500	0	EUR	31,70	752.431,20	3,81
Commerzbank AG		STK	19.303	0	0	EUR	15,02	289.931,06	1,47
DaimlerChrysler AG		STK	16.997	0	0	EUR	48,20	819.255,40	4,15
Degussa AG		STK	5.627	0	0	EUR	35,50	199.758,50	1,01
Deutsche Bank AG		STK	13.541	4.100	1.800	EUR	69,70	943.807,70	4,78
Deutsche Lufthansa AG		STK	9.658	0	0	EUR	14,10	136.177,80	0,69
Deutsche Post AG		STK	15.000	0	0	EUR	12,55	188.250,00	0,95
Deutsche Telekom AG		STK	73.359	4.000	9.500	EUR	9,16	671.968,44	3,40
E.ON AG		STK	17.899	4.700	1.100	EUR	57,65	1.031.877,35	5,23
Epcos AG		STK	1.651	0	0	EUR	33,00	54.483,00	0,28
Fresenius Medical Care AG		STK	2.356	0	0	EUR	44,30	104.370,80	0,53
Henkel KGaA Vz.		STK	4.104	0	0	EUR	69,40	284.817,60	1,44
Infineon Technol. AG		STK	18.517	8.000	0	EUR	15,42	285.532,14	1,45
Kon. Philips Electr. N.V.		STK	7.053	2.300	0	EUR	26,48	186.763,44	0,95
Linde AG		STK	3.005	0	0	EUR	50,20	150.851,00	0,76
MAN AG (Vz.)		STK	3.904	3.904	0	EUR	17,40	67.929,60	0,34
Marschollek, Lautenschl. u. P.		STK	1.500	0	0	EUR	30,68	46.020,00	0,23
Metro AG		STK	8.420	0	0	EUR	30,30	255.126,00	1,29
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	3.670	900	1.400	EUR	236,20	866.854,00	4,39
Preussag AG		STK	5.204	0	0	EUR	24,50	127.498,00	0,65
RWE AG		STK	15.275	10.400	13.500	EUR	39,60	604.890,00	3,06
SAP AG		STK	8.274	2.300	0	EUR	95,30	788.512,20	3,99
Schering AG		STK	5.028	0	0	EUR	63,00	316.764,00	1,60
Siemens AG		STK	22.684	4.000	5.400	EUR	59,70	1.354.234,80	6,86
Thyssen Krupp AG		STK	12.917	0	0	EUR	15,35	198.275,95	1,00
Volkswagen AG		STK	8.340	0	11.000	EUR	48,50	404.490,00	2,05
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						EUR	<b>14.118.872,28</b>	<b>71,52</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>14.118.872,28</b>	<b>71,52</b>	
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Dax Index-Future - 09/02	EUREX	EUR	45				-67.500,00	-0,34	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						EUR	<b>-67.500,00</b>	<b>-0,34</b>	
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Depotbank		EUR	5.685.672,74				5.685.662,74	28,80	
<b>Summe der Bankguthaben</b>						EUR	<b>5.685.662,74</b>	<b>28,80</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR	2.402,25				2.402,25	0,01	
Sonstige Ansprüche		EUR	2.009,66				2.009,66	0,01	
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>4.411,91</b>	<b>0,02</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>19.741.446,93</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert</b>						EUR	<b>29,43</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	<b>670.882,00</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>71,52</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>-0,34</b>	

Fortsetzung AM 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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien Euroland</b>				
France Telecom	STK	0	5.003	
MAN AG (St.)	STK	0	3.904	
Telecom Italia S.p.A.	STK	1.900	21.900	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswert (E): Dax Index-Future)	EUR			12.052

# AM Generali Aktien Euroland

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien Euroland</b>								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	18.051,00	0	0	EUR 17,470	315.350,97	1,46
Aegon N.V.		STK	11.706,00	209	0	EUR 19,840	232.247,04	1,08
Ahold N.V.		STK	12.013,00	1.000	0	EUR 20,100	241.461,30	1,12
Air Liquide S.A.		STK	1.387,13	154	0	EUR 151,000	209.455,88	0,97
Alcatel S.A.		STK	16.292,00	0	0	EUR 7,350	119.746,20	0,56
Allianz AG o.N.		STK	1.130,00	0	800	EUR 198,500	224.305,00	1,04
Allied Irish Banks PLC		STK	26.000,00	26.000	0	EUR 12,970	337.220,00	1,57
Aventis S.A.		STK	8.996,00	0	0	EUR 67,800	609.928,80	2,83
AXA S.A.		STK	16.092,00	0	2.500	EUR 17,150	275.977,80	1,28
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	43.112,00	0	0	EUR 11,120	479.405,44	2,23
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	62.392,00	1.500	0	EUR 7,760	484.161,92	2,25
Bank of Ireland		STK	30.000,00	30.000	0	EUR 12,500	375.000,00	1,74
BASF AG		STK	5.291,00	0	2.000	EUR 45,900	242.856,90	1,13
Bay. Motoren Werke AG		STK	5.000,00	5.000	0	EUR 41,600	208.000,00	0,97
Bayer AG Aktien		STK	4.327,00	0	5.000	EUR 31,480	136.213,96	0,63
Bay. Hypo- u. Vereinsbank AG		STK	1.881,00	0	3.000	EUR 31,700	59.627,70	0,28
BNP S.A.		STK	11.126,00	5.563	0	EUR 53,150	591.346,90	2,75
Carrefour S.A.		STK	7.773,00	0	0	EUR 53,750	417.798,75	1,94
DaimlerChrysler AG		STK	11.122,00	0	0	EUR 48,200	536.080,40	2,49
Deutsche Bank AG		STK	5.083,00	0	3.300	EUR 69,700	354.285,10	1,64
Deutsche Telekom AG		STK	24.692,00	0	7.500	EUR 9,160	226.178,72	1,05
Endesa S.A.		STK	13.571,00	0	0	EUR 14,130	191.758,23	0,89
Enel S.p.A		STK	26.081,00	0	0	EUR 5,620	146.575,22	0,68
ENI S.p.A.		STK	34.790,00	0	0	EUR 15,621	543.454,59	2,52
E.ON AG		STK	7.015,00	0	1.000	EUR 57,650	404.414,75	1,88
Fortis (B)		STK	15.374,00	8.000	0	EUR 20,390	313.475,86	1,46
France Telecom		STK	6.689,00	1.000	100	EUR 9,000	60.201,00	0,28
Generali S.p.A.		STK	15.197,00	0	0	EUR 23,350	354.849,95	1,65
Groupe Danone S.A.		STK	1.885,00	0	0	EUR 134,800	254.098,00	1,18
ING Groep N.V. Cert.		STK	21.376,00	0	0	EUR 24,300	519.436,80	2,41
Irish Live & Perm. PLC		STK	14.000,00	14.000	0	EUR 14,780	206.920,00	0,96
Kon. Philips Electr. N.V.		STK	16.867,00	13.000	13.400	EUR 26,480	446.638,16	2,07
LVMH S.A.		STK	17,00	2.750	6.650	EUR 49,000	833,00	0,00
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	1.257,00	0	0	EUR 236,200	296.903,40	1,38
Nokia Corp.		STK	27.626,00	70.000	105.683	EUR 13,950	385.382,70	1,79
Oreal (L') S.A.		STK	4.207,00	0	0	EUR 76,550	322.045,85	1,50
Peugeot S.A.		STK	4.850,00	6.000	1.150	EUR 51,200	248.320,00	1,15
Pinault-Printemps-Redoute S.A.		STK	917,00	0	0	EUR 116,900	107.197,30	0,50
Repsol S.A.		STK	12.465,00	0	0	EUR 11,500	143.347,50	0,67
Royal Dutch N.V.		STK	28.650,00	0	0	EUR 53,900	1.544.235,00	7,16
RWE AG		STK	4.852,00	1.400	1.850	EUR 39,600	192.139,20	0,89
San Paolo-Imi S.p.A.		STK	13.541,00	0	0	EUR 9,669	130.927,93	0,61
Sanofi-Synthelabo S.A.		STK	2.139,00	2.500	5.072	EUR 58,800	125.773,20	0,58
Siemens AG		STK	7.001,00	0	4.200	EUR 59,700	417.959,70	1,94
Société Generale S.A.		STK	5.498,00	500	0	EUR 63,000	346.374,00	1,61
St. Gobain S.A.		STK	400,00	300	1.000	EUR 44,100	17.640,00	0,08
Suez S.A. (vorher Suez Lyon des Eaux S.A.)		STK	12.528,00	0	0	EUR 26,000	325.728,00	1,51
Telecom Italia Mobile S.p.A.		STK	48.845,00	0	9.600	EUR 3,924	191.667,78	0,89
Telecom Italia S.p.A.		STK	32.131,00	0	0	EUR 7,743	248.790,33	1,16
Telefonica S.A.		STK	57.302,00	2.300	0	EUR 8,190	469.303,38	2,18
Total Fina S.A.		STK	6.317,00	0	3.650	EUR 157,300	993.664,10	4,61
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	46.865,00	0	0	EUR 4,454	208.736,71	0,97
Unilever N.V.		STK	7.697,00	0	0	EUR 63,300	487.220,10	2,26
Vivendi Universal		STK	13.688,00	0	0	EUR 19,810	271.159,28	1,26
Volkswagen AG		STK	7.978,00	5.000	0	EUR 48,500	386.933,00	1,80
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>17.980.752,80</b>	<b>83,49</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>17.980.752,80</b>	<b>83,49</b>

Fortsetzung AM Generali Aktien Euroland ►

**Vermögensaufstellung zum 30. 06. 2002 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/02	EUREX	EUR	70				-46.900,00	-0,22
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>		EUR					<b>-46.900,00</b>	<b>-0,22</b>

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**

<b>Bankguthaben</b>								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	3.439.262,33				3.439.140,28	15,97
Guthaben in sonstigen/EWR-Währungen		SEK	654,98				72,05	0,00
		GBP	32,44				50,00	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>		EUR					<b>3.439.262,33</b>	<b>15,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	71.756,10				71.756,10	0,33
Sonstige Ansprüche		EUR	92.640,48				92.640,48	0,43
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>		EUR					<b>164.396,58</b>	<b>0,76</b>
<b>Fondsvermögen</b>		EUR					<b>21.537.511,71</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert		EUR					30,26	
Umlaufende Anteile		STK					711.645,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								83,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,22

**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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien Euroland</b>				
Ahold N.V. Anrechte	STK	24.026	24.026	
Renault S.A.	STK	2.000	2.000	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	57.302	57.302	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	55.002	55.002	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.).

<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswert(E): Dow Jones Euro Stoxx 50 Future)	EUR			4.773

# AM Generali Aktien Europa

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien Schweiz</b>								
Credit Suisse Group		STK	10.126	1.400	0	CHF 44,000	302.578,83	1,08
Nestlé S.A.		STK	3.733	125	0	CHF 332,000	841.674,20	3,01
Novartis AG		STK	27.563	1.500	0	CHF 62,350	1.167.107,56	4,18
Schweiz. Rueckvers. Ges.		STK	2.515	0	0	CHF 139,250	237.837,94	0,85
UBS AG		STK	12.317	0	0	CHF 71,200	595.570,09	2,13
Zurich Financial Services		STK	772	0	0	CHF 281,000	147.323,34	0,53
<b>Aktien Euroland</b>								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	12.344	0	0	EUR 17,470	215.649,68	0,77
Aegon N.V.		STK	7.979	142	0	EUR 19,840	158.303,36	0,57
Alcatel S.A.		STK	11.224	0	0	EUR 7,350	82.496,40	0,30
Allianz AG o.N.		STK	1.720	400	0	EUR 198,500	341.420,00	1,22
AXA S.A.		STK	10.225	0	2.500	EUR 17,150	175.358,75	0,63
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	30.663	1.200	0	EUR 11,120	340.972,56	1,22
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	48.323	6.500	0	EUR 7,760	374.986,48	1,34
Bayer AG Aktien		STK	6.388	0	0	EUR 31,480	201.094,24	0,72
BNP S.A.		STK	7.644	3.822	0	EUR 53,150	406.278,60	1,45
Carrefour S.A.		STK	5.327	0	0	EUR 53,750	286.326,25	1,02
DaimlerChrysler AG		STK	7.594	0	0	EUR 48,200	366.030,80	1,31
Deutsche Bank AG		STK	5.742	0	0	EUR 69,700	400.217,40	1,43
Deutsche Telekom AG		STK	22.039	0	0	EUR 9,160	201.877,24	0,72
ENI S.p.A.		STK	23.830	0	0	EUR 15,621	372.248,43	1,33
E.ON AG		STK	5.500	0	0	EUR 57,650	317.075,00	1,13
Generali S.p.A.		STK	10.410	0	0	EUR 23,350	243.073,50	0,87
ING Groep N.V. Cert.		STK	14.605	0	0	EUR 24,300	354.901,50	1,27
Kon. KPN N.V.		STK	42	0	0	EUR 4,630	194,46	0,00
Kon. Philips Electr. N.V.		STK	11.912	0	0	EUR 26,480	315.429,76	1,13
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	871	0	0	EUR 236,200	205.730,20	0,74
Nokia Corp.		STK	45.448	86.000	84.000	EUR 13,950	633.999,60	2,27
Oreal (L') S.A.		STK	2.905	0	0	EUR 76,550	222.377,75	0,80
Royal Dutch N.V.		STK	19.647	0	0	EUR 53,900	1.058.973,30	3,79
Siemens AG		STK	7.798	150	0	EUR 59,700	465.540,60	1,67
Suez S.A. (vorher Suez Lyon des Eaux S.A.)		STK	8.900	400	0	EUR 26,000	231.400,00	0,83
Telecom Italia S.p.A.		STK	22.121	0	0	EUR 7,743	171.282,90	0,61
Telefonica S.A.		STK	40.640	3.000	0	EUR 8,190	332.841,60	1,19
Total Fina S.A.		STK	6.630	0	200	EUR 157,300	1.042.899,00	3,73
Unilever N.V.		STK	5.200	0	0	EUR 63,300	329.160,00	1,18
Vivendi Universal		STK	9.382	0	0	EUR 19,810	185.857,42	0,66
<b>Aktien Großbritannien</b>								
Astrazeneca PLC		STK	15.698	600	0	GBP 26,600	643.558,97	2,30
Barclays PLC		STK	65.684	50.263	0	GBP 5,400	546.658,04	1,96
BP PLC		STK	212.406	19.000	0	GBP 5,350	1.751.390,33	6,27
BTGroup PLC		STK	78.389	0	0	GBP 2,420	292.370,05	1,05
CGNU PLC		STK	665	0	20.000	GBP 4,915	5.037,42	0,02
Diageo PLC		STK	31.530	0	0	GBP 8,250	400.903,92	1,43
Glaxosmithkline PLC		STK	58.352	5.000	0	GBP 13,960	1.255.461,93	4,49
HSBC Hldgs. PLC		STK	88.016	3.000	0	GBP 7,420	1.006.532,77	3,60
Lloyds TSB Grp.		STK	50.963	0	0	GBP 6,310	495.617,61	1,77
Prudential PLC		STK	18.263	0	0	GBP 5,600	157.624,07	0,56
Royal Bank of Scotland Grp.		STK	24.491	2.000	0	GBP 18,020	680.179,74	2,43
Shell Tr. & Tr. PLC		STK	90.958	0	0	GBP 4,750	665.881,42	2,38
Vodafone Airt. PLC		STK	643.580	75.000	6.000	GBP 0,885	877.825,50	3,14
<b>Aktien Schweden</b>								
Ericsson		STK	42.101	0	24.604	SEK 13,500	62.522,26	0,22
<b>Genussscheine</b>								
Roche Holding AG Genußsch.		CHF	6.475	0	0	CHF 108,750	478.208,16	1,71
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>						EUR	<b>22.645.860,93</b>	<b>81,02</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						EUR	<b>22.645.860,93</b>	<b>81,02</b>

Fortsetzung AM Generali Aktien Europa ►

**Vermögensaufstellung zum 30. 06. 2002 (Fortsetzung)**

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/02	EUREX	EUR	70				-46.900,00	-0,17
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/02	EUREX	EUR	30				-20.100,00	-0,07
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>		<b>EUR</b>					<b>-67.000,00</b>	<b>-0,24</b>

**Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds**
**Bankguthaben**
**EUR-Guthaben bei:**

Depotbank		EUR	5.248.360,02				4.380.885,54	15,67
Guthaben in sonstigen/EWR-Währungen		SEK	2.624.949,78				288.754,99	1,03
		GBP	322.726,40				497.389,80	1,78
Guthaben in Nicht-EU-Währungen		CHF	119.757,08				81.329,69	0,29

**Summe der Bankguthaben**

EUR 5.248.360,02 18,78

**Sonstige Vermögensgegenstände**

Dividendenansprüche		EUR	53.832,94				53.832,94	0,19
Sonstige Ansprüche		EUR	70.281,81				70.281,81	0,25
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>124.114,75</b>	<b>0,44</b>

**Fondsvermögen**

EUR 27.951.335,70 100,00

**Anteilwert**

EUR 30,86

**Umlaufende Anteile**

STK 905.600,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

81,02

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,24

**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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Ämtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien Euroland</b>				
RWE AG	STK	4.800	4.800	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	40.640	40.640	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	37.640	37.640	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

**Terminkontrakte**
**Aktienindex-Terminkontrakte**
**Gekaufte Kontrakte**

(Basiswert(E): Dow Jones Euro Stoxx 50 Future) EUR 6.276

# AM Generali Aktien Global

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR mögens	% des Fondsver-	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien Schweiz</b>									
Cie Financiere Richemont AG		STK	3.000,00	0	0	CHF	32,000	65.195,73	0,54
Credit Suisse Group		STK	1.956,00	0	0	CHF	44,000	58.447,97	0,31
Nestlé S.A.		STK	974,00	0	0	CHF	332,000	219.606,39	1,17
Novartis AG		STK	5.120,00	0	0	CHF	62,350	216.797,54	1,16
Schweiz. Rueckvers. Ges.		STK	680,00	0	0	CHF	139,250	64.306,08	0,34
UBS AG		STK	2.100,00	0	0	CHF	71,200	101.542,35	0,54
<b>Aktien Euroland</b>									
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	5.837,00	0	0	EUR	17,470	101.972,39	0,54
Air Liquide S.A.		STK	815,63	91	0	EUR	151,000	123.159,38	0,66
Allianz AG o.N.		STK	400,00	0	0	EUR	198,500	79.400,00	0,42
Aventis S.A.		STK	1.300,00	0	0	EUR	67,800	88.140,00	0,47
AXA S.A.		STK	1.300,00	0	2.500	EUR	17,150	22.295,00	0,12
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	9.851,00	0	0	EUR	11,120	109.543,12	0,58
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	16.500,00	0	0	EUR	7,760	128.040,00	0,68
Bayer AG Aktien		STK	2.495,00	0	0	EUR	31,480	78.542,60	0,42
Carrefour S.A.		STK	860,00	0	0	EUR	53,750	46.225,00	0,25
DaimlerChrysler AG		STK	4.000,00	4.000	0	EUR	48,200	192.800,00	1,03
Deutsche Bank AG		STK	1.500,00	0	0	EUR	69,700	104.550,00	0,56
Deutsche Telekom AG		STK	4.115,00	0	0	EUR	9,160	37.693,40	0,20
Generali S.p.A.		STK	4.600,00	0	0	EUR	23,350	107.410,00	0,57
ING Groep N.V. Cert.		STK	5.400,00	0	0	EUR	24,300	131.220,00	0,70
Irish Live Et Perm. PLC		STK	11.000,00	11.000	0	EUR	14,780	162.580,00	0,87
Nokia Corp.		STK	6.000,00	30.000	38.317	EUR	13,950	83.700,00	0,45
Royal Dutch N.V.		STK	4.410,00	0	0	EUR	53,900	237.699,00	1,27
Siemens AG		STK	1.848,00	0	0	EUR	59,700	110.325,60	0,59
Suez S.A. (vorher Suez Lyon des Eaux S.A.)		STK	3.650,00	0	0	EUR	26,000	94.900,00	0,51
Telecom Italia S.p.A.		STK	9.900,00	0	0	EUR	7,743	76.655,70	0,41
Telefonica S.A.		STK	13.954,00	0	0	EUR	8,190	114.283,26	0,61
Total Fina S.A.		STK	1.521,00	0	0	EUR	157,300	239.253,30	1,28
<b>Aktien Großbritannien</b>									
Astrazeneca PLC		STK	2.355,00	0	0	GBP	26,600	96.546,14	0,52
BP PLC		STK	40.305,00	0	0	GBP	5,350	332.334,24	1,77
BTGroup PLC		STK	15.000,00	0	0	GBP	2,420	55.946,00	0,30
Diageo PLC		STK	20.000,00	0	0	GBP	8,250	254.299,98	1,36
Glaxosmithkline PLC		STK	7.498,00	0	0	GBP	13,960	161.321,87	0,86
HSBC Hldgs. PLC		STK	15.902,00	0	0	GBP	7,420	181.851,98	0,97
Lloyds TSB Grp.		STK	8.695,00	0	0	GBP	6,310	84.559,29	0,45
Rio Tinto PLC		STK	7.000,00	0	0	GBP	11,680	126.009,49	0,67
Royal Bank of Scotland Grp.		STK	4.524,00	0	0	GBP	18,020	125.643,43	0,67
Scottish Power UK PLC		STK	9.846,00	0	0	GBP	3,515	53.339,33	0,28
Shell Tr. Et Tr. PLC		STK	4.599,00	0	20.000	GBP	4,750	33.668,16	0,18
Tesco PLC		STK	17.218,00	0	0	GBP	2,385	63.289,76	0,34
Vodafone Airt. PLC		STK	106.126,00	0	0	GBP	0,885	144.752,96	0,77
<b>Aktien Australien</b>									
Broken Hill Billiton PTY Co. LTD., The Shares O.N.		STK	14.000,00	14.000	0	AUD	10,300	82.173,67	0,44
Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N.		STK	11.000,00	14.000	3.000	AUD	32,930	206.420,03	1,10
National Australia Bank LTD. Shares O.N.		STK	4.000,00	10.000	6.000	AUD	35,400	80.692,04	0,43
Westpac Banking Corp. Shares O.N.		STK	30.000,00	30.000	0	AUD	16,240	277.635,31	1,48
<b>Aktien Hongkong</b>									
Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50		STK	4.500,00	4.680	180	HKD	65,000	37.806,67	0,20
CK Life Science Intl (Hldgs)		STK	180,00	180	0	HKD	35,000	814,30	0,00
<b>Aktien Japan</b>									
Canon Inc.		STK	9.000,00	9.000	3.000	JPY	4.530,000	344.456,68	1,84
East Japan Railway Co.		STK	10,00	10	0	JPY	561.000,000	47.397,65	0,25
Hitachi Ltd.		STK	10.000,00	10.000	12.000	JPY	775,000	65.478,03	0,35
Mitsubishi Tokyo Finl. Grp. Inc.		STK	10,00	10	15	JPY	808.000,000	68.266,13	0,36
Nippon Steel Corp.		STK	35.000,00	35.000	0	JPY	187,000	55.297,25	0,30
Shin-Etsu Chem. Co. Ltd.		STK	4.000,00	4.000	0	JPY	5.150,000	174.044,83	0,93
Sony Corp.		STK	1.600,00	0	0	JPY	6.330,000	85.569,23	0,46
Toyota Motor Corp.		STK	8.000,00	8.000	2.847	JPY	3.180,000	214.936,92	1,15

Fortsetzung AM Generali Aktien Global ►

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Aktien Kanada</b>									
Bank of Montreal Shares CD 2		STK	8.300,00	3.500	0	USD	23,190	194.027,28	1,04
Bank of Nova Scotia		STK	4.100,00	0	0	CAD	49,250	134.778,85	0,72
Talisman Energy Inc. Shares O.N.		STK	1.500,00	1.500	0	CAD	68,210	68.292,18	0,36
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>									
Abbott Laboratories		STK	2.037,00	0	0	USD	39,150	80.390,87	0,43
Alcoa Inc.		STK	3.800,00	0	0	USD	31,980	122.502,80	0,65
American Express Co.		STK	3.444,00	0	0	USD	37,080	128.732,09	0,69
American International Group Inc.		STK	308,00	0	2.800	USD	66,900	20.771,16	0,11
Anheuser-Busch		STK	5.000,00	5.000	2.300	USD	50,720	255.642,58	1,36
AOL Time Warner Inc. Shares DL -,01		STK	6.000,00	6.000	4.968	USD	13,630	82.438,69	0,44
AT + T Corp.		STK	5.960,00	0	0	USD	9,900	59.479,24	0,32
Bank Amerika Corp.		STK	2.964,00	0	0	USD	68,600	204.968,10	1,09
Bellsouth Corp.		STK	7.724,00	5.000	0	USD	30,600	238.258,08	1,27
Chevrontexaco Corp.		STK	1.628,00	0	0	USD	87,630	143.810,69	0,77
Cisco Systems Inc.		STK	23.495,00	10.000	0	USD	13,820	327.316,16	1,75
Citigroup Inc.		STK	7.326,00	0	0	USD	39,160	289.196,84	1,54
Coca-Cola Co.		STK	3.136,00	0	0	USD	56,090	177.314,99	0,95
Dell Comp. Corp.		STK	6.584,00	4.000	0	USD	25,800	171.235,37	0,91
Disney (Walt) Co.		STK	3.352,00	0	0	USD	19,050	64.369,92	0,34
DTE Energy Co.		STK	5.000,00	5.000	0	USD	43,550	219.503,84	1,17
Enron Corp.		STK	1.783,00	0	0	USD	0,113	203,10	0,00
Exxon Mobil Corp.		STK	5.054,00	0	6.000	USD	40,250	205.061,94	1,09
Federal National Mortgage Ass.		STK	3.000,00	1.300	0	USD	75,110	227.144,89	1,21
Fleet Boston Fin. Corp.		STK	6.000,00	3.000	0	USD	31,580	191.006,14	1,02
General Electric Co.		STK	15.000,00	5.635	5.000	USD	29,900	452.112,38	2,41
General Motors Corp.		STK	2.500,00	2.500	0	USD	51,500	129.787,00	0,69
Hewlett-Packard Co.		STK	2.830,00	0	0	USD	15,180	43.305,41	0,23
Home Depot Inc.		STK	3.649,00	0	0	USD	37,200	136.836,12	0,73
IBM Corp.		STK	2.682,00	0	0	USD	71,900	194.388,97	1,04
Intel Corp.		STK	9.681,00	0	0	USD	18,650	182.004,87	0,97
Johnson + Johnson		STK	2.838,00	0	1.500	USD	54,410	155.659,30	0,83
JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.)		STK	3.345,00	0	0	USD	32,720	110.329,94	0,59
Lilly & Co.		STK	1.500,00	0	0	USD	59,830	90.467,84	0,48
McDonalds Corp.		STK	5.000,00	5.000	0	USD	28,670	144.504,59	0,77
Medtronic Inc.		STK	3.091,00	0	0	USD	43,300	134.918,30	0,72
Mellon Financial Corp.		STK	378,00	0	0	USD	31,490	11.999,09	0,06
Merck Co.		STK	6.583,00	4.000	0	USD	50,880	337.640,79	1,80
Microsoft Corp.		STK	2.468,00	0	4.000	USD	54,920	136.634,27	0,73
Morgan St., Dean Witt., & Co.		STK	5.300,00	3.000	0	USD	42,620	227.705,37	1,22
Pfizer Inc.		STK	9.524,00	0	0	USD	36,750	352.826,08	1,88
Philip Morris Cos. Inc.		STK	3.200,00	0	0	USD	42,870	138.288,93	0,74
Procter & Gamble Co.		STK	1.000,00	0	1.135	USD	92,240	92.982,93	0,50
SBC Communications Inc.		STK	3.665,00	0	2.000	USD	30,150	111.389,75	0,59
Schlumberger N.V.		STK	13,00	0	2.000	USD	47,840	626,93	0,00
J.M Smucker Co. Shares o.N.		STK	42,70	43	0	USD	34,020	1.464,35	0,01
Suntrust Banks Inc.		STK	1.366,00	0	0	USD	67,530	92.988,96	0,50
Texas Instruments Inc.		STK	3.000,00	3.000	2.412	USD	24,670	74.606,10	0,40
US Bancorp.		STK	4.000,00	0	0	USD	22,980	92.660,36	0,49
Verizon Communications		STK	3.829,00	0	0	USD	39,230	151.421,53	0,81
Wachovia Corp.		STK	3.000,00	3.000	0	USD	37,950	114.766,99	0,61
Wal-Mart Stores Inc.		STK	2.746,00	0	1.500	USD	57,700	159.720,37	0,85
Wells + Fargo Co.		STK	5.110,00	2.000	0	USD	50,160	258.382,07	1,38
Wyeth		STK	2.350,00	0	0	USD	52,680	124.795,11	0,67
3M Co.		STK	659,00	0	500	USD	125,170	83.151,41	0,44
<b>Genussscheine</b>									
Roche Holding AG Genusssch.		CHF	1.787,00	0	0	CHF	108,7500	131.978,07	0,70
<b>Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere</b>							EUR	<b>14.727.625,16</b>	<b>78,63</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>14.727.625,16</b>	<b>78,63</b>

Fortsetzung AM Generali Aktien Global ►

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30. 06. 2002	Käufe/ Zugänge/ im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge/ im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>								
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/02	EUREX	EUR	40				-26.800,00	-0,14
S&P 500 Stock Index Futures - 09/02	NAY	USD	6				-38.936,10	-0,21
Tokyo Stock Price Index - 09/02	TSE	JPY	7				-44.060,38	-0,24
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>		<b>EUR</b>					<b>-109.796,48</b>	<b>-0,59</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Depotbank		EUR	4.053.703,85				1.536.582,84	8,20
Guthaben in sonstigen/EWR-Währungen		SEK	948.293,96				104.316,13	0,56
		GBP	90.396,17				139.319,66	0,74
Guthaben in Nicht-EU-Währungen		CHF	24.984,85				16.967,77	0,09
		CAD	79.673,76				53.179,83	0,28
		AUD	633.017,83				360.730,92	1,93
		HKD	11.111,06				1.436,14	0,01
		JPY	50.204.662,00				424.168,05	2,26
		USD	1.216.569,64				1.226.368,32	6,55
		SGD	333.349,42				190.634,19	1,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>		<b>EUR</b>					<b>4.053.703,85</b>	<b>21,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche		EUR	40.867,48				40.867,48	0,22
Sonstige Ansprüche		EUR	19.830,52				19.830,52	0,11
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>EUR</b>					<b>60.698,00</b>	<b>0,32</b>
<b>Fondsvermögen</b>		<b>EUR</b>					<b>18.732.230,53</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>		<b>EUR</b>					<b>30,87</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>		<b>STK</b>					<b>606.760,00</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>78,63</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>-0,59</b>

Fortsetzung AM 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 bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien Australien</b>				
Australia Et N.Z. BKG Group Ltd.	STK	14.000	14.000	
<b>Aktien Euroland</b>				
Credit Lyonnais S.A.	STK	5.000	5.000	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	13.954	13.954	
Telefonica S.A. Anrechte	STK	13.954	13.954	
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Enterprise Oil PLC	STK	15.000	15.000	
Telewest Comm. PLC	STK	200.000	200.000	
Thus Group PLC	STK	5.293	5.293	
<b>Aktien Japan</b>				
Chubu Electric Power Co.	STK	0	5.634	
Kansai El. Power Inc.	STK	0	7.000	
Mizuho Holdings Inc.	STK	0	26	
NEC Corp.	STK	0	7.000	
Secom Co. Ltd.	STK	0	2.000	
Takeda Chem. Ind. Ltd.	STK	3.000	3.000	
Tokyo Electric Power	STK	6.000	11.300	
Yamanouchi Pharmaceut. Co. Ltd.	STK	0	2.000	
<b>Aktien Schweden</b>				
Ericsson	STK	0	21.396	
<b>Aktien Singapur</b>				
United Overseas Bank	STK	23.000	23.000	
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Amgen Inc.	STK	0	1.800	
Automatic Data Processing Inc.	STK	0	2.260	
Baxter International Inc.	STK	0	1.950	
Boeing Co.	STK	0	2.000	
Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	3.094	
Comcast Corp. (Special)	STK	0	2.700	
Dow Chemical Co.	STK	0	2.800	
Duke Energy Corp.	STK	0	2.700	
EMC Corp.	STK	0	2.516	
Equity Office Properties Trust	STK	0	4.000	
Fifth Third Bancorp.	STK	0	1.400	
Household International Inc.	STK	0	1.100	
McGraw-Hill Companies Inc.	STK	0	1.500	
Motorola Inc.	STK	0	4.716	
Nortel Networks Corp.	STK	0	3.182	
Northern Trust Corp.	STK	0	1.700	
Oracle Corp.	STK	0	6.376	
Pepsico Inc.	STK	0	2.000	
Sun Micros. Inc.	STK	0	7.582	
Tyco Int. Ltd.	STK	0	2.558	
United Technologies Corp.	STK	0	1.100	
Viacom Inc.	STK	0	2.500	
Worldcom Inc. Shares of MCI Group	STK	0	0	

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>				
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future - 09/02	EUR			2.169
S&P 500 Stock Index Futures - 09/02	EUR			3.560
(Basiswert (E): Tokyo Stock Price Index)	EUR			1.399

◀ Fortsetzung AM Generali Aktien Global

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 30. 06. 2002 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

### Zusammenstellung der verwendeten Devisenkurse

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,754820	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,648840	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,498195	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,429031	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,955830	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	7,736731	= 1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1.936,270000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,421990	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	118,360310	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,090578	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,472489	= 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,748634	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,992010	= 1 Euro (EUR)

#### Marktschlüssel

##### Wertpapierhandel

A Amtlich notiert

##### Terminbörsen

OTC Over-the-Counter  
NAY NAY  
TSE Tokyo Stock Exchange

# Firmenspiegel

## AM Generali Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

### Verwaltung, Vertrieb und Beratung

AM Generali Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Gereonswall 68, 50670 Köln

**Rechtsform** Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
**Sitz** Köln  
**Gründungsdatum** 8. März 2000

**Eigenkapital**  
gezeichnet EURO 5.200.000  
eingezahlt EURO 5.200.000  
haftend EURO 5.200.000

**Gesellschafter**  
AMB Generali Holding AG, Aachen  
Generali Lloyd AG, München

**Geschäftsführung**  
Heinz-Peter Clodius  
Heinz Gawlak  
Dr. Frank Wellhöfer

**Aufsichtsrat**  
**Vorsitzender**  
Dr. Fritz Becker  
Mitglied des Vorstands der AMB Generali Holding AG, Aachen

**Stellvertretender Vorsitzender**  
Dr. Michael Kalka  
Vorsitzender der Vorstände der Aachener und Münchener  
Lebensversicherung Aktiengesellschaft und der Aachener  
und Münchener Versicherung Aktiengesellschaft, Aachen

**Mitglieder**  
Dr. Michael Bachmann  
Mitglied des Vorstands der Generali-Gruppe, München  
Herbert Fronert  
Mitglied der Vorstände der Volksfürsorge Versicherungen,  
Hamburg  
Thomas Schöllkopf  
Generalbevollmächtigter der AMB Generali Holding AG, Aachen  
Dr. Egbert Blume  
Mitglied der Vorstände der Aachener und Münchener  
Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Aachen, und der  
Aachener und Münchener Versicherung Aktiengesellschaft,  
Aachen

## Depotbank

Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft  
Arabellastraße  
81925 München

**Eigenkapital per 31.12.2001**  
haftendes Eigenkapital Tsd. Euro 27.030.984  
darin enthalten:  
gezeichnetes Kapital Tsd. Euro 1.608.866  
genehmigtes Kapital Tsd. Euro 780.000

**Rechtsform** Aktiengesellschaft  
**Sitz** München  
**Haupttätigkeit** Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäfte  
sowie das Wertpapiergeschäft

## Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

KPMG  
Deutsche Treuhandgesellschaft Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Am Bonnhof 35  
40474 Düsseldorf

## Anlageausschuss

Gerret Bäßler-Vogel  
Marketing, Aachener und Münchener Lebensversicherung AG  
Werner Breisinger  
Vertrieb, Thuringia Versicherungs-Aktiengesellschaft  
Johannes Kauka  
Volksfürsorge Versicherungen  
Thomas Schöllkopf  
Generalbevollmächtigter, AMB Generali Holding AG  
Andreas Voß  
Asset Manager, AMB Generali Finanzanlagen-Management GmbH  
Hartmut Wagener  
Geschäftsführer, AMB Generali Finanzanlagen-Management GmbH

[www.amg-invest.de](http://www.amg-invest.de)

Ein Unternehmen der Generali Gruppe.



AM Generali Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Gereonswall 68 • 50670 Köln  
Service-Team: 0 18 01 / 16 36 16  
Fax: 02 21 / 16 36 444  
E-Mail: [fonds@amg-invest.de](mailto:fonds@amg-invest.de)