

AM Generali Invest

Rechenschaftsberichte zum 31. 12. 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

Rechenschaftsbericht

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten im Jahr 2002 Seite 4 – 5

Die Rechenschaftsberichte zum 31. Dezember 2002

	Fonds	Anlagepolitik, Fondsstruktur	Vermögensaufstellung, Käufe und Verkäufe
Geldmarktfonds:	Geldmarkt Euro	Seite 6	Seite 14 – 16
Bondfonds:	Bond Euro	Seite 7	Seite 17 – 19
	Bond Europa Plus	Seite 8	Seite 20 – 22
	Bond Global	Seite 9	Seite 23 – 26
Aktiefonds:	Aktien Deutschland	Seite 10	Seite 27 – 29
	Aktien Euroland	Seite 11	Seite 30 – 32
	Aktien Europa	Seite 12	Seite 33 – 35
	Aktien Global	Seite 13	Seite 36 – 40

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze Seite 41

Testat des Wirtschaftsprüfers Seite 42

Steuerliche Hinweise Seite 43 – 46

Firmenspiegel Seite 47



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

zu Beginn des Jahres 2002 ging der Trend an den Finanzmärkten wieder eindeutig nach oben. Nach zwei abwärts gerichteten Jahren und aufgrund von günstigen Impulsen seitens der Geld- und Finanzpolitik kam Optimismus auf. Die Finanzexperten erwarteten überwiegend eine Erholung der Konjunktur und der Finanzmärkte. Entgegen diesen Erwartungen trübte sich die Konjunktur zur Mitte des Jahres ein. Die Märkte mussten 2002 im dritten Jahr in Folge Einbußen hinnehmen – zum ersten Mal seit den 30er-Jahren.

eine Konjunkturerholung gut. Dann dürrte sich auch das Bild an den internationalen Finanzmärkten wieder aufhellen.

Die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten erstreckten sich auch auf die europäischen und deutschen Märkte. So verlor der europäische Aktienmarkt bis zum Jahresende rund 35 %. Im Gegenzug waren weiterhin Rentenwerte gefragt. Daher konnten die Rentenmärkte erhebliche Kursgewinne erzielen. Dieser Entwicklung konnten sich auch die AM Generali Fonds nicht entziehen. Während die AM Generali Geldmarkt- und Rentenfonds für das Jahr 2002 positive Ergebnisse aufwiesen, lagen die Aktienfonds im Minus.

Zwar wird die Weltwirtschaft, allen voran die US-Wirtschaft, im Verlauf des Jahres 2003 nicht mit Wachstumsraten aufwarten können, die während des „New Economy Booms“ zu beobachten waren. Dennoch erwarten Experten 2003 ein zufrieden stellendes Wirtschaftswachstum für die USA und sehen in der Folge auch für Europa positive Impulse. Damit besteht langfristig ein deutlich positives Kurspotenzial an den Aktienmärkten in Europa und den USA. Allgemein empfiehlt sich eine ausgewogene Anlage mit einer Beimischung von Rentenwerten, um Schwankungen im Gesamtdepot langfristig auszugleichen.

Der weitere Verlauf der Konjunktur und die kurzfristigen Auswirkungen für die Märkte hängen maßgeblich vom Fortgang der Irak-Krise ab. Wenn die Konflikte friedlich beigelegt werden können oder nur von kurzer Dauer sind, stehen die Zeichen

Wir bedanken uns bei Ihnen für das der AM Generali Invest entgegengebrachte Vertrauen und versichern Ihnen, dass wir auch in Zukunft alle unsere Kräfte zum Wohle der Anleger einsetzen werden.

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 Jahr 2002

Turbulentes Jahr 2002 an den Finanzmärkten

Das Jahr 2002 war an den internationalen Finanzmärkten von erheblichen Turbulenzen gekennzeichnet. An den Aktienmärkten kam es im dritten Jahr in Folge zu einem Kursrückgang. Zuletzt hat es derart lange Phasen mit Kurseinbußen in den dreißiger Jahren gegeben, nämlich während der Weltwirtschaftskrise von 1929 bis 1932 und nach Ausbruch des Zweiten Weltkrieges von 1939 bis 1941.

Während es an den Aktienmärkten zu deutlichen Verlusten kam, waren am Rentenmarkt bei kräftig fallenden Kapitalmarktzinsen erhebliche Kursgewinne zu verzeichnen. In den USA ist die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe im Oktober auf ein 40-Jahres-Tief von 3,57 % gefallen. Noch im Sommer rentierten Anleihen dieses Typs volle 2 Prozentpunkte höher. Die Renditen von Anleihen gleicher Laufzeit im Euro-Raum sind ebenfalls deutlich gesunken. Sie blieben im Tief mit 4,27 % aber noch um gut einen halben Prozentpunkt über dem Niveau, das während der Asienkrise markiert wurde.

Günstige Vorzeichen

Diese markante Entwicklung an den Finanzmärkten vollzog sich gegen die Anfang des Jahres gehegten Erwartungen. Ganz überwiegend wurde nämlich von moderat steigenden Kursen an den Aktienmärkten ausgegangen. Hierfür sprachen vor allem zwei Gründe:

Zum einen waren die Vorzeichen für eine Erholung der US-Wirtschaft angesichts erheblicher expansiver Impulse seitens

der Geld- und Finanzpolitik günstig. Zum anderen waren die Aktienmärkte bereits zwei Jahre gefallen und hatten sich im Anschluss an die Terroranschläge im September des vorangegangenen Jahres in beeindruckender Weise von ihren Tiefständen erholt. Tatsächlich entwickelte sich die US-Wirtschaft getragen vom privaten Verbrauch und dem Staatskonsum sehr günstig. In den vier Quartalen bis zum dritten Quartal 2002 ist das reale Bruttoinlandsprodukt um 3,2 % gestiegen. Das war noch etwas stärker als das langfristige Trendwachstum und deutlich kräftiger als im Jahr 2001, als der Anstieg lediglich 0,3 % betrug.

Erwartungen nicht erfüllt

Trotz dieser raschen und kräftigen Erholung der US-Wirtschaft sind Aktien im zurückliegenden Jahr erneut gefallen. Ein wesentlicher Grund für die erneuten Kurseinbußen waren die zu Jahresbeginn auftretenden Bilanzierungsskandale in den USA. Sie haben das Vertrauen der Anleger in die Rechnungslegung der Unternehmen erheblich erschüttert. Damit kamen Zweifel an der ausgewiesenen Gewinnentwicklung der US-Unternehmen auf und Bewertungsrelationen wie das Kurs-Gewinn-Verhältnis erschienen trotz der Kursrückgänge der vorangegangenen Jahre in einem weitaus ungünstigeren Licht.

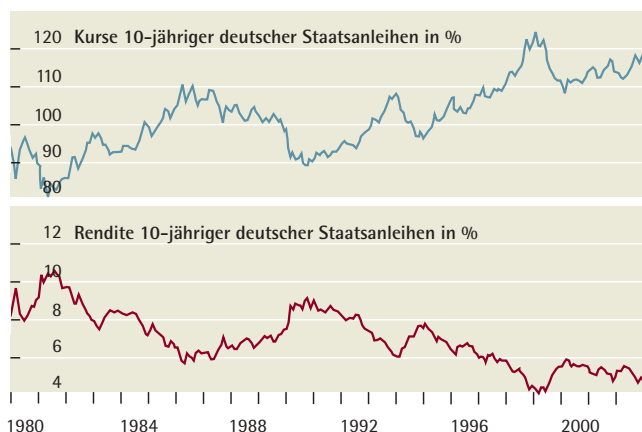
Ein weiterer wichtiger Grund für diese Entwicklung war die Zunahme der geopolitischen Risiken. Zahlreiche Krisenherde wie der Nahost-Konflikt, der Kaschmir-Konflikt und zuletzt die Irak-Krise haben zu einem deutlichen Anstieg der Risikoprämie auf Aktien geführt. Daraus resultierten Kursverluste, die seit Sommer des Jahres zu der Erwartung führten, dass die Börsenkrise den noch jungen Aufschwung belasten wird. Es wurde ein sich selbst verstärkender Kreislauf von Aktienverlusten und Konjunkturreinbußen befürchtet, in dem möglicherweise sogar deflationäre Tendenzen die Oberhand gewinnen würden. Gestützt wurde diese Einschätzung von Stimmungs- und Klima-indikatoren. Diese hatten sich nach einer raschen Erholung in den ersten Monaten des Jahres zur Jahresmitte merklich eingetrübt und damit zu Zweifeln an der Dynamik und Nachhaltigkeit des US-Aufschwungs geführt.

Ausblick 2003: verhaltene Entwicklung

Hinsichtlich der zukünftigen Aussichten sprechen einige Faktoren für eine zunächst noch verhaltene Entwicklung:

- Die geopolitischen Risiken werden die Finanzmärkte auch im Jahr 2003 zunächst noch belasten. Nur, wenn ein militärischer Konflikt im Irak vermieden werden kann oder in Dauer und Ausmaß begrenzt bleibt, dürfte der derzeit recht hohe

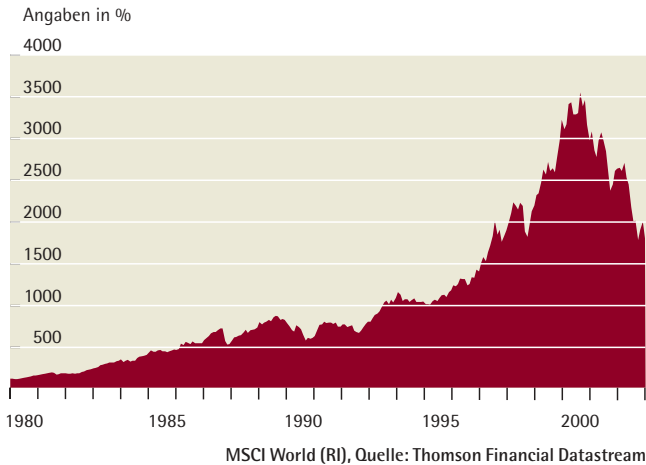
Kurs- und Renditeentwicklung des deutschen Rentenmarktes



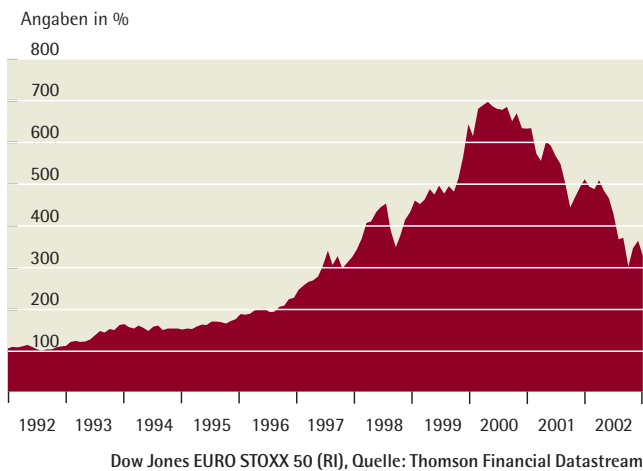
Am Rentenmarkt gibt es eine enge Wechselwirkung zwischen der Rendite und dem Kurs. Die Entwicklung von Renditen und Kursen ist insgesamt gegenläufig: Steigen die Kurse, so sinken die Renditen und umgekehrt.

Quelle: Thomson Financial Datastream

Die Entwicklung des Welt-Aktienmarktes seit 1980



Aktien-Standardwerte des Euro-Raums seit 1992



Risikoaufschlag im Ölpreis deutlich zurückgehen. Dann wird das Vertrauen der Unternehmen und privaten Haushalte steigen. Beides würde die Wachstumskräfte erheblich stärken und zu positiven Reaktionen an den Finanzmärkten führen. Umgekehrt würde eine längere militärische Auseinandersetzung zu einem dauerhaften Anstieg der Rohölnotierungen führen. In diesem Fall wäre ein Rückfall in eine globale Rezession wahrscheinlich.

- Selbst im ersten, für die Finanzmärkte vergleichsweise günstigen Szenario ist nicht damit zu rechnen, dass die Weltwirtschaft 2003 eine sehr hohe Wachstumsdynamik entfalten kann. Maßgeblich hierfür sind die mageren Wachstumsperspektiven in nahezu allen wichtigen Wirtschaftsregionen der Welt:

In den USA werden vor allem die Verwerfungen des „New Economy Booms“ das Wachstum beeinträchtigen. Mit knapp 2 %

wird das reale Bruttoinlandsprodukt unseren Schätzungen zufolge erneut hinter den langfristigen Wachstumsmöglichkeiten von rund 3 % zurückbleiben.

Gleiches gilt für den Euro-Raum. Dort sprechen die Abhängigkeit von der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung in den USA und der Zwang zur Haushaltskonsolidierung ebenfalls für ein moderates Wachstum in Höhe von gut 1,5 %.

In Deutschland, der mit Abstand größten Volkswirtschaft des Euro-Währungsgebiets, haben sich die Wachstumsperspektiven zusätzlich eingetrübt. Grund sind die für 2003 geplanten wirtschaftspolitischen Maßnahmen wie die massive Erhöhung von Steuern und Sozialabgaben. So wird die jahresdurchschnittliche Zuwachsrate mit 0,8 % im dritten Jahr in Folge unter Potenzial liegen. Damit wird Deutschland auch 2003 hinter dem Wachstum der übrigen Länder im Euro-Währungsgebiet zurückbleiben.

Schließlich sind auch aus Japan keine Impulse für die Weltwirtschaft zu erwarten. Die japanische Volkswirtschaft befindet sich weiterhin in einer deflationären Entwicklung, deren Ende derzeit nicht auszumachen ist.

Stabilisierung erwartet

Das verhaltene Wachstum und die zahlreichen Risiken dürften das Aufwärtspotenzial von Aktien also weiterhin begrenzen. Allerdings ist umgekehrt auch das Risiko weiterer massiver Kursverluste deutlich gesunken.

Per Saldo gehen wir davon aus, dass sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld konjunktureller und politischer Risiken einerseits sowie günstigerer Bewertungsniveaus andererseits stabilisieren und in eine moderate langfristige Wachstumsphase einschwenken werden. Damit ist aufgrund des im Jahr 2002 zu beobachtenden Gleichlaufs von Aktienpreisen und Renditeniveaus auch das Rückschlagspotenzial am Anleihemarkt begrenzt. Zwar sollten sich die langfristigen Renditen im Verlauf des Jahres von ihren derzeitigen Krisenniveaus lösen, doch dürfte das Renditeniveau bis zum Jahresende vergleichsweise niedrig bleiben.

Bei aller Vorsicht für das Jahr 2003 sei abschließend noch einmal auf das Chancenszenario hingewiesen: Sollte der Irak-Konflikt tatsächlich zügig beigelegt werden, ist langfristig der Weg für eine nachhaltige Erholung von Konjunktur und Finanzmärkten wieder frei.

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

Die Europäische Zentralbank blieb 2002 bei ihrer expansiven Geldpolitik. Bis fast zum Ende des Jahres beließ sie den sogenannten Refinanzierungssatz bei 3,25 %. Aufgrund des Konjunkturrückgangs in den USA, der zunehmend auch die europäischen Märkte mitzog, senkte die EZB den Leitzins im Dezember dann aber deutlich um 0,5 Prozentpunkte auf 2,75 %. Damit sollte dem Wirtschaftswachstum neuer Schwung gegeben werden. Zuvor hatte bereits die US-Zentralbank den Refinanzierungssatz aus dem gleichen Grund mit 1,25 % auf das niedrigste Niveau seit 40 Jahren gesenkt.

Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Geldmarkt Euro konnte im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) eine Wertsteigerung* von 3,0 % erzielen. Dem Fondskonzept entsprechend stand dabei eine konstante, schwankungsarme Wertentwicklung im Vordergrund. Seit Auflegung erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs* von 10,6 %.

Ausblick

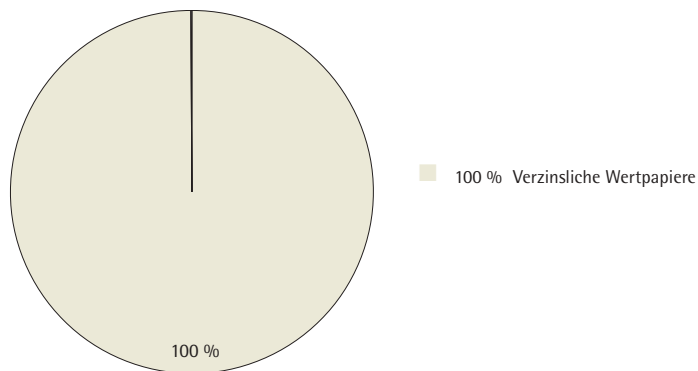
Aufgrund der schwachen Konjunktur ist davon auszugehen, dass die Europäische Zentralbank ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik fortsetzen, die Zinsen also niedrig halten wird.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	53,4	66,7	87,1
Anteile im Umlauf (Stück)	1.036.937	1.253.392	1.611.433
Ausgabepreis (€)	51,54	53,19	54,08
Rücknahmepreis (€)	51,54	53,19	54,08

Struktur des Fondsvermögens



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

Die Entwicklung an den Rentenmärkten war 2002 geprägt von einer anhaltend lockeren Geldpolitik der Zentralbanken. Diese trug in der ersten Jahreshälfte zur konjunkturellen Erholung der Weltwirtschaft bei. Darauf reagierten die Rentenmärkte zunächst mit steigenden Renditen. Zur Jahresmitte ließ dann die US-Konjunktur nach und zog die Wirtschaft in Europa mit. Zweifel an der Nachhaltigkeit des Aufschwungs ließen die Kurse an den Aktienmärkten sinken. Viele Anleger schichteten Geld aus Aktien in Renten um, was zu massiven Mittelzuflüssen im Rentenmarkt führte. Mit steigenden Kursen sanken die Renditen. Um die Konjunktur zu stützen, senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den so genannten Refinanzierungssatz im Dezember um 0,5 %, nachdem er fast ein Jahr lang bei 3,25 % gelegen hatte.

Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Bond Euro konzentriert sich auf Anlagen in Staatsanleihen der Euroländer, die zunehmend nachgefragt wurden. Der Schwerpunkt lag auf Anleihen der drei großen Volkswirtschaften; Frankreich, Deutschland und Italien. Aufgrund zu hoher Inflationsraten vermied das Fondsmanagement Anleihen aus Irland, den Niederlanden und Portugal. Aus Renditegründen werden Euro-Anleihen aus England beigemischt, die kein Währungsrisiko mit sich bringen. Mit einer marktnahen Anlagestrategie hielt das Fondsmanagement die Laufzeitstruktur in einem ausgewogenen Verhältnis und blieb bei einer grundsätzlich vorsichtigen Haltung. Im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) erzielte der Fonds eine Wertentwicklung* von 8,5 %, seit der Fondsauflegung am 1.4.2000 von 19,7 %.

Ausblick

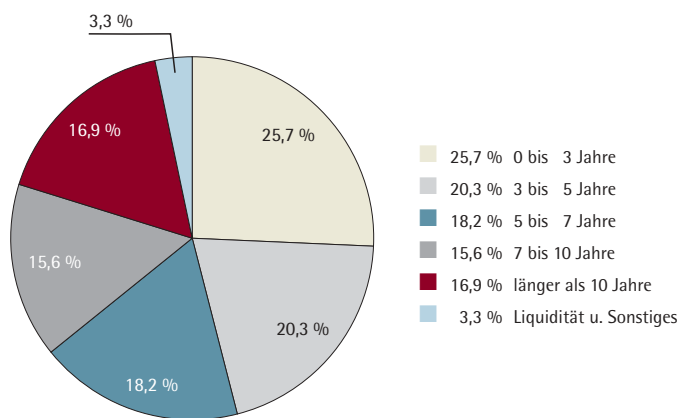
Es ist davon auszugehen, dass die Europäische Zentralbank ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik aufgrund der nach wie vor lahrenden Konjunktur fortsetzen, die Zinsen also niedrig halten wird. Dabei ist durchaus mit einer weiteren Zinssenkung zu rechnen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	53,7	65,2	85,6
Anteile im Umlauf (Stück)	1.028.736	1.228.001	1.560.136
Ausgabepreis (€)	53,81	54,69	56,51
Rücknahmepreis (€)	52,24	53,10	54,86

Struktur des Fondsvermögens nach Laufzeiten



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

Nachdem sich die Weltwirtschaft in der ersten Jahreshälfte 2002 gestützt von einer expansiven Geldpolitik der Zentralbanken erholte, trübte sich die konjunkturelle Lage zur Mitte des Jahres wieder ein. Dadurch kam es zu einem deutlichen Kursrückgang bei Aktien. Auf der anderen Seite konnten am Rentenmarkt im Zuge kräftig fallender Kapitalmarktzinsen erhebliche Kursgewinne verzeichnet werden, weil die Anleger in den sicheren Hafen der Staatsanleihen drängten. Um die Konjunktur in Europa anzukurbeln, senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins im Dezember deutlich um 0,5 Prozentpunkte auf 2,75 %, nachdem sie ihn fast ein Jahr lang unverändert bei 3,25 % gehalten hatte.

Anlagestrategie und -ergebnis

Seinem Konzept entsprechend legte AM Generali Bond Europa Plus den Schwerpunkt auf europäische Staatsanleihen. Mit circa 84 % machten Euro-Anleihen den größten Währungsanteil aus. Etwa 16 % des Fondsvermögens wurden in Anleihen mit Nicht-Euro-Währungen investiert. Zwischenzeitlich waren Anleihen in Schwedischen Kronen zu Lasten von Anleihen in Britischen Pfund übergewichtet. Dabei hat sich positiv ausgewirkt, dass der Anteil an Nicht-Euro-Währungen nicht generell erhöht wurde. Mit einer marktnahen Anlagestrategie hielt das Fondsmanagement die Laufzeitstruktur in einem ausgewogenen Verhältnis und blieb so bei einer grundsätzlich vorsichtigen Haltung. Im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) erzielte der Fonds eine Wertentwicklung* von 7,7 %. Seit der Fondsauflegung am 1. 4. 2000 betrug die Wertentwicklung* 17,2 %.

Ausblick

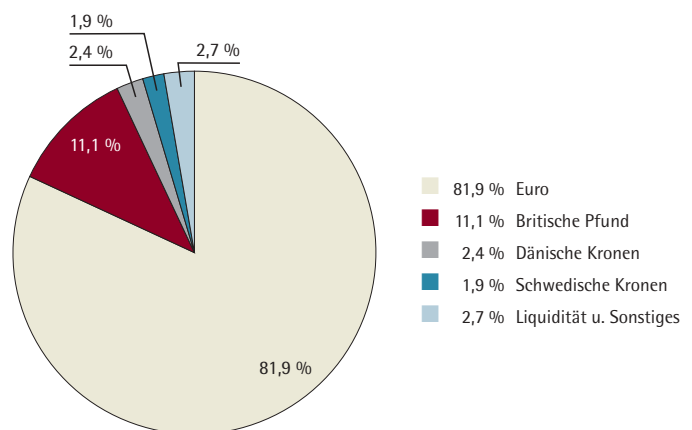
Aufgrund der lahmen Konjunktur ist davon auszugehen, dass die Europäische Zentralbank ihren expansiven Kurs in der Geldpolitik zunächst fortsetzen wird, die Zinsen also niedrig halten wird. Dabei ist durchaus mit einer weiteren Zinssenkung zu rechnen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	105,5	113,6	125,3
Anteile im Umlauf (Stück)	2.029.589	2.149.388	2.298.618
Ausgabepreis (€)	53,53	54,41	56,15
Rücknahmepreis (€)	51,97	52,83	54,51

Struktur des Fondsvermögens nach Währungen



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

Sowohl die US-Zentralbank als auch die europäische Zentralbank blieben 2002 bei ihrer expansiven Geldpolitik. Dadurch gestützt erholten sich die Weltwirtschaft und vor allem die Konjunktur in den USA zu Beginn des Jahres. Mitte des Jahres 2002 ließ die US-Konjunktur wieder nach, was sich auch auf die anderen Weltmärkte auswirkte. Während es dadurch an den Aktienmärkten zu deutlichen Verlusten kam, waren am Rentenmarkt erhebliche Kursgewinne und fallende Renditen zu verzeichnen. Die US-Notenbank versuchte nach einer langen Phase mit unverändertem Refinanzierungssatz mit einer deutlichen Zinssenkung um 0,5 Prozentpunkte im November, das Wachstum der US-Wirtschaft wieder anzukurbeln. Der Euro konnte sich gegenüber dem Dollar festigen.

Anlagestrategie und -ergebnis

Gemäß seiner globalen Ausrichtung legt AM Generali Bond Global in Anleihen europäischer Währungen, Dollar und Yen an. Dabei erhielt der Euro mit rund 35 % einen hohen Anteil am Fondsvermögen. Ein knappes Drittel des Fondsvermögens war in Australische, Kanadische und US-Dollar investiert sowie etwa ein Viertel in Yen. Rund 8 % entfielen auf Britische Pfund, Schwedische und Dänische Kronen. Durch die Rentenhausse insbesondere auch in Japan auf der einen sowie die Euro-Stärke auf der anderen Seite konnte der Fonds nicht an das Ergebnis des vorigen Jahres anknüpfen. Seit Auflegung am 3.4.2000 erzielte der Fonds eine Wertentwicklung* von 9,8 %. Im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) betrug die Wertentwicklung* -0,4 %.

Ausblick

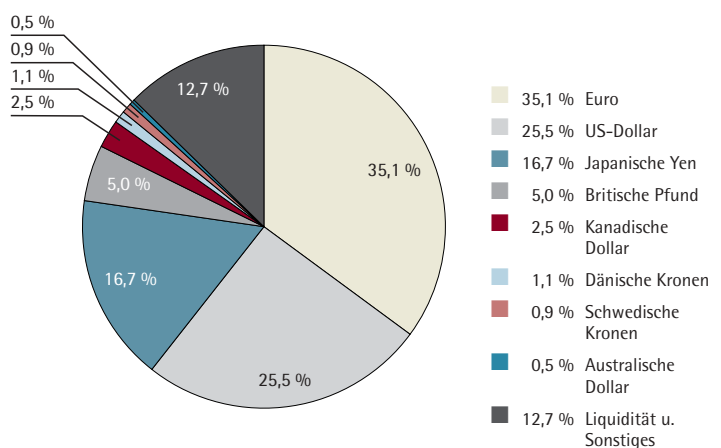
Aufgrund der noch immer weltweit schwachen Konjunktur ist davon auszugehen, dass die wichtigen Notenbanken der Welt ihre expansive Geldpolitik fortsetzen werden, die Zinsen also niedrig halten werden. Dabei gibt es nach wie vor Spielraum für weitere Zinssenkungen.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	105,5	113,5	113,9
Anteile im Umlauf (Stück)	2.024.954	2.108.926	2.190.626
Ausgabepreis (€)	53,65	55,27	53,57
Rücknahmepreis (€)	52,09	53,66	52,01

Struktur des Fondsvermögens nach Währungen



AM Generali Aktien Deutschland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

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

Marktentwicklung

Noch zu Beginn des Jahres 2002 wurden durchgehend moderat steigende Aktienkurse erwartet. Einerseits waren Aktien zuvor zwei Jahre lang in Folge gefallen, andererseits hatten sie sich unerwartet schnell von den Tiefständen nach den Terroranschlägen im September 2001 erholt. Entgegen dieser Erwartungen mussten die Aktienmärkte im nunmehr dritten Jahr in Folge Kursrückgänge hinnehmen, was es seit der Weltwirtschaftskrise in den 30er-Jahren nicht mehr gegeben hatte. Die internationale Entwicklung wirkte sich auch auf die deutschen Aktien aus. Der deutsche Aktienindex DAX, der die großen deutschen Aktienwerte repräsentiert, verlor 2002 rund 44 %. Grund waren zum einen das schwindende Vertrauen der Anleger nach einigen Bilanzskandalen in den USA, das sich auch in Deutschland niederschlug, zum anderen die wachsenden geopolitischen Risiken im Nahen und Mittleren Osten. Der DAX beendete das Jahr bei 2.893 Punkten.

Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Aktien Deutschland blieb seinem Konzept entsprechend in einer am DAX 30 orientierten Anlagestruktur investiert. Da Deutschland im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) der schwächste europäische Markt war, musste auch der Fonds einen Kursrückgang* hinnehmen. Der Verlust von rund 44 % entsprach dabei der Entwicklung des Vergleichsindex DAX 30. In dem schwierigen Marktumfeld bewährte sich die Konzentration auf Qualitätswerte. Zu den größten Werten im Fonds zählten die Deutsche Telekom (9,7 %) und Siemens (9,3 %).

Ausblick

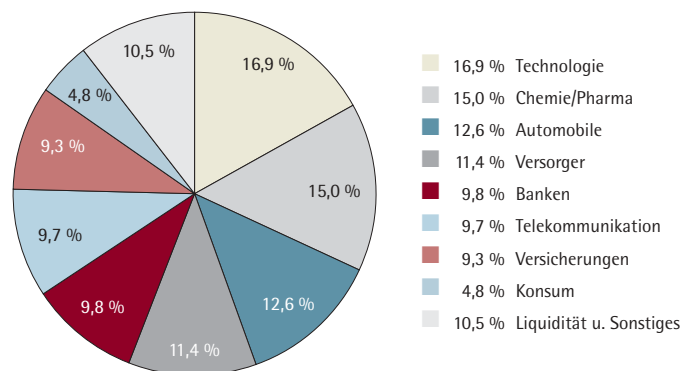
Das verhaltene konjunkturelle Wachstum dürfte das Aufwärtspotenzial von Aktien in Deutschland zunächst begrenzen. Dennoch sollten sich die Aktienmärkte auf dem erreichten Niveau stabilisieren und auf einen positiven Wachstumstrend einschwenken. Langfristig hat der Markt deutlich positives Kurspotenzial.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,0	22,6	14,1
Anteile im Umlauf (Stück)	561.365	631.500	714.750
Ausgabepreis (€)	46,82	37,63	20,64
Rücknahmepreis (€)	44,59	35,84	19,66

Struktur des Fondsvermögens nach Branchen*



Größte Werte im Fonds

	Sektor	Anteil Fondsverm.
Deutsche Telekom	Telekommunikation	9,7 %
Siemens	Technologie	9,3 %
E.ON	Versorger	7,3 %
DaimlerChrysler	Automobile	7,0 %
Deutsche Bank	Banken	6,2 %
BASF	Chemie	4,8 %
SAP	Technologie	4,4 %
Bayer	Chemie	4,3 %
Münchener Rück	Versicherungen	4,2 %
RWE	Versorger	4,1 %

* Teilweise wird der Markt mithilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

AM Generali Aktien Euroland

Anlageschwerpunkt und Anlageziel

Durch den Euro wächst 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

Die Aktien des Euro-Raums verzeichneten im Jahr 2002 das dritte Jahr in Folge negative Ergebnisse. Eine solche Entwicklung hatte es seit den 30er-Jahren nicht mehr gegeben. Der Index DJ EURO STOXX 50, der die großen und bedeutenden Aktienwerte der zwölf Euro-Länder zusammenfasst, verlor im Laufe des Jahres 2002 knapp 37 %. Nachdem der Juli zunächst den größten prozentualen Verlust seit dem Oktober-Crash von 1987 zeigte, erreichten die Aktien ihren absoluten Tiefpunkt im Oktober 2002. Seitdem hat sich der DJ EURO STOXX 50 stabilisiert und konnte bis zum Jahresende wieder rund 11 % gewinnen.

Anlagestrategie und -ergebnis

Weil AM Generali Aktien Euroland sehr nah an seinem Vergleichsindex DJ EURO STOXX 50 investiert ist, musste auch der Fonds im Berichtszeitraum (1.1. bis 31.12.2002) einen Wertrückgang** hinnehmen. Mit einem Minus von rund 35,5 % konnte er dennoch ein leicht besseres Ergebnis erzielen als der Index. Die Konzentration auf Qualitätswerte aus dem Euro-Raum hat sich auch 2002 in einem schwierigen Marktumfeld bewährt. Größte Werte im Fonds waren zuletzt Total Fina (6,5 %) und Royal Dutch Petroleum (5,9 %), die als Energiewerte stabilisierend auf die Entwicklung des Fonds wirkten. Ebenfalls stark vertreten waren Nokia (4,3 %) und ENI (4,0 %).

Ausblick

Das verhaltene konjunkturelle Wachstum dürfte das Aufwärtspotenzial von Aktien in Euroland zunächst begrenzen. Dennoch ist zu erwarten, dass sich die Aktienmärkte auf dem erreichten Niveau stabilisieren und auf einen positiven Wachstumstrend einschwenken. Langfristig hat der Markt deutlich positives Kurspotenzial.

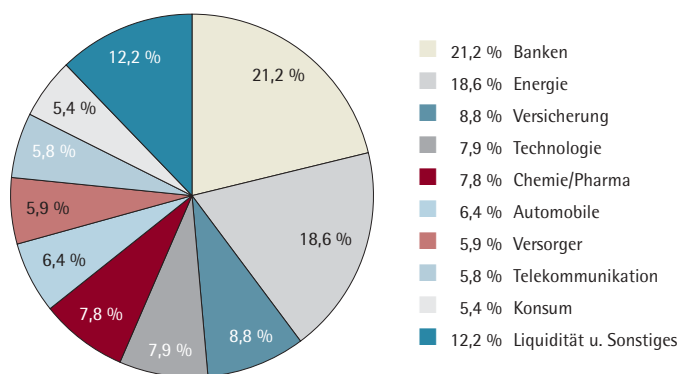
* Als Maßstab für den Fonds wird der Index Dow Jones EURO STOXX 50 (RI) herangezogen. Diese Indexvariante spiegelt nicht nur die Kursentwicklung wider, sondern berücksichtigt auch die ausgezahlten Dividenden.

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	28,8	25,2	17,6
Anteile im Umlauf (Stück)	608.998	664.597	728.737
Ausgabepreis (€)	49,72	39,86	25,39
Rücknahmepreis (€)	47,35	37,96	24,18

Struktur des Fondsvermögens nach Branchen*



Größte Werte im Fonds

	Sektor	Anteil Fondsverm.
Total Fina	Energie	6,5 %
Royal Dutch	Energie	5,9 %
Nokia	Technologie	4,3 %
ENI	Energie	4,0 %
Siemens	Technologie	3,2 %
Banco Bilbao		
Vizcaya Argentaria	Banken	3,0 %
L'Oréal	Konsum	2,9 %
ING Groep	Finanzdienstleister	2,8 %
Deutsche Bank	Banken	2,7 %
Banco Santander		
Central Hispano	Banken	2,7 %

* Teilweise wird der Markt mithilfe 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

Im Zuge der weltweiten Konjunkturertrübung verlor der europäische Aktienmarkt im Jahresverlauf 2002 mehr als 35%. Drei aufeinander folgende Jahre mit negativen Ergebnissen hatte es in Europa seit der Weltwirtschaftskrise in den 30er-Jahren nicht mehr gegeben. Daher verlief diese Entwicklung auch gegensätzlich zu den Erwartungen, die noch am Anfang des Jahres gehegt wurden und die von moderat steigenden Kursen ausgingen. Gewinner im Aktienbereich waren aufgrund der unsicheren Marktlage konservative Werte wie Tabak- oder Nahrungsmittelhersteller. Der Index DJ STOXX 50, der die großen und bedeutenden europäischen Aktienwerte zusammenfasst, erreichte seinen Tiefpunkt im Oktober 2002, konnte sich danach aber wieder stabilisieren.

Anlagestrategie und -ergebnis

AM Generali Aktien Europa orientierte sich in seiner Anlagepolitik am Europa-Aktienindex DJ STOXX 50. Dabei konnte sich der Fonds dem negativen Markttrend nicht entziehen und musste im Berichtszeitraum (1. 1. bis 31. 12. 2002) einen Kursrückgang** um 32,8% hinnehmen. Gegenüber seinem Vergleichsindex konnte er sich aber dennoch mit einer um knapp ein Prozent besseren Wertentwicklung behaupten. In dem schwierigen Marktumfeld bewährte sich die Konzentration auf Qualitätswerte. Die relativ hohe Gewichtung der Energiewerte BP Amoco als dem größten Wert im Fonds (6,8%) sowie Total Fina (4,3%) und Royal Dutch Petroleum (4,3%) hatte eine stabilisierende Wirkung auf den Fonds.

Ausblick

Das verhaltene konjunkturelle Wachstum dürfte das Aufwärtspotenzial von Aktien in Europa zunächst begrenzen. Dennoch ist zu erwarten, dass sich die weltweiten Aktienmärkte auf dem erreichten Niveau stabilisieren und auf einen positiven Wachstumstrend einschwenken. Langfristig hat der Markt deutlich positives Kurspotenzial.

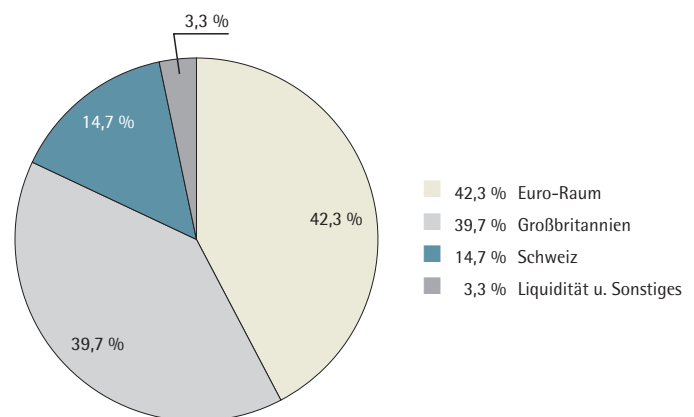
* Als Maßstab für den Fonds wird der Index Dow Jones STOXX 50 (RI) herangezogen. Diese Indexvariante spiegelt nicht nur die Kursentwicklung wider, sondern berücksichtigt auch die ausgezahlten Dividenden.

** Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	29,8	30,6	26,2
Anteile im Umlauf (Stück)	637.581	806.266	1.037.638
Ausgabepreis (€)	49,07	39,89	26,51
Rücknahmepreis (€)	46,73	37,99	25,25

Struktur des Fondsvermögens nach Märkten*



Größte Werte im Fonds

	Sektor	Land	Anteil Fondsverm.
BP Amoco	Energie	Großbritannien	6,8 %
Vodafone Air Touch	Telekommunikation	Großbritannien	5,3 %
GlaxoSmithKline	Pharma	Großbritannien	5,0 %
HSBC	Banken	Großbritannien	4,5 %
Total Fina	Energie	Frankreich	4,3 %
Novartis	Pharma	Schweiz	4,3 %
Royal Dutch	Energie	Niederlande	4,3 %
Nestlé	Nahrungsmittel	Schweiz	3,6 %
Nokia	Technologie	Finnland	3,2 %
Shell Transp. & Trad.	Energie	Großbritannien	2,7 %

* Teilweise wird der Markt mithilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

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

2002 war das dritte Jahr in Folge, in dem die USA, Europa und Japan Rückgänge der Aktienkurse hinnehmen mussten. Dabei wurde zunächst noch überwiegend von moderat steigenden Aktienkursen ausgegangen, da die Vorzeichen für eine Erholung der US-Wirtschaft aus geld- und finanzpolitischer Sicht günstig waren. Obwohl sich die US-Wirtschaft zunächst tatsächlich erholte, sank der weltweite Aktienindex MSCI World im Laufe des Jahres um rund 34 % (auf Euro-Basis). Ursächlich hierfür waren vor allem das schwindende Vertrauen der Anleger durch die zu Beginn des Jahres auftretenden Bilanzierungsskandale. Außerdem verunsicherte die politische Situation im Nahen und Mittleren Osten die Märkte zunehmend.

Anlagestrategie und -ergebnis

In die großen und bedeutenden Aktienwerte weltweit investiert AM Generali Aktien Global. In einem schwierigen Marktumfeld musste der Fonds im Berichtszeitraum (1.1. bis 31.12.2002) einen Wertrückgang* um 32,5 % hinnehmen, konnte aber seit seiner Auflegung ein Ergebnis erzielen, das deutlich besser war als der Vergleichsindex. Den größten Anteil am Fonds machten amerikanische Aktien aus. Mit etwa 50 % wurde ihr Anteil aber aufgrund des schwachen Dollarkurses um rund 10 % verringert. Gegenüber dem Vergleichsindex war der Fonds stärker in australischen Aktien investiert, die im Jahr 2002 die beste Wertentwicklung weltweit aufweisen konnten. Größter Einzelwert im Fonds war zuletzt Total Fina (2,9 %).

Ausblick

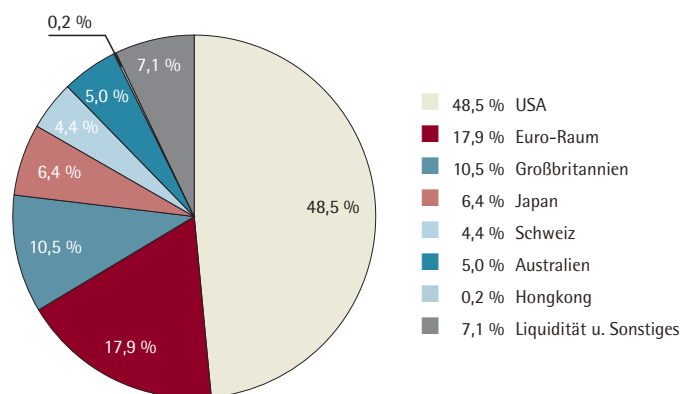
Das verhaltene konjunkturelle Wachstum dürfte das Aufwärtspotenzial von Aktien zunächst weltweit begrenzen. Dennoch wird im Verlauf von 2003 ein zufrieden stellendes Wirtschaftswachstum vor allem in den USA erwartet. Damit könnten sich die Aktienmärkte auf dem erreichten Niveau stabilisieren und auf einen positiven Wachstumstrend einschwenken. Langfristig hat der Markt deutlich positives Kurspotenzial.

* Wertentwicklung nach BVI-Methode

Fondsentwicklung

	Jahresende 31. 12. 2000	Jahresende 31. 12. 2001	Jahresende 31. 12. 2002
Fondsvermögen (Mio. €)	25,1	22,7	16,1
Anteile im Umlauf (Stück)	560.728	583.872	621.035
Ausgabepreis (€)	46,94	40,87	27,29
Rücknahmepreis (€)	44,70	38,92	25,99

Struktur des Fondsvermögens nach Märkten*



Größte Werte im Fonds

	Sektor	Land	Anteil Fondsverm.
Total Fina	Energie	Frankreich	2,9 %
Exxon Mobil	Energie	USA	2,8 %
Pfizer	Pharma	USA	2,3 %
Microsoft	Technologie	USA	2,3 %
Citigroup	Banken	USA	2,3 %
General Electric Co.	Mischkonzern	USA	2,2 %
Merck	Pharma	USA	2,2 %
Canon	Technologie	Japan	2,0 %
Royal Dutch	Energie	Niederlande	1,7 %
BP	Energie	Großbritannien	1,6 %

* Teilweise wird der Markt mithilfe von Finanzterminkontrakten abgedeckt.

AM Generali Geldmarkt Euro

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 12. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Durch Kreditinstitute emittierte Geldmarktinstrumente								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
Berlin-Hannover. Hypothkb. Flr. 21.11.2005		DEM	6.000,00	6.000	0	99,4500	3.050.878,66	3,50
Württemberg. Hypothekenb. Flr. S. 931 23.09.2008		DEM	2.000,00	2.000	0	99,4500	1.016.959,55	1,17
3,35000% DG Hyp Flr. 20.11.2006		DEM	5.450,00	5.450	0	99,4600	2.771.493,43	3,18
Aareal Bank AG Flr. 01.06.2004		EUR	2.000,00	2.000	0	99,7000	1.994.000,00	2,29
Aareal Bank AG Flr. Tranche 1 02.05.2006		EUR	1.000,00	4.000	4.000	99,4000	994.000,00	1,14
Bausparkasse Schwäbisch Hall Flr. 12.06.2006		EUR	1.000,00	0	0	99,8200	998.200,00	1,15
Bausparkasse Schwäbisch Hall Flr. 21.11.2005		EUR	1.000,00	1.000	0	99,6000	996.000,00	1,14
Bayerische Landesbank Flr. 18.08.2003		EUR	2.000,00	2.000	0	100,0070	2.000.140,00	2,30
Bayrische Landesbank Flr. 03.03.2004		EUR	1.500,00	1.500	0	99,9725	1.499.587,50	1,72
BHW Bausparkasse AG Flr. S.19 11.02.2005		EUR	2.500,00	0	0	99,3000	2.482.500,00	2,85
BHW Bausparkasse AG Flr. 26.03.2007		EUR	2.500,00	2.500	0	99,4000	2.485.000,00	2,85
Eurohypo AG Flr. 23.05.2005		EUR	2.000,00	2.000	0	99,8200	1.996.400,00	2,29
IKB Deutsche Industriebank Flr. 02.07.2003		EUR	2.000,00	2.000	0	99,7500	1.995.000,00	2,29
IKB Deutsche Industriebank AG Flr. 17.09.2005		EUR	1.500,00	1.500	0	99,9500	1.499.250,00	1,72
Landesbank Sachsen Flr. S.148 29.11.2004		EUR	2.000,00	2.000	0	99,9100	1.998.200,00	2,29
Landesbank Rheinland-Pfalz Flr. 30.01.2003		EUR	2.000,00	2.000	0	99,7700	1.995.400,00	2,29
Münchener Hypothekenbank Flr. 23.07.2003		EUR	2.000,00	2.000	0	99,9700	1.999.400,00	2,29
Rhein.Hyp.-Bank Flr. S.EMTN 15.03.2005		EUR	500,00	0	2.000	99,7800	498.900,00	0,57
3,29300% Landesbank NRW Flr. 30.06.2005		EUR	1.000,00	1.000	0	99,9000	999.000,00	1,15
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
Banque PSA Finance Flr. 07.01.2005		EUR	2.500,00	2.500	0	99,8437	2.496.092,50	2,86
Caisse Cent Credit Immo. Flr. S.EMTN 10.08.2010		EUR	2.000,00	0	0	99,5243	1.990.486,00	2,28
Caisse Central du Credit Immo. France Flr. 28.06.2005		EUR	1.000,00	1.000	0	99,9400	999.400,00	1,15
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
Bank of Scotland Flr. S.EMTN 23.02.2006		EUR	1000,00	0	1.500	100,0750	1.000.750,00	1,15
Landesbank Hamburg Fin. Flr. 26.09.2007		EUR	2.500,00	2.500	0	99,8750	2.496.875,00	2,87
LB Hamburg Fin. Ltd. Flr. 22.05.2007		EUR	2.000,00	2.000	0	99,8500	1.997.000,00	2,29
Verzinsliche Wertpapiere Niederlande								
ABN Amro Bank NV Flr. 23.04.2007		EUR	5.000,00	5.000	0	99,7250	4.986.250,00	5,72
Deutsche Finance BV Flr. 25.02.2004		EUR	2.000,00	2.000	0	99,9000	1.998.000,00	2,29
KBC Ifima N.V. Flr. 21.01.2005		EUR	3.000,00	3.000	0	99,9100	2.997.300,00	3,44
NIB Capital Bank N.V. Flr. 03.10.2007		EUR	2.000,00	2.000	0	99,6750	1.993.500,00	2,29
Verzinsliche Wertpapiere Österreich,								
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG EO Flr. 03.05.2005		EUR	2.500,00	0	0	100,0550	2.501.375,00	2,87
Erste Bank d. oest. Sparkassen AG Flr. 15.05.2007		EUR	2.500,00	2.500	0	99,8950	2.497.375,00	2,87
Kommunalkredit AG Flr. 14.09.2007		EUR	2.000,00	2.000	0	99,6600	1.993.200,00	2,29
Kommunalkredit Austria AG Flr. S.EMTN 19.09.2005		EUR	1.500,00	0	0	100,0307	1.500.460,50	1,72
Österr. Volksbanken-AG EO Flr. 17.05.2005		EUR	2.500,00	0	0	100,0000	2.500.000,00	2,87
Pfandbriefstelle österreichische Landeshypothekenbank Flr. 26.01.2006		EUR	2.000,00	2.000	0	99,7545	1.995.090,00	2,29
Verzinsliche Wertpapiere Portugal								
San Paolo IMI Bank Flr. 24.01.2007		EUR	2.500,00	2.500	0	99,6800	2.492.000,00	2,86
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
Nordbanken Flr. 26.11.2004		EUR	2.000,00	2.000	0	100,1000	2.002.000,00	2,30
Verzinsliche Wertpapiere USA								
Household Finance Corp. Flr. 03.05.2005		EUR	2.500,00	2.500	0	97,6700	2.441.750,00	2,80
Summe der durch Kreditinstitute emittierten Geldmarktinstrumente					EUR		76.149.213,14	87,38
Durch sonstige Unternehmen emittierte Geldmarktinstrumente								
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
RWE AG Flr. 14.06.2005		EUR	2.500,00	2.500	0	99,9450	2.498.625,00	2,87
Volkswagen Bank GmbH Flr. 06.06.2005		EUR	2.500,00	2.500	0	99,6900	2.492.250,00	2,86
Verzinsliche Wertpapiere Irland								
European Auto Securitisation 2002 Flr. 01.10.2009		EUR	1.796,40	2.000	204	99,7200	1.791.374,08	2,06
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
First Ital. Auto Transac.EO Flr. 01.07.2008		EUR	1.000,00	0	0	99,4500	994.500,00	1,14
TI Securitisation Vehicle Flr. S.A3 25.07.2006		EUR	2.500,00	0	0	100,1000	2.502.500,00	2,87
Verzinsliche Wertpapiere Luxemburg								
Vintage Cap. S.A. Flr. 20.12.2010		EUR	2.207,88	0	287	96,0000	2.119.568,64	2,43
Summe der durch sonstige Unternehmen emittierten Geldmarktinstrumente					EUR		12.398.817,72	14,23
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		88.548.030,86	101,61

Fortsetzung AM Generali Geldmarkt Euro ►

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds
Bankguthaben
EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	-1.816.441,91	-1.816.441,91	-2,08
-----------	-----	---------------	---------------	-------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	EUR		-1.816.441,91	-2,08
--	------------	--	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Ansprüche	EUR	41.742,15	41.742,15	0,05
--------------------	-----	-----------	-----------	------

Zinsansprüche	EUR	369.871,35	369.871,35	0,42
---------------	-----	------------	------------	------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		411.613,50	0,47
--	------------	--	-------------------	-------------

Fondsvermögen	EUR		87.143.202,45	100,00
----------------------	------------	--	----------------------	---------------

Anteilwert	EUR		54,08	0,00
-------------------	------------	--	--------------	-------------

Umlaufende Anteile	STK		1.611.433,00	0,00
---------------------------	------------	--	---------------------	-------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				101,61
--	--	--	--	---------------

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
Durch Kreditinstitute emittierte Geldmarktinstrumente
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland

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

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

Deutsche Hypothekenbank Flr. 18.09.2007	DEM	4.000	4.000	
---	-----	-------	-------	--

Dexia Hypothekenbank Berlin AG Flr. S. 942 24.04.2003	EUR	1.500	1.500	
---	-----	-------	-------	--

Dt. Genossenschaftsbank Flr. S.397 20.12.2002	EUR	0	2.500	
---	-----	---	-------	--

HVB Real Estate Bank AGS.1216 08.12.2003	EUR	0	2.500	
--	-----	---	-------	--

Landesbank Schleswig-Holstein Flr. S.EMTN 24.03.2003	EUR	0	2.000	
--	-----	---	-------	--

Landesbank Baden-Württemberg Flr. 18.08.2003	DEM	4.000	4.000	
--	-----	-------	-------	--

Rheinboden Hypothekenbank Flr. S. 419 01.04.2005	EUR	0	2.000	
--	-----	---	-------	--

Rheinboden Hypothekenbank Flr. S. 7018 15.11. 2005	EUR	1.500	1.500	
--	-----	-------	-------	--

SEB Hypothekenbank OE.PF. S.208 02.08.2004	DEM	0	3.000	
--	-----	---	-------	--

Württemb. Hyp.-Bank Flr. 23.01.2004	EUR	0	1.000	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien

FCE Bank PLC EO Flr. S.EMTN 16.02.2005	EUR	0	2.500	
--	-----	---	-------	--

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

Verzinsliche Wertpapiere Italien

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

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

Verzinsliche Wertpapiere Niederlande

FRN SNS Nederland Flr. EMTN 02.02.2005	EUR	0	2.500	
--	-----	---	-------	--

Westland-Utrecht Hyp.-Bank Flr. S.EMTN 27.01.2003	EUR	0	2.500	
---	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere Österreich

Bank Austria Creditanst. AG Flr. S.EMTN 21.06.2004	ITL	0	5.000.000	
--	-----	---	-----------	--

Verzinsliche Wertpapiere USA

Goldman Sachs Group EO Flr. 20.04.2005	EUR	0	2.500	
--	-----	---	-------	--

Durch sonstige Unternehmen emittierte Geldmarktinstrumente
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien

Bauhaus Sec. Ltd. EO Flr. 30.10.2010	EUR	0	691	
--------------------------------------	-----	---	-----	--

Unilever PLC Flr. S.EMTN 01.03.2002	EUR	0	2.000	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere Kaimaninseln

AIG Sunamerica Inst. Flr. S.EMTN 21.05.2002	EUR	0	2.500	
---	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere Niederlande

Kon. KPN. N.V. EO Flr. 13.06.2002	EUR	0	2.500	
-----------------------------------	-----	---	-------	--

Koninklijke Philips Elec. Flr. 30.07.2004	EUR	0	2.000	
---	-----	---	-------	--

Repsol Intl Finance Flr. 04.08.2003	EUR	0	1.400	
-------------------------------------	-----	---	-------	--

5,00000% Deutsche Telekom S.EMTN 13.05.2002	EUR	0	2.500	
---	-----	---	-------	--

Verzinsliche Wertpapiere USA

DaimlerChrysler Flr. S.EMTN 07.09.2005	EUR	0	1.200	
--	-----	---	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland

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

Fortsetzung AM Generali Geldmarkt Euro ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2002 bis 31.12.2002

		insgesamt	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren Inländischer Aussteller	EUR	1.252.171,21	0,78
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	92.969,52	0,06
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	1.530.486,54	0,95
Erträge insgesamt	EUR	2.875.627,27	1,78
Verwaltungsvergütung	EUR	-258.562,79	-0,16
Depotbankvergütung	EUR	-29.993,29	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-10.701,77	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-10.481,77	-0,01
Aufwand insgesamt	EUR	-309.739,62	-0,19
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.565.887,65	1,59

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
Zusammenfassung			
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.565.887,65	1,59
Außerordentlicher Ertrag	EUR	9.846,84	0,01
Für die Wiederanlage verfügbar	EUR	2.575.734,49	1,60
Verwendung			
Zinsabschlagsteuer	EUR	769.620,40	0,48
Solidaritätszuschlag	EUR	42.329,12	0,03
Wiederanlage gemäß Vertragsbedingungen	EUR	1.763.784,97	1,09
	EUR	2.575.734,49	1,60

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. - 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	66.668.506,03
abzüglich ZAST. auf Zinsen	EUR	-799.037,40
abzüglich SolZ auf ZAST.	EUR	-43.947,06
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	58.922.685,65
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-39.839.843,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	19.082.841,69
Ertragsausgleich	EUR	-287.364,00
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.565.887,65
Realisierte Gewinne	EUR	9.846,84
Realisierte Verluste	EUR	-22.833,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-30.698,19
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	87.143.202,45

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	87.143.202,45	54,08
2001	EUR	66.668.506,03	53,19
2000	EUR	53.446.043,00	51,54

AM Generali Bond Euro

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 12. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Belgien								
5,00000% Belgien S.36 28.09.2011		EUR	1.500	1.500	0	105,6800	1.585.200,00	1,85
5,75000% Belgien S.28 28.03.2008		EUR	3.200	0	0	110,0900	3.522.880,00	4,12
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
3,75000% Bundesanl. S.99 04.01.2009		EUR	1.000	0	0	100,1500	1.001.500,00	1,17
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007		EUR	5.000	5.000	0	102,5000	5.125.000,00	5,99
4,12500% Bundesanl. S.98 04.07.2008		EUR	2.500	2.500	0	102,5300	2.563.250,00	2,99
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006		EUR	2.500	0	2.500	104,3600	2.609.000,00	3,05
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	2.000	2.000	0	105,9800	2.119.600,00	2,48
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	3.000	5.000	2.000	107,8800	3.236.400,00	3,78
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031		EUR	2.500	2.500	1.500	109,6500	2.741.250,00	3,20
Verzinsliche Wertpapiere Finnland								
5,00000% Finnland 04.07.2007		EUR	4.000	3.000	0	106,5350	4.261.400,00	4,98
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,50000% Frankreich 12.01.2005		EUR	5.000	5.000	0	101,4621	5.073.105,00	5,93
4,00000% Frankreich 25.10.2009		EUR	2.500	1.000	0	100,7500	2.518.750,00	2,94
5,00000% Frankreich 12.01.2006		EUR	2.400	0	0	105,6331	2.535.194,40	2,96
5,00000% Frankreich 25.10.2011		EUR	2.000	2.000	0	105,3500	2.107.000,00	2,46
5,00000% Frankreich 25.10.2016		EUR	1.500	1.500	500	104,0000	1.560.000,00	1,82
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	2.000	0	0	108,0000	2.160.000,00	2,52
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland								
5,25000% Griechenland 18.05.2012		EUR	1.000	2.000	1.000	106,2330	1.062.330,00	1,24
6,50000% Griechenland 22.10.2019		EUR	1.000	0	0	117,8000	1.178.000,00	1,38
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
4,00000% Bank of England 28.01.2005		EUR	3.000	3.000	0	102,2450	3.067.350,00	3,58
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
4,00000% B.T.P. 01.03.2005		EUR	4.000	4.000	0	102,4700	4.098.800,00	4,79
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	6.500	5.000	0	102,2000	6.643.000,00	7,76
4,75000% Italien 01.07.2005		EUR	1.000	0	0	104,3100	1.043.100,00	1,22
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	3.000	1.000	0	107,4200	3.222.600,00	3,76
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	4.500	13.000	11.000	115,4500	5.195.250,00	6,07
6,75000% Italien 01.02.2007		EUR	2.500	0	0	112,8000	2.820.000,00	3,29
Verzinsliche Wertpapiere Österreich								
3,90000% Österreich S.98/3 20.10.2005		EUR	2.000	0	0	102,4500	2.049.000,00	2,39
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
5,15000% Spanien 30.07.2009		EUR	3.000	1.000	0	107,5970	3.227.910,00	3,77
5,50000% Spanien 30.07.2017		EUR	1.500	1.500	0	109,2900	1.639.350,00	1,92
6,00000% Spanien 31.01.2008		EUR	2.500	0	0	111,3700	2.784.250,00	3,25
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	82.750.469,40	96,68
Summe Wertpapiervermögen						EUR	82.750.469,40	96,68
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	571.225,78				571.225,78	0,67
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	571.225,78	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche		EUR	102.794,63				102.794,63	0,12
Zinsansprüche		EUR	2.169.294,45				2.169.294,45	2,53
Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.272.089,08	2,65
Fondsvermögen						EUR	85.593.784,26	100,00¹⁾
Anteilwert						EUR	54,86	0,00
Umlaufende Anteile						STK	1.560.136,00	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,68

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere Belgien				
5,50000% Belgien S.31 28.03.2028	EUR	0	1.500	
9,00000% Belgien S. 6 28.03.2003	EUR	0	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
4,25000% Bundesanl. S.133 26.11.2004	EUR	1.000	4.200	
5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR	0	3.000	
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2012	EUR	2.500	2.500	
5,00000% Nordrhein-Westfalen 06.07.2009	EUR	5.000	5.000	
5,50000% Allg.Hyp.Bank S.505 13.07.2010	EUR	5.000	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere Finnland				
3,75000% Finnland S.JAN 12.11.2003	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
5,00000% Frankreich 12.01.2003	EUR	0	5.000	
6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere Griechenland				
5,35000% Griechenland S.10YR 18.05.2011	EUR	0	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere Italien				
5,00000% Italien 15.06.2003	EUR	0	3.700	
Wertpapier-Darlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):				
unbefristet				
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007	EUR			1.997,00
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006	EUR			15.210,18
5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR			2.099,60

Fortsetzung AM Generali Bond Euro ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	809.491,27	0,52
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	94.149,82	0,06
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	3.264.577,94	2,09
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	4.042,48	0,00
Erträge insgesamt	EUR	4.172.261,51	2,67
Verwaltungsvergütung	EUR	-493.308,57	-0,32
Depotbankvergütung	EUR	-47.686,39	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-6.165,34	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-10.147,71	-0,01
Aufwand insgesamt	EUR	-557.308,01	-0,36
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.614.953,50	2,32

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	67.922,19	0,04
Außerordentlicher Ertrag	EUR	1.174.120,76	0,75
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.614.953,50	2,32
Realisierte Gewinne	EUR	1.010.966,61	0,65
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	5.867.963,06	3,76
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.201.643,46	1,41
Ausschüttung	EUR	3.666.319,60	2,35
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR	3.666.319,60	2,35
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	65.206.592,77
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.205.910,50
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	25.016.391,90
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-7.771.954,96
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	17.244.436,94
Ertragsausgleich	EUR	-314.455,66
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.614.953,50
Realisierte Gewinne	EUR	1.010.966,61
Realisierte Verluste	EUR	-562.511,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	2.599.711,72

Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	85.593.784,26
--	------------	----------------------

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	85.593.784,26	54,86
2001	EUR	65.206.592,77	53,10
2000	EUR	53.739.040,82	52,24

AM Generali Bond Europa Plus

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 12. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Belgien								
4,75000% Belgien S.34 28.09.2005		EUR	2.500	0	0	104,6300	2.615.750,00	2,09
5,00000% Belgien S.36 28.09.2011		EUR	4.000	0	2.000	105,6800	4.227.200,00	3,37
7,25000% Belgien S.14 29.04.2004		EUR	1.700	0	0	105,8100	1.798.770,00	1,44
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
4,00000% Dänemark 15.08.2008		DKK	3.000	3.000	0	100,5500	406.092,81	0,32
5,00000% Dänemark 15.11.2013		DKK	10.000	10.000	0	104,7300	1.409.915,45	1,13
7,00000% Dänemark 15.12.2004		DKK	8.500	0	0	107,3000	1.227.836,71	0,98
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007		EUR	10.000	10.000	0	102,5000	10.250.000,00	8,18
4,12500% Bundesanl. S.98 04.07.2008		EUR	5.000	5.000	0	102,5300	5.126.500,00	4,09
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006		EUR	5.000	0	0	104,3600	5.218.000,00	4,16
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	1.000	1.000	0	105,9800	1.059.800,00	0,85
5,25000% Bundesanl. S.00 04.01.2011		EUR	3.000	5.000	2.000	107,8800	3.236.400,00	2,58
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031		EUR	4.000	2.000	3.000	109,6500	4.386.000,00	3,50
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
3,50000% Frankreich 12.07.2004		EUR	5.000	0	7.000	101,2407	5.062.035,00	4,04
3,75000% Frankreich 12.01.2007		EUR	5.000	5.000	0	101,7386	5.086.930,00	4,06
5,00000% Frankreich 25.10.2011		EUR	3.000	3.000	0	105,3500	3.160.500,00	2,52
5,00000% Frankreich 25.10.2016		EUR	4.000	0	0	104,0000	4.160.000,00	3,32
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	2.000	1.000	0	108,0000	2.160.000,00	1,72
5,50000% Frankreich 25.10.2007		EUR	5.000	0	0	108,8000	5.440.000,00	4,34
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	500	0	0	96,4800	741.748,74	0,59
5,00000% GB Treasury Stk. 2004		GBP	1.000	0	0	101,8500	1.566.067,76	1,25
5,00000% Großbritannien 07.03.2012		GBP	1.500	1.500	0	104,5200	2.410.683,40	1,92
5,75000% Großbritannien 07.12.2009		GBP	500	0	0	108,6100	835.005,50	0,67
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	1.500	1.000	1.000	123,0300	2.837.604,08	2,26
6,75000% Großbritannien 26.11.2004		GBP	500	500	1.300	105,4500	810.711,07	0,65
7,50000% Grossbr. Treasury 07.12.2006		GBP	1.500	1.000	1.000	112,2300	2.588.509,35	2,07
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015		GBP	1.000	500	600	134,4700	2.067.639,98	1,65
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
4,00000% B.T.P. 01.03.2005		EUR	4.000	4.000	0	102,4700	4.098.800,00	3,27
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	7.000	5.000	0	102,2000	7.154.000,00	5,71
4,75000% Italien 01.07.2005		EUR	5.000	0	0	104,3100	5.215.500,00	4,16
5,25000% Italien 01.08.2011		EUR	4.000	1.000	0	107,4200	4.296.800,00	3,43
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	4.000	18.500	17.500	115,4500	4.618.000,00	3,69
6,00000% Italien 01.11.2007		EUR	4.000	0	0	110,7200	4.428.800,00	3,53
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
3,50000% Schweden 20.04.2006		SEK	15.000	15.000	0	98,6717	1.611.261,51	1,29
5,50000% Schweden 08.10.2012		SEK	7.000	42.000	35.000	106,2778	809.883,89	0,65
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
4,00000% Spanien 31.01.2010		EUR	6.000	2.000	900	100,3900	6.023.400,00	4,81
5,50000% Spanien 30.07.2017		EUR	3.500	3.500	0	109,2900	3.825.150,00	3,05
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		121.971.295,25	97,35
Summe Wertpapiervermögen					EUR		121.971.295,25	97,35

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 2,00 Mio.	OTC						-9.787,00	-0,01
Summe der Devisen-Derivate		EUR					-9.787,00	-0,01

Fortsetzung AM Generali Bond Europa Plus ►

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	172.704,14	172.704,14	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	DKK	2.831.258,92	381.154,94	0,30
	GBP	3.699,15	5.687,89	0,00
	NOK	1,01	0,14	0,00
	SEK	62.431,21	6.796,48	0,01
Summe der Bankguthaben	EUR		566.343,59	0,45

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Ansprüche	EUR	148.533,52	EUR	148.533,52	0,12
Zinsansprüche	EUR	2.617.262,77	EUR	2.617.262,77	2,09
Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR		2.765.796,29	2,21	

Fondsvermögen	EUR		125.293.648,13	100,00¹⁾
Anteilwert	EUR		54,51	0,00
Umlaufende Anteile	STK		2.298.618,00	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)				97,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)				-0,01

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Verzinsliche Wertpapiere Dänemark

5,00000% Dänemark 15.11.2003	DKK	0	3.000
6,00000% Dänemark 15.11.2009	DKK	0	9.500

Verzinsliche Wertpapiere Deutschland

4,12500% Bundesobl. S.132 27.08.2004	EUR	2.000	6.000
5,00000% Bundesanl. S.01 04.07.2011	EUR	0	2.000
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2012	EUR	3.000	3.000
5,00000% Nordrhein-Westfalen 06.07.2009	EUR	10.000	10.000
5,50000% Allg.Hyp.Bank S.505 13.07.2010	EUR	10.000	10.000
6,00000% Bundesanl. S.96 05.01.2006	EUR	0	1.000
6,00000% Bundesanl. S.97 04.07.2007	EUR	0	4.000

Verzinsliche Wertpapiere Frankreich

6,50000% Frankreich 25.04.2011	EUR	0	3.000
--------------------------------	-----	---	-------

Verzinsliche Wertpapiere Italien

5,00000% Italien 15.06.2003	EUR	0	4.000
-----------------------------	-----	---	-------

Verzinsliche Wertpapiere Schweden

5,00000% Schweden S.1042 15.01.2004	SEK	0	37.000
5,00000% Schweden S.1043 28.01.2009	SEK	35.000	35.000
5,25000% Schweden S.1045 15.03.2011	SEK	0	12.000

Verzinsliche Wertpapiere Spanien

3,00000% Spanien 31.01.2003	EUR	0	4.000
-----------------------------	-----	---	-------

Verzinsliche Wertpapiere Türkei

11,00000% Türkei 07.02.2005	EUR	2.500	2.500
-----------------------------	-----	-------	-------

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

8,00 Mio. GBP	EUR		12.643,00
120 Mio. SEK	EUR		13.025,00

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

unbefristet			
4,00000% Bundesobl. S. 139 16.02.2007	EUR		3.994,00
4,50000% Bundesobl. S.138 18.08.2006	EUR		15.210,18

Fortsetzung AM Generali Bond Europa Plus ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	1.249.397,62	0,54
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	105.543,91	0,05
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	4.392.681,93	1,91
Erträge aus Wertpapier-Darlehen	EUR	5.650,97	0,00
Erträge insgesamt	EUR	5.753.274,43	2,50
Verwaltungsvergütung	EUR	-968.363,97	-0,42
Depotbankvergütung	EUR	-70.206,44	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-4.774,90	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-10.365,61	0,00
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-15,83	0,00
Aufwand insgesamt	EUR	-1.053.726,75	-0,46
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.699.547,68	2,04

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	103.857,13	0,05
Außerordentlicher Ertrag	EUR	2.579.313,21	1,12
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.699.547,68	2,04
Realisierte Gewinne	EUR	1.309.854,08	0,57
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	8.692.572,10	3,78
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.980.405,20	1,73
Ausschüttung	EUR	4.712.166,90	2,05
davon Ausschüttung (ab dem 15.03.2002)	EUR	4.712.166,90	2,05
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	113.556.364,40
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-4.763.389,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	10.116.712,55
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-2.532.871,75
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.583.840,80
Ertragsausgleich	EUR	-88.308,04
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.699.547,68
Realisierte Gewinne	EUR	1.309.854,08
Realisierte Verluste	EUR	-770.324,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	3.766.063,84
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	125.293.648,13

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	125.293.648,13	54,51
2001	EUR	113.556.364,40	52,83
2000	EUR	105.484.285,38	51,97

AM Generali Bond Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 12. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere Australien								
5,75000% Australien 1998 (11) Ser.611		AUD	500	2.500	2.000	104,7700	283.256,63	0,25
6,75000% Australien S.1106 15.11.2006		AUD	500	2.500	3.000	107,5300	290.718,58	0,26
Verzinsliche Wertpapiere Belgien								
4,75000% Belgien S.34 28.09.2005		EUR	650	0	0	104,6300	680.095,00	0,60
5,00000% Belgien S.36 28.09.2011		EUR	1.700	0	0	105,6800	1.796.560,00	1,58
7,25000% Belgien S.14 29.04.2004		EUR	650	0	0	105,8100	687.765,00	0,60
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark								
4,00000% Dänemark 15.08.2008		DKK	1.000	1.000	0	100,5500	135.364,27	0,12
5,00000% Dänemark 15.11.2013		DKK	4.000	4.000	0	104,7300	563.966,18	0,49
7,00000% Dänemark 15.12.2004		DKK	4.000	0	0	107,3000	577.805,51	0,51
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland								
3,25000% Bundesobl. S.131 19.05.2004		EUR	4.000	0	0	100,7500	4.030.000,00	3,54
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.07.2012		EUR	1.000	1.000	0	105,9800	1.059.800,00	0,93
5,50000% Bundesanl. S.00 04.01.2031		EUR	2.000	0	1.000	109,6500	2.193.000,00	1,92
6,00000% Bundesanl. S.97 04.07.2007		EUR	3.000	0	0	110,4700	3.314.100,00	2,91
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich								
4,50000% Frankreich 12.07.2006		EUR	3.000	0	0	104,4021	3.132.063,00	2,75
5,50000% Frankreich 25.04.2029		EUR	1.100	650	0	108,0000	1.188.000,00	1,04
6,50000% Frankreich 25.04.2011		EUR	1.000	0	2.000	116,6500	1.166.500,00	1,02
Verzinsliche Wertpapiere Großbritannien								
4,25000% Großbritannien 07.06.2032		GBP	400	0	0	96,4800	593.398,99	0,52
5,75000% Großbritannien 07.12.2009		GBP	500	0	0	108,6100	835.005,50	0,73
6,00000% Großbritannien 07.12.2028		GBP	700	0	0	123,0300	1.324.215,24	1,16
6,75000% Großbritannien 26.11.2004		GBP	500	0	0	105,4500	810.711,07	0,71
7,50000% Grossbr. Treasury 07.12.2006		GBP	1.000	500	0	112,2300	1.725.672,90	1,51
8,00000% Grossbr. Treasury 07.06.2015		GBP	200	0	0	134,4700	413.528,00	0,36
Verzinsliche Wertpapiere Italien								
4,00000% Italien 01.10.2004		EUR	4.000	2.000	0	102,2000	4.088.000,00	3,59
4,75000% Italien 15.03.2006		EUR	3.000	0	0	104,9400	3.148.200,00	2,76
5,25000% Italien 15.12.2005		EUR	2.000	0	0	106,1800	2.123.600,00	1,86
5,50000% Italien 01.11.2010		EUR	1.000	0	0	109,3800	1.093.800,00	0,96
6,00000% Italien 01.05.2031		EUR	3.000	13.000	11.000	115,4500	3.463.500,00	3,04
6,00000% Italien 01.11.2007		EUR	2.000	0	0	110,7200	2.214.400,00	1,94
Verzinsliche Wertpapiere Japan								
Japan YN-Flr. Bonds S.13 20.09.2016		JPY	1.000.000	0	0	98,6500	7.923.041,53	6,95
1,40000% Development Bank of Japan 20.06.2012		JPY	600.000	600.000	0	104,4650	5.034.042,78	4,42
Verzinsliche Wertpapiere Kanada								
5,00000% Canada S. WU42 01.09.2004		CAD	1.000	0	0	103,2020	631.223,81	0,55
6,00000% Canada 01.06.2011		CAD	1.750	2.100	1.000	108,7775	1.164.320,06	1,02
7,00000% Canada 01.12.2006		CAD	500	0	0	111,6410	341.420,02	0,30
8,00000% Canada S.VW17 01.06.2027		CAD	800	0	0	134,7890	659.537,81	0,58
Verzinsliche Wertpapiere Schweden								
5,00000% Schweden S.1042 15.01.2004		SEK	4.000	0	0	101,3752	441.442,23	0,39
5,25000% Schweden S.1045 15.03.2011		SEK	5.000	0	0	104,4024	568.280,36	0,50
Verzinsliche Wertpapiere Spanien								
3,25000% Spanien 31.01.2005		EUR	1.700	1.700	0	100,9950	1.716.915,00	1,51
4,00000% Spanien 31.01.2010		EUR	1.700	0	0	100,3900	1.706.630,00	1,50
5,75000% Spanien 30.07.2032		EUR	1.000	0	0	113,1960	1.131.960,00	0,99

Fortsetzung AM Generali Bond Global ►

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31. 12. 2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere USA								
1,00000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 20.12.2004		JPY	750.000	0	0	101,8400	6.134.433,98	5,38
2,75000% Treasury 30.09.2003		USD	2.000	2.000	1.000	101,1563	1.941.373,75	1,70
3,50000% US Treasury 15.11.2006		USD	3.000	3.000	0	104,0313	2.994.825,40	2,63
4,75000% Federal National Mortgage 15.03.2004		USD	5.000	0	0	104,0086	4.990.288,93	4,38
5,00000% US Treasury 15.08.2011		USD	1.000	0	0	109,6406	1.052.102,23	0,92
5,37500% US Treasury 15.02.2031		USD	2.000	4.000	2.000	109,0313	2.092.509,43	1,84
6,00000% US Treasury 15.02.2026		USD	2.000	0	0	114,7813	2.202.862,46	1,93
6,12500% US Treasury 15.08.2007		USD	1.000	0	1.000	114,9063	1.102.630,72	0,97
6,25000% US Treasury 15.08.2023		USD	5.000	0	1.000	117,6563	5.645.097,45	4,95
6,50000% US Treasury 15.05.2005		USD	4.000	0	0	111,0313	4.261.786,18	3,74
7,12500% Fed. Natl. Mortgage Ass. 15.02.2005		USD	2.000	0	0	111,6500	2.142.768,04	1,88
7,50000% US Treasury 15.11.2016		USD	500	0	1.000	130,9688	628.382,56	0,55
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	99.440.900,60	87,27
Summe Wertpapiervermögen						EUR	99.440.900,60	87,27

Derivate

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

Devisen-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

Absicherung von Beständen

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Geschlossene Positionen

JPY 600,00 Mio.	OTC						78.761,01	0,07
-----------------	-----	--	--	--	--	--	-----------	------

Summe der Devisen-Derivate							78.761,01	0,07
-----------------------------------	--	--	--	--	--	--	------------------	-------------

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	1.344.363,49		EUR	1.344.363,49	1,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	31.307,26		EUR	16.928,49	0,01
	CAD	243.075,33		EUR	148.674,38	0,13
	DKK	1.202.270,48		EUR	161.854,27	0,14
	GBP	3.485,16		EUR	5.358,86	0,00
	JPY	1.365.523.790,00		EUR	10.967.158,33	9,63
	SEK	6.032,68		EUR	656,74	0,00
	USD	347.078,92		EUR	333.054,02	0,29

Summe der Bankguthaben	EUR				12.978.048,58	11,39
-------------------------------	-----	--	--	--	----------------------	--------------

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	EUR				12.978.048,58	11,39
--	-----	--	--	--	----------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Sonstige Ansprüche	EUR	113.420,81		EUR	113.420,81	0,10
Zinsansprüche	EUR	1.329.767,59		EUR	1.329.767,59	1,17

Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR				1.443.188,40	1,27
--	-----	--	--	--	---------------------	-------------

Fondsvermögen	EUR				113.940.898,59	100,00¹⁾
----------------------	-----	--	--	--	-----------------------	----------------------------

Anteilwert	EUR				52,01	0,00
-------------------	-----	--	--	--	--------------	-------------

Umlaufende Anteile	STK				2.190.626	0,00
---------------------------	-----	--	--	--	------------------	-------------

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)						87,27
--	--	--	--	--	--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)						0,07
---	--	--	--	--	--	-------------

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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				
Verzinsliche Wertpapiere Australien				
6,50000% Australien 15.05.2013	AUD	1.000	1.000	
7,50000% Australien 2005	AUD	2.000	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Dänemark				
5,00000% Dänemark 15.11.2003	DKK	0	1.000	
6,00000% Dänemark 15.11.2009	DKK	0	3.800	
Verzinsliche Wertpapiere Deutschland				
5,00000% Bundesrepublik Deutschland 04.01.2012	EUR	2.000	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Frankreich				
5,00000% Frankreich 12.01.2003	EUR	0	2.500	
Verzinsliche Wertpapiere Japan				
1,10000% Japan 20.03.2011	JPY	0	500.000	
1,55000% Japan Fin. Corp. 21.02.2012	JPY	500.000	500.000	
Verzinsliche Wertpapiere Kanada				
5,25000% Canada 01.09.2003	CAD	0	800	
5,75000% Canada 01.09.2006	CAD	2.000	2.000	
5,25000% Canada 01.09.2003	CAD	0	800	
5,75000% Canada 01.09.2006	CAD	2.000	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere Spanien				
3,00000% Spanien 31.01.2003	EUR	0	1.700	
Verzinsliche Wertpapiere USA				
4,75000% US Treasury 15.11.2008	USD	0	1.500	
4,87500% US Treasury 15.02.2012	USD	1.000	1.000	
Absicherung von Beständen				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
300 Mio. JPY	EUR			2.641,00
31 Mio. USD	EUR			31.987,00

Fortsetzung AM Generali Bond Global ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Zinsen aus Wertpapieren inländischer Aussteller	EUR	460.007,65	0,21
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	86.073,38	0,04
Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller	EUR	3.784.192,18	1,73
Quellensteuer-Erstattungen	EUR	6.126,24	0,00
Erträge aus Wertpapierdarlehen	EUR	524,74	0,00
Erträge insgesamt	EUR	4.336.924,19	1,98
Verwaltungsvergütung	EUR	-927.639,10	-0,42
Depotbankvergütung	EUR	-67.253,82	-0,03
Prüfungskosten	EUR	-4.256,83	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-10.698,32	0,00
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-17,85	0,00
Aufwand insgesamt	EUR	-1.009.865,92	-0,46
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.327.058,27	1,52

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	22.701,39	0,01
Außerordentlicher Ertrag	EUR	7.365.693,40	3,36
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.327.058,27	1,52
Realisierte Gewinne	EUR	3.666.916,71	1,67
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	14.382.369,77	6,57
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.096.430,77	5,07
Ausschüttung	EUR	3.285.939,00	1,50
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR	3.285.939,00	1,50
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	0,00	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	113.154.702,56
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-3.072.643,15
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5.893.014,56
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.618.924,83
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.274.089,73
Ertragsausgleich	EUR	-24.450,95
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.327.058,27
Realisierte Gewinne	EUR	3.666.916,71
Realisierte Verluste	EUR	-3.367.630,76
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.017.143,82
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	113.940.898,59

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	113.940.898,59	52,01
2001	EUR	113.154.702,56	53,66
2000	EUR	105.479.925,66	52,09

AM Generali Aktien Deutschland

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Deutschland								
Adidas-Salomon AG		STK	1.160	0	0	EUR 81,0000	93.960,00	0,67
Allianz AG o.N.		STK	5.672	500	650	EUR 90,2000	511.614,40	3,64
Altana AG		STK	3.000	3.000	0	EUR 43,4000	130.200,00	0,93
AMB Generali Holding AG		STK	4.000	4.000	0	EUR 51,8500	207.400,00	1,48
BASF AG		STK	18.841	4.500	500	EUR 35,9800	677.899,18	4,82
Bay. Motoren Werke AG		STK	13.891	5.000	9.000	EUR 28,7000	398.671,70	2,84
Bayer AG Aktien		STK	30.060	12.750	600	EUR 20,1000	604.206,00	4,30
Bay. Hypo- u. Vereinsbank AG		STK	23.736	3.500	0	EUR 14,8500	352.479,60	2,51
Commerzbank AG		STK	19.303	0	0	EUR 7,5500	145.737,65	1,04
Continental AG		STK	10.000	10.000	0	EUR 14,5500	145.500,00	1,04
DaimlerChrysler AG		STK	33.497	17.500	1.000	EUR 29,1500	976.437,55	6,95
Degussa AG z. Verkauf einger. Aktien		STK	5.627	5.627	0	EUR 23,9000	134.485,30	0,96
Deutsche Bank AG		STK	20.041	10.600	1.800	EUR 43,6000	873.787,60	6,22
Deutsche Börse AG		STK	5.000	5.000	0	EUR 38,2500	191.250,00	1,36
Deutsche Lufthansa AG		STK	9.658	0	0	EUR 9,0500	87.404,90	0,62
Deutsche Post AG		STK	15.000	0	0	EUR 10,1400	152.100,00	1,08
Deutsche Telekom AG		STK	111.359	42.000	9.500	EUR 12,2200	1.360.806,98	9,68
E.ON AG		STK	26.399	13.200	1.100	EUR 38,9000	1.026.921,10	7,31
Epcos AG		STK	1.651	0	0	EUR 9,8000	16.179,80	0,12
Fresenius Medical Care AG		STK	2.356	0	0	EUR 38,1000	89.763,60	0,64
Henkel KGaA Vz.		STK	4.104	0	0	EUR 60,9000	249.933,60	1,78
Infineon Technol. AG		STK	66.517	56.000	0	EUR 6,9700	463.623,49	3,30
Linde AG		STK	3.005	0	0	EUR 35,0000	105.175,00	0,75
MAN AG (St.)		STK	3.904	3.904	3.904	EUR 13,1500	51.337,60	0,37
Metro AG		STK	8.420	0	0	EUR 22,6000	190.292,00	1,35
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	5.170	2.400	1.400	EUR 113,6000	587.312,00	4,18
RWE AG		STK	23.275	18.400	13.500	EUR 24,7000	574.892,50	4,09
SAP AG		STK	8.274	2.300	0	EUR 74,3000	614.758,20	4,37
Schering AG		STK	13.528	8.500	0	EUR 41,4000	560.059,20	3,99
Siemens AG		STK	32.184	13.500	5.400	EUR 40,5000	1.303.452,00	9,27
Thyssen Krupp AG		STK	12.917	0	0	EUR 10,8500	140.149,45	1,00
TUI AG		STK	5.204	0	0	EUR 16,0000	83.264,00	0,59
Volkswagen AG		STK	7.340	1.000	13.000	EUR 34,4000	252.496,00	1,80
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	13.353.550,40	95,02
Summe Wertpapiervermögen						EUR	13.353.550,40	95,02
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								
Bankguthaben								
EUR-Guthaben bei:								
Depotbank		EUR	698.234,31				698.234,31	4,97
Summe der Bankguthaben		EUR					698.234,31	4,97
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Ansprüche		EUR	2.009,66				2.009,66	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände		EUR					2.009,66	0,01
Fondsvermögen		EUR					14.053.794,37	100,00¹⁾
Anteilwert		EUR					19,66	0,00
Umlaufende Anteile		STK					714.750,00	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,02

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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. Wbg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
Degussa AG	STK	0	5.627	
MAN AG Lieferanspruch auf Stammaktie	STK	3.904	3.904	
MAN AG (Vz.)	STK	3.904	3.904	
Marscholke, Lautenschl. u. P.	STK	0	1.500	
Aktien Frankreich				
France Telecom	STK	0	5.003	
Aktien Italien				
Telecom Italia S.p.A.	STK	1.900	21.900	
Aktien Niederlande				
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20	STK	2.300	7.053	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
T-Online International AG	STK	20.000	20.000	
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte (Basiswert: Dax Index-Future)	EUR			18.253,08

Fortsetzung AM Generali Aktien Deutschland ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	309.843,92	0,43
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	161.476,87	0,23
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	EUR	13.565,23	0,02
Abzügl. ausländische Quellensteuer	EUR	-1.980,50	0,00
Erträge insgesamt	EUR	482.905,52	0,68
Verwaltungsvergütung	EUR	-206.804,78	-0,29
Depotbankvergütung	EUR	-11.994,62	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-6.306,56	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-9.727,33	-0,01
Aufwand insgesamt	EUR	-234.833,29	-0,33
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	248.072,23	0,35

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	29.062,02	0,04
Außerordentlicher Ertrag	EUR	746.455,17	1,04
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	248.072,23	0,35
Realisierte Gewinne	EUR	358.215,64	0,50
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	1.381.805,06	1,93
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.131.642,56	1,58
Ausschüttung	EUR	250.162,50	0,35
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR	220.322,15	0,31
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	28.284,69	0,04
Solidaritätszuschlag	EUR	1.555,66	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.630.498,60
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-449.630,01
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	3.350.763,44
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-973.242,52
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.377.520,92
Ertragsausgleich	EUR	156.308,70
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	248.072,23
Realisierte Gewinne	EUR	358.215,64
Realisierte Verluste	EUR	-3.822.732,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-7.444.459,02
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.053.794,37

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	14.053.794,37	19,66
2001	EUR	22.630.498,60	35,84
2000	EUR	25.028.544,72	44,59

AM Generali Aktien Euroland

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Dexia S.A.		STK	15.000	15.000	0	EUR 11,5600	173.400,00	0,98
Fortis (B) Shares O.N.		STK	19.374	12.000	0	EUR 16,2200	314.246,28	1,78
KBC Bankverzekerings Hldg. N.V.		STK	8.000	8.000	0	EUR 30,1000	240.800,00	1,37
Aktien Deutschland								
Allianz AG o.N.		STK	1.130	0	800	EUR 90,2000	101.926,00	0,58
BASF AG		STK	5.291	0	2.000	EUR 35,9800	190.370,18	1,08
Bay. Motoren Werke AG		STK	6.500	11.500	5.000	EUR 28,7000	186.550,00	1,06
Bayer AG Aktien		STK	2.327	0	7.000	EUR 20,1000	46.772,70	0,27
Bay. Hypo- u. Vereinsbank AG		STK	1.881	0	3.000	EUR 14,8500	27.932,85	0,16
DaimlerChrysler AG		STK	11.122	10.000	10.000	EUR 29,1500	324.206,30	1,84
Deutsche Bank AG		STK	11.083	6.000	3.300	EUR 43,6000	483.218,80	2,74
Deutsche Telekom AG		STK	14.692	20.000	37.500	EUR 12,2200	179.536,24	1,02
E.ON AG		STK	7.015	0	1.000	EUR 38,9000	272.883,50	1,55
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	1.257	0	0	EUR 113,6000	142.795,20	0,81
RWE AG		STK	4.852	1.400	1.850	EUR 24,7000	119.844,40	0,68
Siemens AG		STK	14.001	7.000	4.200	EUR 40,5000	567.040,50	3,22
Volkswagen AG		STK	7.478	9.000	4.500	EUR 34,4000	257.243,20	1,46
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	50.126	112.500	125.683	EUR 15,0500	754.396,30	4,28
Aktien Frankreich								
Air Liquide S.A.		STK	1.387	154	0	EUR 122,1000	169.352,70	0,96
Alcatel S.A.		STK	16.292	0	0	EUR 4,3900	71.521,88	0,41
Aventis S.A.		STK	7.496	2.500	4.000	EUR 50,0000	374.800,00	2,13
AXA S.A.		STK	16.092	0	2.500	EUR 12,7900	205.816,68	1,17
BNP S.A.		STK	11.126	5.563	0	EUR 37,7400	419.895,24	2,38
Carrefour S.A.		STK	7.773	0	0	EUR 40,6200	315.739,26	1,79
France Telecom		STK	689	1.000	6.100	EUR 16,9000	11.644,10	0,07
Groupe Danone S.A.		STK	1.885	0	0	EUR 126,2000	237.887,00	1,35
Lafarge S.A.		STK	1.000	1.000	0	EUR 70,6500	70.650,00	0,40
LVMH S.A.		STK	17	2.750	6.650	EUR 38,7200	658,24	0,00
Oreal (L') S.A.		STK	7.207	3.000	0	EUR 71,0000	511.697,00	2,90
Peugeot S.A.		STK	3.850	6.000	2.150	EUR 38,0000	146.300,00	0,83
Pinault-Printemps-Redoute S.A.		STK	917	0	0	EUR 68,0000	62.356,00	0,35
Renault S.A.		STK	5.000	7.000	2.000	EUR 43,3800	216.900,00	1,23
Sanofi-Synthelabo S.A.		STK	8.139	8.500	5.072	EUR 56,9000	463.109,10	2,63
Societe Generale S.A.		STK	7.498	2.500	0	EUR 54,2500	406.766,50	2,31
St. Gobain S.A.		STK	8.400	8.300	1.000	EUR 27,5000	231.000,00	1,31
Suez S.A.		STK	2.528	0	10.000	EUR 16,3000	41.206,40	0,23
Total Fina S.A.		STK	8.617	2.300	3.650	EUR 133,0000	1.146.061,00	6,50
Vivendi Universal		STK	2.070	1.382	13.000	EUR 15,1500	31.360,50	0,18
Aktien Irland								
Allied Irish Banks PLC		STK	16.000	26.000	10.000	EUR 12,9900	207.840,00	1,18
Bank of Ireland		STK	15.000	30.000	15.000	EUR 9,5000	142.500,00	0,81
Aktien Italien								
Banca Intesa S.p.A.		STK	90.000	90.000	0	EUR 1,9740	177.660,00	1,01
Enel S.p.A.		STK	26.081	0	0	EUR 4,9220	128.370,68	0,73
ENI S.p.A.		STK	47.790	13.000	0	EUR 14,9020	712.166,58	4,04
Generali S.p.A.		STK	11.697	0	3.500	EUR 19,3760	226.641,07	1,29
San Paolo-Imi S.p.A.		STK	13.541	0	0	EUR 6,1670	83.507,35	0,47
Telecom Italia Mobile S.p.A.		STK	53.845	5.000	9.600	EUR 4,3380	233.579,61	1,33
Telecom Italia S.p.A.		STK	32.131	30.000	30.000	EUR 7,2350	232.467,79	1,32
Unicredito Italiano S.p.A.		STK	96.865	50.000	0	EUR 3,7920	367.312,08	2,08
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	28.051	10.000	0	EUR 14,9200	418.520,92	2,37
Aegon N.V.		STK	30.706	19.209	0	EUR 12,1000	371.542,60	2,11
Ahold N.V.		STK	20.013	9.000	0	EUR 11,6500	233.151,45	1,32
Akzo Nobel N.V.		STK	4.000	4.000	0	EUR 30,1000	120.400,00	0,68
ING Groep N.V. Cert.		STK	31.376	10.000	0	EUR 15,6700	491.661,92	2,79
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	7.920	16.053	25.400	EUR 17,0300	134.877,60	0,77
Kon. Ned. Petroleum N.V.		STK	24.650	11.000	15.000	EUR 41,9100	1.033.081,50	5,86
TPG N.V.		STK	5.000	5.000	0	EUR 15,3700	76.850,00	0,44
Unilever N.V.		STK	7.697	0	0	EUR 57,1000	439.498,70	2,49

Fortsetzung AM Generali Aktien Euroland ►

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2001	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	58.112	15.000	0	EUR 9,2400	536.954,88	3,05
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	72.392	11.500	0	EUR 6,5900	477.063,28	2,71
Endesa S.A.		STK	13.571	0	0	EUR 11,0000	149.281,00	0,85
Iberdrola S.A.		STK	15.000	15.000	0	EUR 12,9900	194.850,00	1,11
Repsol S.A.		STK	30.465	18.000	0	EUR 12,4200	378.375,30	2,15
Telefonica S.A.		STK	42.302	2.300	15.000	EUR 8,6800	367.181,36	2,08
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	17.453.219,72	99,04
Summe Wertpapiervermögen						EUR	17.453.219,72	99,04

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	58.397,45	EUR	58.397,45	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	GBP	32,98	EUR	50,71	0,00
	SEK	665,83	EUR	72,48	0,00

Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds EUR **58.520,64** **0,33**

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	10.058,59	EUR	10.058,59	0,06
Sonstige Ansprüche	EUR	100.452,02	EUR	100.452,02	0,57

Summe Sonstige Vermögensgegenstände EUR **110.510,61** **0,63**

Fondsvermögen EUR **17.622.250,97** **100,00¹⁾**

Anteilwert EUR **24,18** **0,00**

Umlaufende Anteile STK **728.737,00** **0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,04**

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Aktien

Aktien Irland

Irish Live & Perm. PLC STK 14.000 14.000

Aktien Niederlande

Ahold N.V. Anrechte STK 24.026 24.026

Aktien Spanien

Telefonica S.A. Anrechte (08.02.2002) STK 55.002 55.002

Telefonica S.A. Anrechte (08.04.2002) STK 57.302 57.302

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien

Aktien Deutschland

T-Online International AG STK 30.000 30.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

Dow Jones Euro Stoxx 50 Future EUR 13.218,87

Fortsetzung AM Generali Aktien Euroland ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	97.658,49	0,13
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	87.005,83	0,12
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	EUR	434.522,29	0,60
Abzügl. ausländische Quellensteuer	EUR	-63.979,59	-0,09
Erträge insgesamt	EUR	555.207,02	0,76
Verwaltungsvergütung	EUR	-226.165,76	-0,31
Depotbankvergütung	EUR	-13.117,65	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-4.437,17	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-9.930,79	-0,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,02	0,00
Spesen aus Dividendeninkasso	EUR	-182,23	0,00
Aufwand insgesamt	EUR	-253.842,62	-0,35
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	301.364,40	0,41

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	19.221,72	0,03
Außerordentlicher Ertrag	EUR	305.283,65	0,42
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	301.364,40	0,41
Realisierte Gewinne	EUR	411.911,80	0,57
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	1.037.781,57	1,42
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	746.286,77	1,02
Ausschüttung	EUR	291.494,80	0,40
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR	280.848,69	0,39
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	10.091,10	0,01
Solidaritätszuschlag	EUR	555,01	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.227.912,77
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-305.639,69
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	3.170.356,15
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.051.238,77
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.119.117,38
Ertragsausgleich	EUR	217.400,76
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	301.364,40
Realisierte Gewinne	EUR	411.911,80
Realisierte Verluste	EUR	-8.026.130,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-2.323.685,84
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.622.250,97

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	17.622.250,97	24,18
2001	EUR	25.227.912,77	37,96
2000	EUR	28.839.080,21	47,35

AM Generali Aktien Europa

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Aktien Belgien								
Fortis (B) Shares O.N.		STK	14.000	14.000	0	EUR 16,2200	227.080,00	0,87
Aktien Deutschland								
Allianz AG o.N.		STK	2.720	1.400	0	EUR 90,2000	245.344,00	0,94
BASF AG		STK	6.000	6.000	0	EUR 35,9800	215.880,00	0,82
Bayer AG Aktien		STK	8.388	2.000	0	EUR 20,1000	168.598,80	0,64
DaimlerChrysler AG		STK	10.094	2.500	0	EUR 29,1500	294.240,10	1,12
Deutsche Bank AG		STK	7.742	2.000	0	EUR 43,6000	337.551,20	1,29
Deutsche Telekom AG		STK	30.039	8.000	0	EUR 12,2200	367.076,58	1,40
E.ON AG		STK	8.500	3.000	0	EUR 38,9000	330.650,00	1,26
Münchener Rückversicherungs-Ges. AG		STK	1.871	1.000	0	EUR 113,6000	212.545,60	0,81
Siemens AG		STK	9.798	2.150	0	EUR 40,5000	396.819,00	1,51
Aktien Finnland								
Nokia Corp.		STK	56.448	98.000	85.000	EUR 15,0500	849.542,40	3,24
Aktien Frankreich								
Alcatel S.A.		STK	11.224	0	0	EUR 4,3900	49.273,36	0,19
AXA S.A.		STK	17.225	7.000	2.500	EUR 12,7900	220.307,75	0,84
BNP S.A.		STK	10.644	6.822	0	EUR 37,7400	401.704,56	1,53
Carrefour S.A.		STK	5.327	0	0	EUR 40,6200	216.382,74	0,83
Oreal (L') S.A.		STK	5.905	3.000	0	EUR 71,0000	419.255,00	1,60
Suez S.A.		STK	11.900	3.400	0	EUR 16,3000	193.970,00	0,74
Total Fina S.A.		STK	8.430	1.800	200	EUR 133,0000	1.121.190,00	4,28
Aktien Großbritannien								
Astrazeneca PLC		STK	19.698	4.600	0	GBP 21,9400	664.520,33	2,54
Aviva PLC		STK	30.665	30.000	20.000	GBP 4,3450	204.871,85	0,78
Barclays PLC		STK	79.684	64.263	0	GBP 3,7450	458.851,83	1,75
BP PLC		STK	277.406	164.000	80.000	GBP 4,1500	1.770.163,83	6,76
BTGroup PLC		STK	108.389	30.000	0	GBP 1,8825	313.739,87	1,20
Diageo PLC		STK	41.530	10.000	0	GBP 6,5650	419.224,04	1,60
Glaxosmithkline PLC		STK	75.352	22.000	0	GBP 11,2000	1.297.664,20	4,95
HBOS Plc Shares		STK	45.000	45.000	0	GBP 6,2500	432.456,12	1,65
HSBC Hldgs. PLC		STK	113.016	28.000	0	GBP 6,8300	1.186.889,13	4,53
Lloyds TSB Grp.		STK	66.963	16.000	0	GBP 4,3700	449.951,66	1,72
Prudential PLC		STK	24.263	6.000	0	GBP 4,2900	160.048,39	0,61
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25		STK	31.491	9.000	0	GBP 14,3900	696.781,74	2,66
Shell Tr. & Tr. PLC		STK	115.958	25.000	0	GBP 4,0125	715.426,93	2,73
Tesco PLC		STK	83.000	83.000	0	GBP 1,8700	238.654,27	0,91
Vodafone Airt. PLC		STK	813.580	245.000	6.000	GBP 1,1075	1.385.458,48	5,29
Aktien Italien								
ENI S.p.A.		STK	33.830	10.000	0	EUR 14,9020	504.134,66	1,92
Generali S.p.A.		STK	13.910	3.500	0	EUR 19,3760	269.520,16	1,03
Telecom Italia S.p.A.		STK	30.121	8.000	0	EUR 7,2350	217.925,44	0,83
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	17.344	5.000	0	EUR 14,9200	258.772,48	0,99
Aegon N.V.		STK	15.479	7.642	0	EUR 12,1000	187.295,90	0,71
ING Groep N.V. Cert.		STK	20.605	6.000	0	EUR 15,6700	322.880,35	1,23
Kon. KPN N.V.		STK	42	0	0	EUR 6,2300	261,66	0,00
Kon. Philips Electr. N.V. EO 0,20		STK	15.912	4.000	0	EUR 17,0300	270.981,36	1,03
Kon. Ned. Petroleum N.V.		STK	26.647	9.000	2.000	EUR 41,9100	1.116.775,77	4,26
Unilever N.V.		STK	7.200	2.000	0	EUR 57,1000	411.120,00	1,57
Aktien Schweiz								
Credit Suisse Group		STK	14.626	5.900	0	CHF 30,0000	301.812,40	1,15
Credit Suisse Group Anrechte		STK	10.126	10.126	0	CHF 0,0000	0,01	0,00
Nestlé S.A.		STK	4.733	1.125	0	CHF 287,0000	934.348,00	3,57
Novartis AG		STK	32.563	46.500	40.000	CHF 50,0000	1.119.913,99	4,27
Schweiz. Rueckvers. Ges.		STK	4.015	1.500	0	CHF 89,4000	246.895,59	0,94
UBS AG		STK	15.317	3.000	0	CHF 66,5000	700.624,98	2,67

Fortsetzung AM Generali Aktien Europa ►

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12. 2001	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	38.663	9.200	0	EUR 9,2400	357.246,12	1,36
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	63.323	21.500	0	EUR 6,5900	417.298,57	1,59
Telefonica S.A.		STK	54.640	27.000	10.000	EUR 8,6800	474.275,20	1,81
Andere Wertpapiere								
Roche Holding AG Genußsch.		CHF	8.475	2.000	0	CHF 95,5000	556.715,53	2,12
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	25.330.911,93	96,68
Summe Wertpapiervermögen						EUR	25.330.911,93	96,68

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	463.928,87	EUR	463.928,87	1,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	CHF	54.075,42	EUR	37.195,48	0,14
	GBP	169.096,04	EUR	260.005,75	0,99
	SEK	67.313,67	EUR	7.328,00	0,03
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds		EUR		768.458,10	2,93

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	27.615,01	EUR	27.615,01	0,11
Sonstige Ansprüche	EUR	75.036,72	EUR	75.036,72	0,29
Summe Sonstige Vermögensgegenstände		EUR		102.651,73	0,39
Fondsvermögen		EUR		26.202.021,76	100,00¹⁾
Anteilwert		EUR		25,25	0,00
Umlaufende Anteile		STK		1.037.638,00	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					96,68

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
RWE AG	STK	4.800	4.800	
Aktien Frankreich				
Vivendi Universal	STK	0	9.382	
Aktien Schweden				
Ericsson	STK	0	66.705	
Aktien Schweiz				
Zürich Financial Services	STK	515	1.287	
Zürich Financial Services Anrechte	STK	773	773	
Zürich Financial Services Nam.-Akt. EM 10/02	STK	515	515	
Aktien Spanien				
Telefonica S.A. Anrechte (08.02.2002)	STK	37.640	37.640	
Telefonica S.A. Anrechte (08.04.2002)	STK	40.640	40.640	

Fortsetzung AM Generali Aktien Europa ►

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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
T-Online International AG	STK	50.000	50.000	
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future	EUR			16.900,23

Ertrags- und Aufwandsrechnung
 (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

	insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR 57.572,96	0,06
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 152.042,94	0,15
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	EUR 631.186,68	0,61
Abzügl. ausländische Quellensteuer	EUR -44.401,25	-0,04
Erträge insgesamt	EUR 796.401,33	0,77
Verwaltungsvergütung	EUR -330.114,20	-0,32
Depotbankvergütung	EUR -19.146,61	-0,02
Prüfungskosten	EUR -6.914,93	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR -11.008,38	-0,01
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -160,62	0,00
Aufwand insgesamt	EUR -367.344,74	-0,35
Ordentlicher Nettoertrag	EUR 429.056,59	0,41

Entwicklung des Fondsvermögens
 01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.632.107,66
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-336.041,28
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	8.885.570,21
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-1.708.556,03
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	7.177.014,18
Ertragsausgleich	EUR	603.360,94
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	429.056,59
Realisierte Gewinne	EUR	996.484,44
Realisierte Verluste	EUR	-6.531.117,16
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-6.768.843,61
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	26.202.021,76

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr		
Ordentlicher Ertrag	EUR 17.787,15	0,02
Außerordentlicher Ertrag	EUR 744.839,54	0,72
Ordentlicher Nettoertrag	EUR 429.056,59	0,41
Realisierte Gewinne	EUR 996.484,44	0,96
Für Ausschüttung verfügbar	EUR 2.188.167,72	2,11
Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR 1.773.112,52	1,71
Ausschüttung	EUR 415.055,20	0,40
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR 409.346,67	0,39
Körperschaftsteuer	EUR 0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR 5.410,93	0,01
Solidaritätszuschlag	EUR 297,60	0,00

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR 26.202.021,76	25,25
2001	EUR 30.632.107,66	37,99
2000	EUR 29.796.406,00	46,73

AM Generali Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aktien Australien									
Australia Et N.Z. BKG Group L D. Shares O.N.		STK	16.777	30.777	14.000	AUD	17,2500	156.486,38	0,97
BHP Steel Ltd.		STK	2.800	2.800	0	AUD	3,1600	4.784,30	0,03
Broken Hill Billiton PTY Co. LTD., The Shares O.N.		STK	14.000	14.000	0	AUD	9,9500	75.322,42	0,47
Commonwealth Bank Australia LTD. Shares O.N.		STK	11.000	14.000	3.000	AUD	27,1200	161.307,85	1,00
National Australia Bank LTD. Shares O.N.		STK	10.363	16.363	6.000	AUD	31,6600	177.406,51	1,10
Westpac Banking Corp. Shares O.N.		STK	30.000	30.000	0	AUD	13,7600	223.209,58	1,38
Aktien Deutschland									
Allianz AG o.N.		STK	900	500	0	EUR	90,2000	81.180,00	0,50
Bayer AG Aktien		STK	9.495	7.000	0	EUR	20,1000	190.849,50	1,18
DaimlerChrysler AG		STK	4.000	4.000	0	EUR	29,1500	116.600,00	0,72
Deutsche Bank AG		STK	1.500	0	0	EUR	43,6000	65.400,00	0,41
Deutsche Telekom AG		STK	4.115	0	0	EUR	12,2200	50.285,30	0,31
Siemens AG		STK	1.848	0	0	EUR	40,5000	74.844,00	0,46
Aktien Finnland									
Nokia Corp.		STK	16.000	40.000	38.317	EUR	15,0500	240.800,00	1,49
Aktien Frankreich									
Air Liquide S.A.		STK	815	91	1	EUR	122,1000	99.511,50	0,62
Aventis S.A.		STK	300	0	1.000	EUR	50,0000	15.000,00	0,09
AXA S.A.		STK	1.300	0	2.500	EUR	12,7900	16.627,00	0,10
Carrefour S.A.		STK	860	0	0	EUR	40,6200	34.933,20	0,22
Peugeot S.A.		STK	1.000	1.000	0	EUR	38,0000	38.000,00	0,24
Renault S.A.		STK	1.200	1.200	0	EUR	43,3800	52.056,00	0,32
Suez S.A.		STK	3.650	0	0	EUR	16,3000	59.495,00	0,37
Total Fina S.A.		STK	3.521	2.000	0	EUR	133,0000	468.293,00	2,91
Aktien Großbritannien									
Astrazeneca PLC		STK	2.355	0	0	GBP	21,9400	79.446,92	0,49
Aviva PLC		STK	27.000	27.000	0	GBP	4,3450	180.386,10	1,12
BP PLC		STK	40.305	0	0	GBP	4,1500	257.191,46	1,59
BTGroup PLC		STK	15.000	0	0	GBP	1,8825	43.418,59	0,27
Diageo PLC		STK	20.000	0	0	GBP	6,5650	201.889,74	1,25
Glaxosmithkline PLC		STK	9.498	2.000	0	GBP	11,2000	163.568,51	1,01
HSBC Hldgs. PLC		STK	15.902	0	0	GBP	6,8300	167.002,11	1,03
Lloyds TSB Grp.		STK	8.695	0	0	GBP	4,3700	58.425,24	0,36
Rio Tinto PLC		STK	7.000	0	0	GBP	12,2000	131.312,90	0,81
Royal Bank of Scotland Grp. Shares LS 0,25		STK	4.524	0	0	GBP	14,3900	100.099,73	0,62
Scottish Power UK PLC		STK	9.846	0	0	GBP	3,4500	52.231,01	0,32
Shell Tr. Et Tr. PLC		STK	4.599	0	20.000	GBP	4,0125	28.374,49	0,18
Tesco PLC		STK	17.218	0	0	GBP	1,8700	49.507,82	0,31
Vodafone Airt. PLC		STK	106.126	0	0	GBP	1,1075	180.723,68	1,12
Aktien Hongkong									
Cheung Kong Hldgs. LTD. Shares HD -,50		STK	4.500	4.680	180	HKD	49,8000	27.575,32	0,17
Aktien Irland									
Allied Irish Banks PLC		STK	10.000	10.000	0	EUR	12,9900	129.900,00	0,80
Bank of Ireland		STK	15.000	15.000	0	EUR	9,5000	142.500,00	0,88
Irish Live Et Perm. PLC		STK	11.000	11.000	0	EUR	10,3000	113.300,00	0,70
Aktien Italien									
Generali S.p.A.		STK	4.600	0	0	EUR	19,3760	89.129,60	0,55
Telecom Italia S.p.A.		STK	9.900	0	0	EUR	7,2350	71.626,50	0,44
Aktien Japan									
Canon Inc.		STK	9.000	9.000	3.000	JPY	4.470,0000	323.105,89	2,00
East Japan Railway Co.		STK	10	10	0	JPY	589.000,0000	47.305,34	0,29
Hitachi Ltd.		STK	10.000	10.000	12.000	JPY	455,0000	36.543,17	0,23
Mitsubishi Tokyo Finl. Grp. Inc.		STK	10	10	15	JPY	645.000,0000	51.802,96	0,32
Nippon Steel Corp.		STK	35.000	35.000	0	JPY	139,0000	39.073,08	0,24
NTT Mobile Comm. Network Inc.		STK	59	59	0	JPY	219.000,0000	103.774,58	0,64
Shin-Etsu Chem. Co. Ltd.		STK	4.000	4.000	0	JPY	3.890,0000	124.969,62	0,77
Sony Corp.		STK	1.600	0	0	JPY	4.960,0000	63.737,72	0,39
Takeda Chem. Ind. Ltd.		STK	1.000	4.000	3.000	JPY	4.960,0000	39.836,07	0,25
Toyota Motor Corp.		STK	8.000	8.000	2.847	JPY	3.190,0000	204.963,02	1,27
Aktien Kanada									
Bank of Montreal Shares CD 2		STK	8.300	3.500	0	USD	26,2900	209.389,60	1,30
Bank of Nova Scotia		STK	4.100	0	0	CAD	52,9000	132.658,41	0,82
Talisman Energy Inc. Shares O.N.		STK	1.500	1.500	0	CAD	57,1400	52.423,59	0,32

Fortsetzung AM Generali Aktien Global ►

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien Niederlande								
ABN AMRO Hldg. N.V.		STK	5.837	0	0	EUR 14,9200	87.088,00	0,54
ING Groep N.V. Cert.		STK	10.400	5.000	0	EUR 15,6700	162.968,00	1,01
Kon. Ned. Petroleum N.V.		STK	6.410	5.000	3.000	EUR 41,9100	268.643,10	1,66
Aktien Schweiz								
Cie Financiere Richemont AG		STK	3.000	0	0	CHF 25,6000	52.826,46	0,33
Credit Suisse Group		STK	1.956	0	0	CHF 30,0000	40.362,71	0,25
Credit Suisse Group Anrechte		STK	1.956	1.956	0	CHF 0,0000	0,00	0,00
Nestlé S.A.		STK	974	0	0	CHF 287,0000	192.278,67	1,19
Novartis AG		STK	5.120	0	0	CHF 50,0000	176.088,19	1,09
Schweiz. Rueckvers. Ges.		STK	680	0	0	CHF 89,4000	41.815,44	0,26
UBS AG		STK	2.100	0	0	CHF 66,5000	96.057,48	0,60
Aktien Spanien								
Banco Bilbao Viz. Arg.		STK	9.851	0	0	EUR 9,2400	91.023,24	0,56
Banco Sant. Cen. Hisp.		STK	16.500	0	0	EUR 6,5900	108.735,00	0,67
Telefonica S.A.		STK	3.954	0	10.000	EUR 8,6800	34.320,72	0,21
Aktien USA								
Abbott Laboratories		STK	2.037	0	0	USD 36,7800	71.893,43	0,45
Alcoa Inc.		STK	3.800	0	0	USD 22,5400	82.190,94	0,51
American Express Co.		STK	3.444	0	0	USD 35,6800	117.916,46	0,73
American International Group Inc.		STK	4.341	4.033	2.800	USD 56,6800	236.105,48	1,46
Amgen Inc.		STK	2.921	2.921	1.800	USD 49,5400	138.858,99	0,86
Anheuser-Busch		STK	5.000	5.000	2.300	USD 47,7000	228.862,60	1,42
AOL Time Warner Inc. Shares DL -,01		STK	6.000	6.000	4.968	USD 12,4400	71.623,92	0,44
AT & T Corp. Shares New		STK	1.192	1.192	0	USD 26,7500	30.597,54	0,19
Bank Amerika Corp.		STK	2.964	0	0	USD 69,1700	196.735,35	1,22
Bristol-Myers Squibb Co.		STK	6.158	6.158	3.094	USD 23,3500	137.979,00	0,85
Chevrontexaco Corp.		STK	3.601	1.973	0	USD 65,9000	227.716,75	1,41
Cisco Systems Inc.		STK	15.495	10.000	8.000	USD 13,0100	193.444,02	1,20
Citigroup Inc.		STK	10.974	3.648	0	USD 35,1700	370.359,73	2,29
Coca-Cola Co.		STK	3.136	0	0	USD 43,4700	130.813,37	0,81
Comcast Corp. New Shares Class A		STK	1.928	1.928	0	USD 23,3200	43.144,16	0,27
Dell Comp. Corp.		STK	6.584	4.000	0	USD 27,0200	170.711,04	1,06
Disney (Walt) Co.		STK	3.352	0	0	USD 16,0100	51.496,98	0,32
Enron Corp.		STK	1.783	0	0	USD 0,0630	107,79	0,00
Exxon Mobil Corp.		STK	13.349	8.295	6.000	USD 34,6400	443.724,14	2,75
Federal National Mortgage Ass.		STK	3.000	1.300	0	USD 65,2000	187.696,12	1,16
Fleet Boston Fin. Corp.		STK	6.000	3.000	0	USD 24,0000	138.181,19	0,86
General Electric Co.		STK	15.000	5.635	5.000	USD 24,7500	356.248,38	2,21
General Motors Corp.		STK	2.500	2.500	0	USD 36,5400	87.658,69	0,54
Hewlett-Packard Co.		STK	2.830	0	0	USD 17,9400	48.718,66	0,30
Home Depot Inc.		STK	3.649	0	0	USD 23,7700	83.231,84	0,52
Household International Inc.		STK	2.549	2.549	1.100	USD 27,3600	66.922,53	0,41
IBM Corp.		STK	2.682	0	0	USD 77,3600	199.095,60	1,23
Intel Corp.		STK	9.681	0	0	USD 16,4000	152.352,82	0,94
Johnson + Johnson		STK	338	0	4.000	USD 53,1100	17.225,80	0,11
JP Morgan Chase & Co. Shares DL 1 (vorher Chase Manhattan Corp.)		STK	3.345	0	0	USD 23,8000	76.394,05	0,47
Lilly & Co.		STK	1.500	0	0	USD 62,8400	90.451,10	0,56
McDonalds Corp.		STK	5.000	5.000	0	USD 15,5000	74.368,35	0,46
Medtronic Inc.		STK	3.091	0	0	USD 45,7300	135.639,64	0,84
Mellon Financial Corp.		STK	378	0	0	USD 26,0000	9.430,87	0,06
Merck Co.		STK	6.583	4.000	0	USD 56,0000	353.751,52	2,19
Microsoft Corp.		STK	7.326	4.858	4.000	USD 52,9700	372.377,41	2,31
Morgan Stanley		STK	5.300	3.000	0	USD 40,1300	204.094,58	1,26
Pfizer Inc.		STK	13.199	3.675	0	USD 29,7900	377.309,70	2,34
Philip Morris Cos. Inc.		STK	3.200	0	0	USD 41,3200	126.881,04	0,79
Procter & Gamble Co.		STK	1.000	0	1.135	USD 86,5500	83.052,65	0,51
SBC Communications Inc.		STK	3.665	0	2.000	USD 27,2800	95.941,12	0,59
Schlumberger N.V.		STK	13	0	2.000	USD 41,9200	522,94	0,00
J.M. Smucker Co. Shares o.N.		STK	42	43	1	USD 39,3500	1.585,92	0,01
Suntrust Banks Inc.		STK	1.366	0	0	USD 56,5100	74.073,43	0,46
Texas Instruments Inc.		STK	3.000	3.000	2.412	USD 15,2900	44.016,47	0,27
Travelers Property Casualty Corp. Class A		STK	474	474	0	USD 14,7000	6.886,24	0,04
Travelers Property Casualty Corp. Class B		STK	974	974	0	USD 14,7900	13.823,36	0,09
United Technologies Corp.		STK	2.814	2.814	1.100	USD 60,9800	164.663,73	1,02
US Bancorp.		STK	4.000	0	0	USD 20,8800	80.145,09	0,50

Fortsetzung AM Generali Aktien Global ►

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2002 (Fortsetzung)

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2002	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verizon Communications		STK	3.829	0	0	USD 38,9000	142.929,35	0,89
Wachovia Corp.		STK	3.000	3.000	0	USD 36,6000	105.363,16	0,65
Wal-Mart Stores Inc.		STK	2.746	0	1.500	USD 49,1600	129.538,49	0,80
Wells + Fargo Co.		STK	5.110	2.000	0	USD 46,3000	227.032,65	1,41
Wyeth		STK	2.350	0	0	USD 37,0000	83.436,49	0,52
3M Co.		STK	659	0	500	USD 121,3400	76.731,88	0,48
Genussscheine								
Roche Holding AG Genusssch.		CHF	1.787	0	0	CHF 95,5000	117.386,51	0,73
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	15.001.032,42	92,93
Summe Wertpapiervermögen						EUR	15.001.032,42	92,93

Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds

Bankguthaben

EUR-Guthaben bei:

Depotbank	EUR	203.689,36	EUR	203.689,36	1,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	AUD	162.558,68	EUR	87.898,87	0,54
	CAD	83.210,74	EUR	50.894,94	0,32
	CHF	31.279,68	EUR	21.515,56	0,13
	GBP	76.290,23	EUR	117.305,52	0,73
	HKD	12.872,01	EUR	1.583,89	0,01
	JPY	19.501.986,00	EUR	156.629,54	0,97
	SEK	53.763,43	EUR	5.852,87	0,04
	SGD	333.349,42	EUR	184.443,95	1,14
	USD	286.779	EUR	275.190,73	1,70
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	EUR			1.105.005,23	6,84

Sonstige Vermögensgegenstände

Dividendenansprüche	EUR	19.881,42	EUR	19.881,42	0,12
Sonstige Ansprüche	EUR	17.342,55	EUR	17.342,55	0,11
Summe Sonstige Vermögensgegenstände	EUR			37.223,97	0,23

Fondsvermögen	EUR			16.143.261,62	100,00¹⁾
Anteilwert	EUR			25,99	0,00
Umlaufende Anteile	STK			621.035,00	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)					92,93

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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				
Aktien				
Aktien Frankreich				
Credit Lyonnais S.A.	STK	5.000	5.000	
Aktien Großbritannien				
Enterprise Oil PLC	STK	15.000	15.000	
Telewest Comm. PLC	STK	200.000	200.000	
Thus Group PLC	STK	5.293	5.293	
Aktien Hongkong				
CK Life Science Intl (Hldgs)	STK	180	180	
Aktien Japan				
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	
Tokyo Electric Power	STK	6.000	11.300	
Yamanouchi Pharmaceut. Co. Ltd.	STK	0	2.000	
Aktien Schweden				
Ericsson	STK	0	21.396	
Aktien Singapur				
United Overseas Bank LTD. Shares SD 1	STK	23.000	23.000	
Aktien Spanien				
Telefonica S.A. Anrechte (08.02.2002)	STK	13.954	13.954	
Telefonica S.A. Anrechte (08.04.2002)	STK	13.954	13.954	
Aktien USA				
AT + T Corp.	STK	0	5.960	
Automatic Data Processing Inc.	STK	0	2.260	
Baxter International Inc.	STK	0	1.950	
Bellsouth Corp.	STK	5.000	7.724	
Boeing Co.	STK	0	2.000	
Comcast Corp. Shares Class A (Special) DL 1	STK	0	2.700	
Dow Chemical Co.	STK	0	2.800	
DTE Energy Co.	STK	5.000	5.000	
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	
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	
Viacom Inc.	STK	0	2.500	
Worldcom Inc. Shares of MCI Group DL -,01	STK	0	0	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Aktien Deutschland				
T-Online International AG	STK	30.000	30.000	
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
Dow Jones Euro Stoxx 50	EUR			3.906,98
S&P 500 Tokyo Index Future	EUR			3.553,25
Tokyo Stock Price Index	EUR			1.397,68

Fortsetzung AM Generali Aktien Global ►

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. 01. 2002 bis 31. 12. 2002

		insgesamt	je Anteil
Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.620,85	0,02
Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	59.315,39	0,10
Dividenden ausländischer Aussteller (Brutto)	EUR	350.145,96	0,56
Abzügl. ausländische Quellensteuer	EUR	-37.609,10	-0,06
Erträge insgesamt	EUR	384.473,10	0,62
Verwaltungsvergütung	EUR	-201.802,25	-0,32
Depotbankvergütung	EUR	-11.704,64	-0,02
Prüfungskosten	EUR	-6.248,43	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-11.985,81	-0,02
Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-39,70	0,00
Aufwand insgesamt	EUR	-231.780,83	-0,37
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	152.692,27	0,25

Berechnung der Ausschüttung

		insgesamt	je Anteil
Vortrag aus dem Vorjahr			
Ordentlicher Ertrag	EUR	5.214,00	0,01
Außerordentlicher Ertrag	EUR	2.910.381,85	4,69
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	152.692,27	0,25
Realisierte Gewinne	EUR	435.456,09	0,70
Für Ausschüttung verfügbar	EUR	3.503.744,21	5,64
Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.348.485,46	5,39
Ausschüttung	EUR	155.258,75	0,25
davon Ausschüttung (ab dem 17.03.2003)	EUR	154.243,95	0,25
Körperschaftsteuer	EUR	0,00	0,00
Kapitalertragsteuer auf inländ. Dividenden	EUR	961,90	0,00
Solidaritätszuschlag	EUR	52,90	0,00

Entwicklung des Fondsvermögens

01. 01. – 31. 12. 2002

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.726.402,56
Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-235.745,38
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.768.159,92
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-524.044,34
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.244.115,58
Ertragsausgleich	EUR	95.575,32
Ordentlicher Nettoertrag	EUR	152.692,27
Realisierte Gewinne	EUR	435.456,09
Realisierte Verluste	EUR	-4.263.702,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	EUR	-4.011.531,96
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.143.261,62

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2002	EUR	16.143.261,62	25,99
2001	EUR	22.726.402,56	38,92
2000	EUR	25.066.126,81	44,70

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

In- und ausländische Wertpapiere sowie andere Vermögenswerte wurden am 31.12.2002 zu den letztbekanntesten Kursen bzw. Marktsätzen bewertet.

Zusammenstellung der verwendeten Devisenkurse

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	(AUD)	1,849383	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,650355	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,634951	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,428105	= 1 Euro (EUR)
Deutsche Mark	(DEM)	1,955830	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,126833	= 1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1.936,270000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	7,300076	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,510265	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,185818	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,453817	= 1 Euro (EUR)
Singapur Dollar	(SGD)	1,807321	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,042110	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Amtlich notiert

Terminbörsen

OTC Over-the-Counter

Steuerliche Hinweise (EUR pro Anteil)

für das Geschäftsjahr 01.01.–31.12.2002

AM Generali Invest	Geldmarkt Euro	Bond Euro	Bond Europa Plus	Bond Global
Tag der Thesaurierung/Ausschüttung	31. 12. 2002	17. 3. 2003	17. 3. 2003	17. 3. 2003
Anteile im Privatvermögen				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	1,59	2,32	2,04	1,52
zuzüglich:				
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 0,00 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	–	–
Steuerpflichtiger Ertrag im Privatvermögen	1,59	2,32	2,04	1,52
Anteile im Betriebsvermögen von Personengesellschaften¹⁾				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	1,59	2,32	2,04	1,52
zuzüglich:				
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 0,00 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	–	–
– thesaurierte Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 9.846,84 die nicht unter § 3 Nr. 40 EStG fallen ⁴⁾	0,01	–	–	–
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00 die nicht unter § 3 Nr. 40 EStG fallen ⁴⁾	–	–	–	–
– thesaurierte/ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00 nach § 3 Nr. 40 EStG ⁵⁾	–	–	–	–
Steuerpflichtiger Ertrag im Betriebsvermögen von Personengesellschaften	1,60	2,32	2,04	1,52
Anteile im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften²⁾				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	1,59	2,32	2,04	1,52
zuzüglich:				
– thesaurierte Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 9.846,84 die nicht unter § 8 b Abs. 2 KStG fallen ⁴⁾	0,01	–	–	–
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00 die nicht unter § 8 b Abs. 2 KStG fallen ⁴⁾	–	–	–	–
nachrichtlich:				
– Dividendenerträge (i.H.v. EUR 0,00) nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
– thesaurierte/ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00, die nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
Steuerpflichtiger Ertrag im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften	1,60	2,32	2,04	1,52
Betrag der Thesaurierung/Ausschüttung vor Steuern	1,60	2,35	2,05	1,50
abzüglich:				
– Zinsabschlagsteuer i.H.v. 30 %	0,48	0,69	0,61	0,46
– Solidaritätszuschlag i.H.v. 5,5 % der Zinsabschlagsteuer	0,03	0,04	0,03	0,03
– Körperschaftsteuer i.H.v. 30 %	–	–	–	–
– Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % der Dividendenerträge abzügl. Körperschaftsteuer	–	–	–	–
– Solidaritätszuschlag i.H.v. 5,5 % der Kapitalertragsteuer	–	–	–	–
Betrag der Thesaurierung/Ausschüttung nach Steuern	1,09	1,62	1,41	1,01
anrechenbare/vergütete Steuerguthaben				
Kapitalertragsteuerpflichtige Zinsen	1,592	2,314	2,042	1,518
anrechenbare/vergütete Kapitalertragsteuer i.S.d. § 38 b KAGG	0,478	0,694	0,613	0,455
Dividendenerträge i.S.d. § 39 Abs. 2 KAGG (alte Fassung), für die noch das Anrechnungsverfahren anzuwenden ist	–	–	–	–
anrechenbare/vergütete Körperschaftsteuer	–	–	–	–
Kapitalertragsteuerpflichtige Dividenden anrechenbare/vergütete Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden i.S.d. § 38 b KAGG	–	–	–	–
vereinnahmte Dividenden aus EK 01	–	–	–	–
vereinnahmte Dividenden aus EK 04	–	–	–	–
anrechenbare ausländische Quellensteuer, soweit sie auf ausländische Erträge entfällt, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,01	–	–	–
hierfür maßgebliche ausländische Erträge, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	0,03	–	–	–

Fortsetzung Steuerliche Hinweise ►

AM Generali Invest (Fortsetzung)	Geldmarkt Euro	Bond Euro	Bond Europa Plus	Bond Global
darin enthalten fiktiv anrechenbare Quellensteuer Hierfür maßgebliche ausländische Erträge i.S. v. § 40 Abs. 4 KAGG (z.B. Argentinien gem. Art. 23 Abs. 3 DBA)	0,01 0,03	- -	- -	- -
anrechenbare ausländische Quellensteuer, soweit sie auf ausländische Erträge entfällt, die nur zur Hälfte der Besteuerung unterliegen	-	-	-	-
hierfür maßgebliche ausländische Erträge, die nur zur Hälfte der Besteuerung unterliegen	-	-	-	-
darin enthalten fiktiv anrechenbare Quellensteuer hierfür maßgeblich ausländische Erträge i.S.v. § 40 Abs. 4 KAGG (z.B. Argentinien gem. Art. 23 Abs. 3 DBA)	-	-	-	-

¹⁾ Neben den Personengesellschaften sind noch Einzelunternehmen hierunter einzuordnen.

²⁾ Neben den Kapitalgesellschaften sind noch sämtliche weitere juristische Personen hierunter einzuordnen, deren Besteuerung im Körperschaftsteuergesetz geregelt ist.

³⁾ Dividenden, die gem. § 3 Nr. 40 EStG von Privatanlegern, Personengesellschaften und Einzelunternehmen hälftig zu versteuern sind und gem. § 8 Abs. 1 KStG bei Körperschaften steuerfrei sind.

⁴⁾ Im Privatvermögen i.S.v. § 40 Abs. 1 Satz 1 KAGG sind diese Erträge steuerfrei.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne, die gem. § 3 Nr. 40 EStG von Personengesellschaften und Einzelunternehmen hälftig zu versteuern sind und gem. § 8 Abs. 2 KStG steuerfrei sind.

⁶⁾ Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer (§38 b KAGG) wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet:
Der in der Zeile "Kapitalertragsteuerpflichtige Zinsen" ausgewiesene Betrag ist zunächst mit der Anzahl der am Thesaurierungstag (31.12.2001)/Ausschüttungstag (15.03.2002) beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren, hieraus sind 30 % Zinsabschlag und auf diesen 5,5 % Solidaritätszuschlag zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorlage einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages erstattet. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über den Zinsabschlag.

AM Generali Invest	Aktien Deutschland	Aktien Euroland	Aktien Europa	Aktien Global
Tag der Ausschüttung	17. 3. 2003	17. 3. 2003	17. 3. 2003	17. 3. 2003
Anteile im Privatvermögen				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	0,14	0,08	0,09	0,05
zuzüglich:				
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 148.418,98 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	0,11	–	–	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 306.840,42 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	0,21	–	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 382.370,13 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	0,18	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 162.725,63 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	–	0,13
Steuerpflichtiger Ertrag im Privatvermögen	0,25	0,29	0,27	0,18
Anteile im Betriebsvermögen von Personengesellschaften¹⁾				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	0,14	0,08	0,09	0,05
zuzüglich:				
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 148.418,98 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	0,11	–	–	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 306.840,42 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	0,21	–	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 382.370,13 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	0,18	–
– Dividendenerträge i.H.v. EUR 162.725,63 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	–	0,13
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00, die nicht unter § 3 Nr. 40 EStG fallen ⁴⁾	–	–	–	–
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00 nach § 3 Nr. 40 EStG ³⁾	–	–	–	–
Steuerpflichtiger Ertrag im Betriebsvermögen von Personengesellschaften	0,25	0,29	0,27	0,18
Anteile im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften²⁾				
steuerpflichtige ordentliche Erträge	0,14	0,08	0,09	0,05
zuzüglich:				
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00, die nicht unter § 8 b Abs. 2 KStG fallen ⁴⁾	–	–	–	–
– nachrichtlich:				
– Dividendenerträge (i.H.v. EUR 148.418,98) nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
– Dividendenerträge (i.H.v. EUR 306.840,42) nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
– Dividendenerträge (i.H.v. EUR 382.370,13) nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
– Dividendenerträge (i.H.v. EUR 162.725,63) nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
– ausgeschüttete Veräußerungsgewinne i.H.v. EUR 0,00, die nach § 8 b Abs. 1 KStG	–	–	–	–
Steuerpflichtiger Ertrag im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften	0,14	0,08	0,09	0,05
Betrag der Ausschüttung vor Steuern	0,35	0,40	0,40	0,25
abzüglich:				
– Zinsabschlagsteuer i.H.v. 30 %	0,03	0,02	0,02	0,01
– Solidaritätszuschlag i.H.v. 5,5 % der Zinsabschlagsteuer	0,00	0,00	0,00	0,00
– Körperschaftsteuer i.H.v. 30 %	0,00	0,00	0,00	0,00
– Kapitalertragsteuer i.H.v. 25 % der Dividendenerträge abzügl. Körperschaftsteuer	0,00	0,00	0,00	0,00
– Solidaritätszuschlag i.H.v. 5,5 % der Kapitalertragsteuer	0,00	0,00	0,00	0,00
– Kapitalertragsteuer i.H.v. 20 % der Dividendenerträge	0,04	0,01	0,01	0,00
– Solidaritätszuschlag i.H.v. 5,5 % der Kapitalertragsteuer	0,00	0,00	0,00	0,00
Betrag der Ausschüttung nach Steuern	0,28	0,37	0,37	0,24
anrechenbare/vergütete Steuerguthaben				
Kapitalertragsteuerpflichtige Zinsen	0,116	0,070	0,082	0,043
anrechenbare/vergütete Kapitalertragsteuer i.S.d. § 38 b KAGG	0,035	0,021	0,025	0,013
Dividendenerträge i.S.d. § 39 Abs. 2 KAGG (alte Fassung), für die noch das Anrechnungsverfahren anzuwenden ist	–	–	–	–
anrechenbare/vergütete Körperschaftsteuer	–	–	–	–
Kapitalertragsteuerpflichtige Dividenden (Dividendenanteil) anrechenbare/vergütete Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden i.S.d. § 39 b Abs. 2 KAGG (alte Fassung)	–	–	–	–

Fortsetzung Steuerliche Hinweise ►

AM Generali Invest (Fortsetzung)	Aktien Deutschland	Aktien Euroland	Aktien Europa	Aktien Global
Kapitalertragsteuerpflichtige Dividenden i. S. d. § 38 b Abs. 5 KAGG (neue Fassung)	0,20	0,07	0,03	0,01
anrechenbare/vergütete Kapitalertragsteuer auf inländische Dividenden i.S.d. § 8 b Abs. 1 KStG bzw. § 3 Nr. 40 EStG (neue Fassung)	0,04	0,01	0,01	0,00
vereinnahmte Dividenden aus EK 01	0,05	0,02	0,01	0,00
vereinnahmte Dividenden aus EK 04	-	-	-	-
anrechenbare ausländische Quellensteuer, soweit sie auf ausländische Erträge entfällt, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	-	-	-	-
hierfür maßgebliche ausländische Erträge, die in voller Höhe der Besteuerung unterliegen	-	-	-	-
darin enthalten fiktiv anrechenbare Quellensteuer hierfür maßgebliche ausländische Erträge i.S. v. § 40 Abs. 4 KAGG (z.B. Argentinien gem. Art. 23 Abs. 3 DBA)	-	-	-	-
anrechenbare ausländische Quellensteuer, soweit sie auf ausländische Erträge entfällt, die nur zur Hälfte der Besteuerung unterliegen	0,00	0,06	0,03	0,06
hierfür maßgebliche ausländische Erträge, die nur zur Hälfte der Besteuerung unterliegen	0,01	0,39	0,22	0,38
darin enthalten fiktiv anrechenbare Quellensteuer hierfür maßgeblich ausländische Erträge i.S.v. § 40 Abs. 4 KAGG (z.B. Argentinien gem. Art. 23 Abs. 3 DBA)	-	-	-	-

¹⁾ Neben den Personengesellschaften sind noch Einzelunternehmen hierunter einzuordnen.

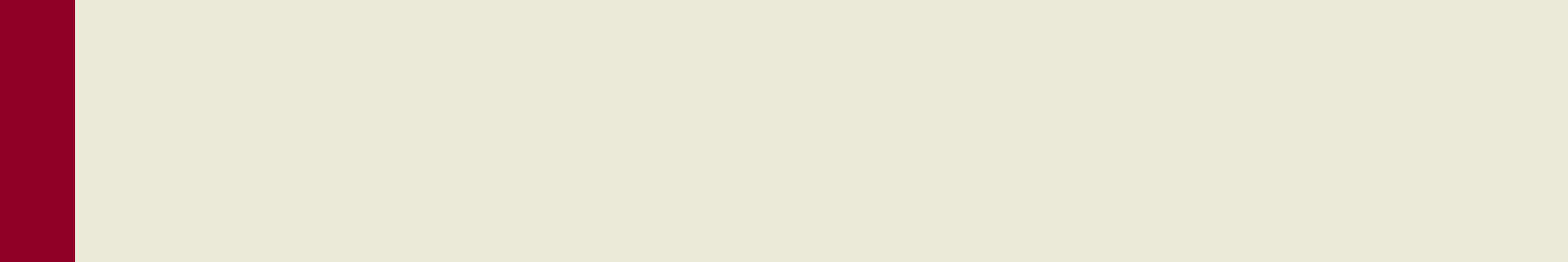
²⁾ Neben den Kapitalgesellschaften sind noch sämtliche weitere juristische Personen hierunter einzuordnen, deren Besteuerung im Körperschaftsteuergesetz geregelt ist.

³⁾ Dividenden, die gem. § 3 Nr. 40 EStG von Privatanlegern, Personengesellschaften und Einzelunternehmen hälftig zu versteuern sind und gem. § 8 Abs. 1 KStG bei Körperschaften steuerfrei sind.

⁴⁾ Im Privatvermögen i.S.v. § 40 Abs. 1 Satz 1 KAGG sind diese Erträge steuerfrei.

⁵⁾ Veräußerungsgewinne, die gem. § 3 Nr. 40 EStG von Personengesellschaften und Einzelunternehmen hälftig zu versteuern sind und gem. § 8 Abs. 2 KStG steuerfrei sind.

⁶⁾ Die auf den einzelnen Anleger entfallende Kapitalertragsteuer (§38 b KAGG) wird auf Anweisung der Finanzbehörde wie folgt errechnet: Der in der Zeile "Kapitalertragsteuerpflichtige Zinsen" ausgewiesene Betrag ist zunächst mit der Anzahl der am Ausschüttungstag (15.03.2002) beim Anleger vorhandenen Anteile zu multiplizieren, hieraus sind 30 % Zinsabschlag und auf diesen 5,5 % Solidaritätszuschlag zu errechnen. Der Betrag wird bei Vorlage einer NV-Bescheinigung oder bei Nachweis der Ausländereigenschaft in voller Höhe, bei Vorliegen eines Freistellungsauftrages bis zur Höhe des Sparerfreibetrages erstattet. Anderenfalls erhält der Anleger eine Steuerbescheinigung über den Zinsabschlag.



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