

# Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

GENERALI ESG Equity Fund  
GENERALI ESG Multi Asset Fund





# Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	12	
GENERALI ESG Equity Fund	14	A/ CH0576441122 C/ CH0597699443
GENERALI ESG Multi Asset Fund	22	A/ CH0576441148 C/ CH0597699450
Erläuterungen zum Bericht	31	
Vertriebs- und Zahlstellen	34	

## Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Teilvermögen im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

- a) Für folgende Länder liegt eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit vor: Schweiz
- b) Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Die Fondsleitung und die Depotbank können gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf, die Vermittlung oder Übertragung von Anteilen untersagen oder beschränken.

## Internet-Seite:

[www.general-investments.ch](http://www.general-investments.ch)

# Organisation

## Fondsleitung

Generali Investments Schweiz AG, Adliswil

## Verwaltungsrat

*Ralph Schmid*, Präsident

*Thomas A. Gutzwiller*, Mitglied

*Ulrich Ostholt*, Mitglied

*Martha Böckenfeld*, Mitglied

*Alexander David Lacher*, Mitglied

(bis 31.08.2023)

*Antonio Pilato*, Mitglied

(bis 07.11.2023)

## Geschäftsleitung

*Thomas Kistler*, Geschäftsführer (ab 01.12.2023)

*David Küttel*, Geschäftsführer (bis 30.11.2023)

*Volker Pahnke*, Stv. Geschäftsführer

*Martin Risch*, Mitglied

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich und ihre Geschäftsstellen in der  
Schweiz

## Hinterlegungsstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Kundenbetreuung

headoffice.ch@generali-invest.com

Tel. +41-58-472-53-06

## Übertragung weiterer Teilaufgaben

Folgende weitere Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung Generali Investments Schweiz AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

## Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Publizität

Die Fondsleitung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht, welche bei der Fondsleitung, der Depotbank, den Zahlstellen, bei allen Zeichnungsstellen des Fonds sowie im Internet unter [www.generali-investments.ch](http://www.generali-investments.ch) und auf [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) bezogen werden können. Die Nettoinventarwerte der Anteile (mit Vermerk bezüglich Kommissionen) werden täglich in der «Neuen Zürcher Zeitung» sowie in «Le Temps» publiziert.

# Mitteilungen an die Anleger

GENERALI ESG Funds (Umbrella-Fonds)  
GENERALI ESG Equity Fund (Teilvermögen)  
GENERALI ESG Multi Asset Fund  
(Teilvermögen)

GENERALI ESG Equity Fund  
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Mitteilung vom 13. September 2023

## 1. § 8 des Fondsvertrags: Anlagepolitik beim Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund

Im Zusammenhang mit der Einführung von neuen Selbstregulierungsvorgaben der Asset Management Association Switzerland (AMAS) zur Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug wird die Anlagepolitik des Teilvermögens GENERALI ESG Equity Fund in § 8 des Fondsvertrags wie folgt angepasst (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

### «Anlagepolitik des GENERALI ESG Equity Fund

~~2. Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich darin, in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen zu investieren, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen und somit ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil aufweisen. Unternehmen, die über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und/oder soziale Aspekte («Environment» und «Social») engagieren und die im Hinblick auf ihre Unternehmensführung («Governance») fortschrittlicher sind als andere Unternehmen (sog. «ESG»-Kriterien). Unternehmen mit kritischen oder kontroversen Tätigkeiten (ESG-Ausschlusskriterien wie bspw. nicht-konventionelle Kriegsmaterialproduktion) sowie Unternehmen, die in Bezug auf die Nachhaltigkeit ein erhöhtes Risikoprofil ausweisen, werden ausgeschlossen. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden Nachhaltigkeitsanalysen von anerkannten Rating-Agenturen herangezogen. Aus der Auswahl der Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche die Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG erfüllen, werden mittels quantitativer Selektion die besten Titel anhand eines Faktor-Modells ausgewählt. Dabei werden die relevanten Unternehmenskennzahlen anhand der Faktoren «Value» (Bewertung des Unternehmens) und «Quality» (Kapitaleffizienz des Unternehmens) berücksichtigt. Basierend auf den Ergebnissen des Faktor-Modells wird eine Rangliste der Unternehmen erstellt, aus deren die vielversprechendsten Unternehmen~~

~~ausgewählt werden. Unternehmen mit besserem Nachhaltigkeitsprofil werden über- und solche mit schlechterem unterbewertet. Weitergehende Informationen zum Ganzen sind Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Prospekts zu entnehmen. Das Anlageziel des GENERALI ESG Equity Fund besteht darin, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien, das heisst Umweltthemen, soziale Themen sowie Themen bezüglich der Corporate Governance (ESG: Environment, Social, Governance), überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen zu investieren und dadurch langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen.~~

Das Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund investiert überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche nach Ansicht der Fondsleitung über ein geeignetes Nachhaltigkeitsrisikoprofil verfügen. Bei der Auswahl der Anlagen der Teilvermögen beachtet die Fondsleitung dabei die nachfolgend beschriebene Nachhaltigkeitspolitik:

Der Anlagefokus des Teilvermögens im Bereich der Nachhaltigkeit liegt auf dem Ausschluss von Unternehmen und Emittenten in ESG-kritischen Tätigkeitsbereichen und/oder mit schwerwiegenden ESG-Verstössen sowie im Rahmen des ESG-Integrationsansatzes auf der Selektion von Unternehmen und Emittenten mit einem geeignetem Nachhaltigkeitsrisikoprofil der Ratingagentur Sustainalytics, mit dem Ziel, den ESG-Risk-Score des gesamten Portfolios des Teilvermögens möglichst niedrig zu halten.

Bei der Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik kommen daher folgende Nachhaltigkeitsansätze zur Anwendung:

- ESG-Ausschlüsse (siehe ausführlich Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts)
- ESG-Integration (siehe ausführlich Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts)

Um eine möglichst ausgewogene Verteilung der ESG-Risk-Scores zu erreichen, ist die Fondsleitung grundsätzlich bestrebt, nicht in Anlagen zu investieren, deren Sustainalytics ESG-Risk-Score ein hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko (Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30) aufweisen (zur Skala des Sustainalytics ESG-Risk-Score siehe Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts). Da aber einzelne, vor allem kleinere, Unternehmen

noch über kein ESG-Rating verfügen, die Fondsleitung das ESG-Risiko für ein spezielles Unternehmen potentiell niedriger einschätzt als der ESG-Risk-Score von Sustainalytics und im Falle von besonderen Marktsituationen, bei voraussichtlichen Neuaufnahmen oder Absetzungen von Sustainalytics ESG-Risk-Scores genügend zeitliche Flexibilität für die Fondsleitung besteht, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können, gelten folgende Mindestvorgaben:

Nach Abzug der flüssigen Mittel beträgt der Anteil des Vermögens des Teilvermögens, welche einen Sustainalytics ESG-Risk-Score von kleiner als 30 ausweisen (d.h. vernachlässigbares, niedriges oder höchstens mittleres Nachhaltigkeitsrisiko), mindestens 80%. Mit anderen Worten dürfen nach Abzug der flüssigen Mittel höchstens 20% der Anlagen des Vermögens des Teilvermögens einen Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30 (hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko) oder keinen Sustainalytics ESG-Risk-Score ausweisen.

#### **Anlagebeschränkungen des GENERALI ESG Equity Fund**

3. Nach Abzug der flüssigen Mittel investiert die Fondsleitung investiert mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

- a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sind in Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts definiert. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von kleiner als 30 («vernachlässigbares», «niedriges» oder «mittleres» Risiko) aufweisen.
- b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischt-wirtschaftlichen Schuldern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindest-rating von «BB» einer anerkannten Rating-agentur verfügen und den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben

für Forderungswertpapiere und -rechte sind in Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts definiert. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von kleiner als 30 («vernachlässigbares», «niedriges» oder «mittleres» Risiko) aufweisen.

- e) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. ca, cb, cd und ce, die ihr Vermögen überwiegend in Anlagen gemäss Ziff. 2 Bst. a investieren.
  - d) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. cc und cf, die ihr Vermögen überwiegend in Anlagen gemäss Ziff. 2 Bst. a investieren.
  - c) Derivate (einschliesslich Warrants) auf in dieser Ziffer erwähnte Anlagen.
4. Nach Abzug der flüssigen Mittel investiert die Fondsleitung höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:
- a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG gemäss Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts nicht entsprechen. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von höher als 30 («hohes» bzw. «schwerwiegendes» Risiko) oder kein entsprechendes Rating aufweisen.
  - b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischt-wirtschaftlichen Schuldern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindest-rating von «BB» einer anerkannten Rating-agentur verfügen und die den im Fondsprospekt definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG gemäss Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts nicht genügen. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von höher als 30 («hohes» bzw. «schwerwiegendes» Risiko) oder kein entsprechendes Rating aufweisen.
  - c) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. ca, cb, cc, cd, ce und cf die ihr Vermögen in oben erwähnte Anlagen investieren, jedoch den in Ziff. 2 Bst. e genannten Anforderungen nicht genügen. und die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.

- d) Anlagen in Anteile von Immobilienfonds gemäss Ziff. 1 Bst. d vorstehend, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- e) auf alle Währungen lautende Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit.
- f) ~~Bankguthaben.~~
- f) Derivate (einschliesslich Warrants) auf in dieser Ziffer erwähnte Anlagen.

5. Nach Abzug der flüssigen Mittel hat die Fondsleitung des Teilvermögens zusätzlich die nachstehenden Anlagevorschriften einzuhalten:

- a) Die Fondsleitung schliesst bei den Direktanlagen Unternehmen und Emittenten aus, die an bestimmten kritischen oder kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind (ESG-Ausschlüsse nach Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts).
- b) Die Fondsleitung investiert mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben.
- c) Die Fondsleitung investiert höchstens 30 % des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte von kleinkapitalisierten Gesellschaften (Small Caps). Die Anlage in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in Schwellenländern (Emerging Markets) haben, ist auf 10% des Vermögens des Teilvermögens beschränkt.
- d) Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in Forderungswertpapiere und -rechte. Die Anlage in Forderungswertpapiere und -rechte von Schuldern mit einem Rating von «BB+» und «BB» ist auf höchstens 5 % des Vermögens des Teilvermögens begrenzt.
- d) ~~Die Fondsleitung investiert höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 2 Bst. d.~~
- e) Die Fondsleitung investiert höchstens 1020% des Vermögens des Teilvermögens in kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 12 Bst. cc und cf vorstehend, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- f) Die Fondsleitung investiert höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in Immobilienfonds gemäss Ziff. 34 Bst. d vorstehend, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.

~~g) Die Fondsleitung investiert insgesamt höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (inkl. Immobilienfonds):~~

g) Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in Derivate (einschliesslich Warrants) auf oben erwähnte Anlagen.»

## 2. § 8 des Fondsvertrags: Anlagepolitik beim Teilvermögen GENERALI ESG Multi Asset Fund

Im Zusammenhang mit der Einführung von neuen Selbstregulierungsvorgaben der Asset Management Association Switzerland (AMAS) zur Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug wird die Anlagepolitik des Teilvermögens GENERALI ESG Multi Asset Fund in § 8 des Fondsvertrags wie folgt angepasst (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

### «Anlagepolitik des Generali ESG Multi Asset Fund

6. ~~Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht überwiegend darin, in Beteiligungswertpapiere und -rechte von weltweit tätigen Unternehmen bzw. Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischt-wirtschaftlichen Schuldern, welche über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügen, zu investieren. Unternehmen, die über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und/oder soziale Aspekte («Environment» und «Social») engagieren und die im Hinblick auf ihre Unternehmensführung («Governance») fortschrittlicher sind als andere Unternehmen (sog. «ESG»-Kriterien). Unternehmen mit kritischen oder kontroversen Tätigkeiten (ESG-Ausschlusskriterien wie bspw. nicht-konventionelle Kriegsmaterialproduktion) sowie Unternehmen, die in Bezug auf die Nachhaltigkeit ein erhöhtes Risikoprofil ausweisen, werden ausgeschlossen. Forderungswertpapiere und -rechte mit einem geeigneten Nachhaltigkeitsprofil sind solche, bei denen die Emissionserlöse der Anleihen ausschliesslich zur anteiligen oder vollständigen Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden oder die Forderungswertpapiere und -rechte von einem Emittenten, welcher über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügt, herausgegeben werden. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden Nachhaltigkeitsanalysen von anerkannten Rating-Agenturen herangezogen.~~

gen. Weitergehende Informationen zum Ganzen sind Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 und Ziff. 1.8.7 des Prospekts zu entnehmen. Das Anlageziel des GENERALI ESG Multi Asset Fund besteht darin, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien, überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen sowie in Forderungswertpapiere und -rechte (u.a. Obligationen oder Notes) von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern zu investieren und dadurch langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen.

Das Teilvermögen GENERALI ESG Multi Asset Fund investiert überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen und Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern, welche nach Ansicht der Fondsleitung über ein geeignetes Nachhaltigkeitsrisikoprofil verfügen. Bei der Auswahl der Anlagen der Teilvermögen beachtet die Fondsleitung dabei die nachfolgend beschriebene Nachhaltigkeitspolitik:

Der Anlagefokus des Teilvermögens im Bereich der Nachhaltigkeit liegt auf dem Ausschluss von Unternehmen und Emittenten in ESG-kritischen Tätigkeitsbereichen und/oder mit schwerwiegenden ESG-Verstössen sowie im Rahmen des ESG-Integrationsansatzes auf der Selektion von Unternehmen und Emittenten mit einem geeignetem Nachhaltigkeitsrisikoprofil der Ratingagentur Sustainalytics, mit dem Ziel, den ESG-Risk-Score des gesamten Portfolios des Teilvermögens möglichst niedrig zu halten.

Bei der Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik kommen daher folgende Nachhaltigkeitsansätze zur Anwendung:

- **ESG-Ausschlüsse** (siehe ausführlich Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts)
- **ESG-Integration** (siehe ausführlich Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts)

Um eine möglichst ausgewogene Verteilung der ESG-Risk-Scores zu erreichen, ist die Fondsleitung grundsätzlich bestrebt, nicht in Anlagen zu investieren, deren Sustainalytics ESG-Risk-Score ein hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko (Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30) aufweisen (zur Skala des Sustainalytics ESG-Risk-Score siehe Ziff.

1.8.7 des Fondsprospekts). Da aber einzelne, vor allem kleinere, Unternehmen noch über kein ESG-Rating verfügen, die Fondsleitung das ESG-Risiko für ein spezielles Unternehmen potentiell niedriger einschätzt als der ESG-Risk-Score von Sustainalytics und im Falle von besonderen Marktsituationen, bei voraussichtlichen Neuaufnahmen oder Absetzungen von Sustainalytics ESG-Risk-Scores genügend zeitliche Flexibilität für die Fondsleitung besteht, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können, gelten folgende Mindestvorgaben:

Nach Abzug der flüssigen Mittel beträgt der Anteil des Vermögens des Teilvermögens, welche einen Sustainalytics ESG-Risk-Score von kleiner als 30 ausweisen (d.h. vernachlässigbares, niedriges oder höchstens mittleres Nachhaltigkeitsrisiko), mindestens 80%. Mit anderen Worten dürfen nach Abzug der flüssigen Mittel höchstens 20% der Anlagen des Vermögens des Teilvermögens einen Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30 (hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko) oder keinen Sustainalytics ESG-Risk-Score ausweisen.

#### **Anlagebeschränkungen des GENERALI ESG Multi Asset Fund**

7. Nach Abzug der flüssigen Mittel investiert die Fondsleitung mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

- a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sind in Ziff. 1.8.5 i.V.m. 1.8.6 des Fondsprospekts definiert. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von kleiner als 30 («vernachlässigbares», «niedriges» oder «mittleres» Risiko) aufweisen.
- b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur verfügen und den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für

- ~~Forderungswertpapiere und -rechte sind in Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts definiert. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von kleiner als 30 («vernachlässigbares», «niedriges» oder «mittleres» Risiko) aufweisen.~~
- ~~c) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. ca, cb, cd und ce, die ihr Vermögen überwiegend in Anlagen gemäss Ziff. 5 Bst. a oder Ziff. 5 Bst. b investieren.~~
- ~~d) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. cc und cf, die ihr Vermögen überwiegend in Anlagen gemäss Ziff. 5 Bst. a oder Ziff. 5 Bst. b investieren.~~
- ~~c) Derivate (einschliesslich Warrants) auf in dieser Ziffer erwähnte Anlagen.~~
8. Nach Abzug der flüssigen Mittel investiert die Fondsleitung höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:
- a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den in Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG nicht entsprechen: bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von höher als 30 («hohes» bzw. «schwerwiegendes» Risiko) oder kein entsprechendes Rating aufweisen.
- b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischt-wirtschaftlichen Schuldern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindest-rating von «BB» einer anerkannten Rating-agentur verfügen und die den in Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG nicht genügen. bei den ESG-Risk-Scores von Sustainalytics ein Rating von höher als 30 («hohes» bzw. «schwerwiegendes» Risiko) oder kein entsprechendes Rating aufweisen.
- c) Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. ca, cb, cc, cd, ce und cf, die ihr Vermögen in oben erwähnte Anlagen investieren, jedoch den in Ziff. 5 Bst. e genannten Anforderungen nicht genügen. und die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- d) Anlagen in Anteile von Immobilienfonds gemäss Ziff. 1 Bst. d vorstehend, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- e) auf alle Währungen lautende Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit.
- ~~f) Bankguthaben.~~
- f) Derivate (einschliesslich Warrants) auf in dieser Ziffer erwähnte Anlagen.
9. Nach Abzug der flüssigen Mittel hat die Fondsleitung des Teilvermögens zusätzlich die nachstehenden Anlagevorschriften einzuhalten:
- a) Die Fondsleitung schliesst bei den Direktanlagen Unternehmen und Emittenten aus, die an bestimmten kritischen oder kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind (ESG-Ausschlüsse nach Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts).
- b) Die Fondsleitung investiert mindestens 30% und höchstens 70% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte.
- c) Die Fondsleitung investiert mindestens 30% und höchstens 70% des Vermögens des Teilvermögens in Forderungswertpapiere und -rechte.
- d) Die Fondsleitung investiert mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben, und/oder in Forderungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben oder in Forderungswertpapiere und -rechte, welche von der schweizerischen Eidgenossenschaft, den schweizerischen Kantonen oder von schweizerischen Gemeinden emittiert wurden.
- e) Die Fondsleitung investiert höchstens 30 % des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -rechte von kleinkapitalisierten Gesellschaften (Small Caps). Die Anlage in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in Schwellenländern (Emerging Markets) haben, ist auf 10% des Vermögens des Teilvermögens beschränkt.
- f) Die Fondsleitung investiert höchstens 5 % des Vermögens des Teilvermögens in Forderungswertpapiere und -rechte von Schuldern mit einem Rating von «BB+» und «BB».

- ~~f) Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 5 Bst. c vorstehend.~~
- ~~g) Die Fondsleitung investiert höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 5 Bst. d vorstehend.~~
- g) Die Fondsleitung investiert höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in kollektive Kapitalanlagen gemäss Ziff. 1 Bst. cc und cf, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- h) Die Fondsleitung investiert höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens in Immobilienfonds gemäss Ziff. 86 Bst. d vorstehend, welche die Vorgaben für nachhaltige Zielfonds nach Ziff. 1.8.8. des Fondsprospekts erfüllen.
- ~~i) Die Fondsleitung investiert insgesamt höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (inkl. Immobilienfonds).~~
- i) Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in Derivate (einschliesslich Warrants) auf oben erwähnte Anlagen.»

### **3. Ziff. 1.8 des Fondsprospekts: Anlageziel und Anlagepolitik der Teilvermögen**

Im Zusammenhang mit den oben beschriebenen Anpassungen bei der Anlagepolitik nach § 8 des Fondsvertrags der Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund und GENERALI ESG Multi Asset Fund wird zudem die Beschreibung der Anlageziele und Anlagepolitik in Ziff 1.8 des Fondsprospekts neu wie folgt lauten:

#### **«1.8 Anlageziel und Anlagepolitik der Teilvermögen**

##### **1.8.1 Anlageziel des GENERALI ESG Equity Fund**

Das Anlageziel des GENERALI ESG Equity Fund besteht darin, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien, das heisst Umweltthemen, soziale Themen sowie Themen bezüglich der Corporate Governance (ESG: Environment, Social, Governance), überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen zu investieren und dadurch langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen.

##### **1.8.2 Anlageziel des GENERALI ESG Multi Asset Fund**

Das Anlageziel des GENERALI ESG Multi Asset Fund besteht darin, unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien, überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen sowie in Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldern zu investieren und dadurch langfristig Kapitalgewinne und Erträge zu erzielen.

##### **1.8.3 Anlagepolitik des GENERALI ESG Equity Fund**

Das Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund investiert überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, welche nach Ansicht der Fondsleitung über ein geeignetes Nachhaltigkeitsrisikoprofil verfügen. Die angewendete Nachhaltigkeitspolitik der Fondsleitung wird unter Ziff. 1.8.5 des Fondsprospekts genauer erläutert.

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben.

Die Anlage in Forderungswertpapiere und -rechte wird nach Abzug der flüssigen Mittel auf maximal 20% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt. Zudem darf das Teilvermögen unter anderem gemäss dem Fondsvertrag in Anteile anderer nachhaltigen kollektiven Kapitalanlagen (wie bspw. auch Immobilienfonds oder Fonds der Art «übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko), in Geldmarktinstrumente und in Derivate investieren. Die Anlage in Immobilienfonds und «übrige Fonds für alternative Anlagen» ist nach Abzug der flüssigen Mittel auf je 10% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt.

Die Fondsleitung kann bis zu 35% des Fondsvermögens in Effekten oder Geldmarktinstrumenten derselben Emittenten anlegen, wenn diese von einem Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedsstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.

Das Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund wird aktiv bewirtschaftet.

Der GENERALI ESG Equity Fund orientiert sich an seinen Nachhaltigkeitsvorgaben und Nachhaltigkeitszielen. Aus diesem Grund kann das Teilvermögen nicht im Vergleich zu einem Referenzindex (Benchmark) gemessen werden und verfügt daher über keine Benchmark.

#### **1.8.4 Anlagepolitik des GENERALI ESG Multi Asset Fund**

Das Teilvermögen GENERALI ESG Multi Asset Fund investiert überwiegend in Beteiligungswertpapiere und -rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen und Forderungswertpapiere und -rechte (Obligationen oder Notes) von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldner, welche nach Ansicht der Fondsleitung über ein geeignetes Nachhaltigkeitsrisikoprofil verfügen. Die angewendete Nachhaltigkeitspolitik der Fondsleitung wird unter Ziff. 1.8.5 des Fondsprospekts genauer erläutert.

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben, und/oder in Forderungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben oder in Forderungswertpapiere und -rechte, welche von der schweizerischen Eidgenossenschaft, den schweizerischen Kantonen oder von schweizerischen Gemeinden emittiert wurden.

Zudem darf das Teilvermögen unter anderem in Anteile anderer nachhaltigen kollektiven Kapitalanlagen (wie bspw. auch Immobilienfonds oder Fonds der Art «übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko), in Geldmarktinstrumente und in Derivate investieren. Die Anlage in Immobilienfonds und «übrige Fonds für alternative Anlagen» ist nach Abzug der flüssigen Mittel auf je 10% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt.

Die Fondsleitung kann bis zu 35% des Fondsvermögens in Effekten oder Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen, wenn diese von einem Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedsstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.

Das Teilvermögen GENERALI ESG Multi Asset Fund wird aktiv bewirtschaftet.

Der GENERALI ESG Multi Asset Fund orientiert sich an seinen Nachhaltigkeitsvorgaben und Nachhaltigkeitszielen. Aus diesem Grund kann das Teilvermögen nicht im Vergleich zu einem Referenzindex (Benchmark) gemessen werden und verfügt daher über keine Benchmark.

#### **1.8.5 Übersicht über die Nachhaltigkeitspolitik des GENERALI ESG Equity Fund sowie des GENERALI ESG Multi Asset Fund**

Bei der Auswahl der Anlagen der Teilvermögen beachtet die Fondsleitung die nachfolgend beschriebene Nachhaltigkeitspolitik:

Der Anlagefokus der Teilvermögen im Bereich der Nachhaltigkeit liegt auf dem **Ausschluss** von Unternehmen und Emittenten in ESG-kritischen Tätigkeitsbereichen und/oder mit schwerwiegenden ESG-Verstössen sowie im Rahmen des **ESG-Integrationsansatzes** auf der Selektion von Unternehmen und Emittenten mit einem geeignetem Nachhaltigkeitsrisikoprofil der Ratingagentur Sustainalytics, so dass der ESG-Risk-Score des gesamten Portfolios der Teilvermögen möglichst niedrig ist.

Bei der Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik wendet die Fondsleitung daher folgende Nachhaltigkeitsansätze an:

- **ESG-Ausschlüsse** (siehe ausführlich Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts)
- **ESG-Integration** (siehe ausführlich Ziff. 1.8.7 des Fondsprospekts)

#### **1.8.6 ESG-Ausschlüsse**

Die Teilvermögen schliessen bei Direktanlagen auf der Grundlage bestimmter Schwellenwerte Unternehmen und Emittenten aus, die an bestimmten kritischen oder kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind. Es werden folgende Ausschlüsse vorgenommen:

Aus ökologischen Gründen schliessen die Teilvermögen bei den Direktanlagen Unternehmen aus, welche mehr als 5% des Umsatzes in den nachfolgend genannten Geschäftsfeldern erzielen:

- **Kernenergie** (Erzeugung von Kernenergie, Bau und Betrieb von Kernkraftwerken, Herstellung von betriebsnotwendigen Bestandteilen für Kernkraftwerke, Lagerung und Aufbereitung radioaktiver Abfälle, die Versorgung mit Nuklearenbrennstoffen oder den Abbau von Uranium)

- **Kraftwerkskohle** (Abbau von Kohle zur Energieerzeugung sowie die Erzeugung von Elektrizität aus Kohle und den Bau von Kohlekraftwerken);
- **Ölsand** (Abbau und Verarbeitung von Ölsand zu Erdöl);
- **Durch hydraulische Frakturierung gewonnene fossile Energieträger** (Gewinnung von Erdöl und -gas mittels hydraulischer Frakturierung und die Herstellung von Fracking-Technologie oder von Bestandteilen, die für diese Tätigkeit wesentlich sind);
- **Öl und Gas aus der Arktis** (Off- und Onshore-Förderung und -Nutzung von Erdöl und -gas in Gebieten oberhalb des Polarkreises);
- **Transport in Öl - und Gaspipelines und Lagerung von unkonventionellen fossilen Energieträgern** (Erbauer und Betreiber von Öl- und Gaspipelines sowie von Lageranlagen für unkonventionelle fossile Energieträger wie bspw. Erdöl aus Ölsand, durch hydraulische Frakturierung gewonnene fossile Energieträger sowie Öl und Gas aus der Arktis).

Aus sozialen Gründen schliessen die Teilvermögen bei den Direktanlagen Unternehmen aus (Umsatzschwelle von 0%), die in dem Bereich **nicht-konventionelle Kriegsrüstung** tätig sind. Die nicht-konventionelle Kriegsrüstung bezieht sich dabei auf die Produktion von Waffen und Ausrüstungen, die in den wichtigsten internationalen Vereinbarungen und im Bundesgesetz über das Kriegsmaterial verboten sind (bspw. chemische, biologische und nukleare Waffen sowie Streubomben, Antipersonenminen und Munition mit angereichertem Uran). Ebenfalls aus sozialen Gründen werden Emittenten ausgeschlossen, welche mehr als 5% ihres Umsatzes in den nachfolgend genannten Geschäftsfeldern erzielen:

- **Konventionelle Kriegsrüstung**<sup>1</sup> (Hersteller);
- **Tabak** (Hersteller von Zigaretten, Zigarren, Pfeifentabak, elektronische Zigaretten, die Nikotin beinhalten können, und rauchloser Tabakerzeugnisse sowie Unternehmen mit Haupttätigkeit Tabakhandel);
- **Pornografie** (Hersteller und Anbieter);
- **Glücksspiele** (Casinos, Rennplätze usw.);
- **Gentechnisch veränderte Organismen (GVO)** in der Agrochemie<sup>2</sup> (Entwickler und Produzenten).

<sup>1</sup> Die **konventionelle Rüstung** bezieht sich auf die Produktion von Waffen und von direkt damit verbundenen Zusatzgeräten, welche von militärischen Kampf- und Verteidigungsverbänden eingesetzt werden. Es handelt sich um konventionelle Waffen, die unter Einhaltung des internationalen Menschenrechts für Verteidigungszwecke eingesetzt werden können. Ebenfalls inbegriffen sind die Produktion strategischer Ausrüstungen (Flugzeuge, Lenkwaffenköpfe, Raketen) und Kernsysteme für Abschuss und Steuerung von Lenkwaffen sowie die Produktion defensiver elektronischer Ausrüstungen, die entscheidend für das Funktionieren des konventionellen Rüstungsmaterials sind.

Ausserdem werden Unternehmen, die schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales, Corporate Governance, Geschäftsethik und Produkt ausgesetzt sind, ebenfalls bei den Direktanlagen der Teilvermögen ausgeschlossen. Dazu gehören systematische Verletzungen der von der Schweiz unterzeichneten wichtigen internationalen Vereinbarungen (insb. die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, die Charta der Vereinten Nationen, das Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption, das Übereinkommen über die Rechte des Kindes, die Rio-Erklärung über Umwelt und Entwicklung, die Erklärungen über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit der Internationalen Arbeitsorganisation sowie die Europäische Menschenrechtskonvention) oder eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact (abrufbar unter: [unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles](http://unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles)).

Die oben beschriebenen ESG-Ausschlüsse gelten für den direkten Anlagebestand der Teilvermögen, d.h. alle Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches sowie die Anlagen in Forderungswertpapiere und -rechten. Auf Zielfondsebene innerhalb des Teilvermögens wird das Ausschlussprinzip dagegen nicht in der Durchschau angewendet.

Für die Definitionen sowie Durchführung der Ausschlüsse werden Analysen der Ethos Stiftung herangezogen. Details hierzu können auf der Webseite der Ethos Stiftung unter dem nachfolgenden Weblink abgerufen werden: [ethosfund.ch](http://ethosfund.ch).

### 1.8.7 ESG-Integration

Bei der Selektion von Einzeltiteln ergänzt die Fondsleitung die klassischen ökonomischen Selektionskriterien um ESG-Kriterien (ESG-Integration). Das heisst, dass neben den ökonomischen Selektionskriterien zur Beurteilung des Risiko-Rendite-Profiles der Anlagen auch der ESG-Risk-Score von Sustainability als Selektionskriterium berücksichtigt wird und damit Einzeltitel mit einem besseren Rendite-Nachhaltigkeitsrisiko-Profil bevorzugt werden, **mit dem Ziel, den ESG-Risk-Score des Portfolios der Teilvermögen im Durchschnitt möglichst niedrig zu halten.**

Die ESG-Risk-Scores von Sustainability messen das Ausmass, in dem der wirtschaftliche Wert eines

<sup>2</sup> Das Kriterium der GVO bezieht sich auf agrochemische Aktivitäten. Betroffen sind Unternehmen, die GVO durch Entwicklung von gentechnisch veränderten Organismen und Produktion transgener Saatguts oder gegebenenfalls damit zusammenhängenden Erzeugnissen aktiv fördern. Der medizinische Bereich ist von diesem Ausschluss ausgenommen.

Unternehmens durch ESG-Themen gefährdet ist. Um in der Berechnung des ESG-Risk-Scores als relevant zu gelten, muss ein Thema einen potenziell erheblichen Einfluss auf den wirtschaftlichen Wert eines Unternehmens und damit auf sein finanzielles Risiko- und Ertragsprofil aus der Anlageperspektive haben.

Im Rahmen der ESG-Risk-Scores unterteilt Sustainalytics Unternehmen und Emittenten in nachfolgende 5 Risiko-Kategorien:

Skala der ESG-Risk Scores				
0 bis <10	10 bis <20	20 bis <30	30 bis <40	40 bis 100
vernachlässigbares Risiko	niedriges Risiko	mittleres Risiko	hohes Risiko	schwerwiegendes Risiko

Den ESG-Risk-Scores liegt die Prämisse zugrunde, dass sich die Welt zu einer nachhaltigeren Wirtschaft wandelt und dass ein effektives Management von ESG-Risiken daher unter sonst gleichen Bedingungen mit einem höheren langfristigen Unternehmenswert verbunden sein sollte.

Massgeblich für die Berechnung der ESG-Risk-Scores sind die Analysen und Berechnungen von Sustainalytics. Details hierzu können auf der Webseite von Sustainalytics unter dem nachfolgenden Weblink abgerufen werden: [sustainalytics.com/corporate-solutions/esg-solutions/esg-risk-ratings#esg](https://www.sustainalytics.com/corporate-solutions/esg-solutions/esg-risk-ratings#esg).

Die Fondsleitung investiert das Vermögen der Teilvermögen entsprechend der oben dargestellten Nachhaltigkeitspolitik in dem Sinne, dass der ESG-Risk-Score des Portfolios im Durchschnitt möglichst niedrig ist.

Um eine möglichst ausgewogene Verteilung der ESG-Risk-Scores zu erreichen, ist die Fondsleitung grundsätzlich bestrebt, nicht in Anlagen zu investieren, deren Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30 ist (hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko). Da aber einzelne, vor allem kleinere, Unternehmen noch über kein ESG-Rating verfügen, die Fondsleitung das ESG-Risiko für ein spezielles Unternehmen potentiell niedriger einschätzt als der ESG-Risk-Score von Sustainalytics und im Falle von besonderen Marktsituationen, bei voraussichtlichen Neuaufnahmen oder Absetzungen von Sustainalytics ESG-Risk-Scores genügend zeitliche Flexibilität für die Fondsleitung besteht, um auf die entsprechende Situation reagieren zu können, gelten folgende Mindestvorgaben:

Nach Abzug der flüssigen Mittel beträgt der Anteil der Vermögen der Teilvermögen, welche einen Sustainalytics ESG-Risk-Score von kleiner als 30 ausweisen (d.h. vernachlässigbares, niedriges oder höchstens mittleres Nachhaltigkeitsrisiko), mindestens 80%. Mit anderen Worten dürfen nach Abzug der flüssigen Mittel höchstens 20% der Anlagen der Vermögen der Teilvermögen einen Sustainalytics ESG-Risk-Score grösser oder gleich 30 (hohes oder schwerwiegendes Nachhaltigkeitsrisiko) oder keinen Sustainalytics ESG-Risk-Score ausweisen. Ebenfalls in der erwähnten 20%-Limite werden generell Zielfonds berücksichtigt, wenn diese im Sinne von Ziff. 1.8.8 des Fondsprospekts über eine vergleichbare Nachhaltigkeitsstrategie wie die Teilvermögen verfügen.

### 1.8.8 Zielfonds

Die Auswahl der Zielfonds von Drittanbietern erfolgt ebenfalls unter Berücksichtigung nachhaltiger Aspekte. Die Fondsleitung überprüft bei jedem Zielfonds den Nachhaltigkeitsansatz des jeweiligen Anbieters und dessen Umsetzung im jeweiligen Zielfonds. Dabei werden die Zielfonds aufgrund der nachfolgend genannten Kriterien bewertet:

- Bei schweizerischen Zielfonds: Qualifikation der Zielfonds als nachhaltig im Sinne der AMAS Selbstregulierung zu Transparenz und Offenlegung bei Kollektivvermögen mit Nachhaltigkeitsbezug vom 26. September 2022.
- Bei ausländischen Zielfonds: Anlagestrategie der Zielfonds entspricht den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäss Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (EU 2019/2088) oder gilt als äquivalent.
- Bei sämtlichen Zielfonds: Die Nachhaltigkeitsstrategie der Zielfonds ist mit derjenigen der Teilvermögen vergleichbar.

Der Zielfonds muss dabei sämtliche Kriterien erfüllen, damit die Teilvermögen in den Zielfonds investieren dürfen.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 17. Oktober 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 31. Oktober 2023 in Kraft.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

## **Generali ESG Funds**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds GENERALI ESG Funds mit den Teilvermögen

- **Generali ESG Equity Fund**
- **Generali ESG Multi Asset Fund**

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

#### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

## **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG AG

Markus Schunk  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Simon Frei  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 25. Juni 2024

# GENERALI ESG Equity Fund

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		33 237 461.22	27 267 026.04	25 980 602.55
<b>Klasse A</b>	<b>CH0576441122</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.74	96.51	110.92
Anzahl Anteile im Umlauf		311 839,0000	276 694,0000	230 954,0000
<b>Klasse C</b>	<b>CH0597699443</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.88	84.22	97.24
Anzahl Anteile im Umlauf		6 346,0000	6 699,0000	3 741,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A <sup>1</sup>	CHF	9.0%	-12.8%	-1.0%
Klasse C <sup>1</sup>	CHF	8.1%	-13.4%	-

<sup>1</sup> Der Anlagefonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des GENERALI ESG Equity Fund beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten für die Klasse A 9.0% bzw. Klasse C 8.1%.

Die Entwicklung des Aktienmarktes war geprägt von den militärischen Konflikten zwischen Russland und der Ukraine sowie Israel und der Hamas. Durch weitreichende Zinserhöhungen durch die Notenbanken konnte ein weiterer Anstieg der Inflation verhindert und trotz des schwierigen Marktumfeldes sogar einen Rückgang des Inflationsniveaus erreicht werden. In den ersten zehn Monaten des Jahres war das Marktumfeld für Aktien generell schwierig. Speziell Aktien von Unternehmen, die besonderen Wert auf nachhaltiges Wirtschaften legen, haben deutlich abgegeben. Ende Oktober kam es zu einer Stabilisierung der Aktienmärkte und im weiteren Verlauf zu einer deutlichen Erholung. Hiervon konnten auch ESG-Aktien stark profitieren. Insbesondere Aktien von Unternehmen aus den zyklischen Sektoren haben sich im Jahresverlauf wieder deutlich erholt, während Aktien von Unternehmen aus defensiven Sektoren das Jahr weiterhin schwach performt haben.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Novartis AG	4,57
Roche Holding AG	2,83
Microsoft Corp	2,51
Nestle SA	2,19
Apple Inc	2,14
UBS Group AG	2,12
Cie Financiere Richemont SA	1,82
Zurich Insurance Group	1,77
Electronic Arts Inc	1,77
Lindt & Spruengli	1,75
Übrige	70,65
<b>Total</b>	<b>94,12</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 834 300.37	1 644 602.70
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	31 309 548.77	26 048 621.78
Sonstige Vermögenswerte	122 071.65	107 534.14
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>33 265 920.79</b>	<b>27 800 758.62</b>
Aufgenommene Kredite	-91.06	-480 656.02
Andere Verbindlichkeiten	-28 368.51	-53 076.56
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>33 237 461.22</b>	<b>27 267 026.04</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	28 400.05	58.50
Negativzinsen	-2 979.43	-2 034.89
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	0.00	3 425.34
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	461 860.74	463 701.64
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	622.98
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	33 228.16	16 619.78
Erträge der Effektenleihe	2 729.94	10 638.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17 234.98	40 175.18
<b>Total Ertrag</b>	<b>540 474.44</b>	<b>533 207.18</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-58.78	-244.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-189 742.10	-193 492.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse C	-8 187.73	-5 697.03
Teilübertragung der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Anteilsklasse C <sup>1</sup>	38.64	47.29
Sonstige Aufwendungen	-1 292.38	-1 113.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-203.39	-7.09
<b>Total Aufwand</b>	<b>-199 445.74</b>	<b>-200 506.40</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>341 028.70</b>	<b>332 700.78</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-572 773.36	-5 061 453.62
Teilübertragung der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Anteilsklasse C <sup>1</sup>	-38.64	-47.29
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-231 783.30</b>	<b>-4 728 800.13</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 042 979.85	1 469 718.67
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 811 196.55</b>	<b>-3 259 081.46</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	341 028.70	332 700.78
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-119 360.05	-116 445.27
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>221 668.65</b>	<b>216 255.51</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	27 267 026.04	25 980 602.55
Abgeführte Verrechnungssteuer	-119 738.76	-55 300.90
Saldo aus dem Anteilverkehr	3 278 977.39	4 600 805.85
Gesamterfolg	2 811 196.55	-3 259 081.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33 237 461.22</b>	<b>27 267 026.04</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	276 694,0000	230 954,0000
Ausgegebene Anteile	35 145,0000	45 740,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>311 839,0000</b>	<b>276 694,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	35 145,0000	45 740,0000
<b>Klasse C</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 699,0000	3 741,0000
Ausgegebene Anteile	897,0000	2 979,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 250,0000	-21,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6 346,0000</b>	<b>6 699,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-353,0000	2 958,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

#### Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.087</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.381
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.706</b>

#### Klasse C

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.27913</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09770
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.18143</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Australien</b>								
QBE INS GROUP NPV*	AUD		47 000	14 000	33 000	351 565	1,06	
SUNCORP GROUP LTD NPV*	AUD		50 000	50 000				
<b>Total Australien</b>						<b>351 565</b>	<b>1,06</b>	
<b>Belgien</b>								
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	6 376		2 376	4 000	272 605	0,82	
<b>Total Belgien</b>						<b>272 605</b>	<b>0,82</b>	
<b>Kanada</b>								
DESCARTES SYSTEMS COM NPV*	CAD		6 000	6 000				
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD		12 000		12 000	315 486	0,95	
<b>Total Kanada</b>						<b>315 486</b>	<b>0,95</b>	
<b>Dänemark</b>								
ORSTED A/S DKK10*	DKK		6 500	6 500				
<b>Total Dänemark</b>							<b>0,00</b>	
<b>Frankreich</b>								
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR		430		430	348 724	1,05	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	11 511		11 511				
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	53 001		53 001				
<b>Total Frankreich</b>						<b>348 724</b>	<b>1,05</b>	
<b>Deutschland</b>								
MERCK KGAA NPV*	EUR		900		900	143 229	0,43	
<b>Total Deutschland</b>						<b>143 229</b>	<b>0,43</b>	
<b>Irland</b>								
KERRY GROUP 'A' ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)*	EUR	5 752		5 752				
<b>Total Irland</b>							<b>0,00</b>	
<b>Japan</b>								
CENTRAL JAPAN RLWY NPV*	JPY		12 000		12 000	267 951	0,81	
CYBER AGENT NPV*	JPY		17 000		17 000	111 087	0,33	
KAO CORP NPV*	JPY	15 200		15 200				
MATSUMOTOKIYOSHI H NPV*	JPY		3 300		3 300	47 615	0,14	
<b>Total Japan</b>						<b>426 654</b>	<b>1,28</b>	
<b>Singapur</b>								
UTD O/S BANK SGD1*	SGD		7 700		7 700	150 620	0,45	
VENTURE CORP LTD SGD0.25*	SGD	44 100		44 100				
<b>Total Singapur</b>						<b>150 620</b>	<b>0,45</b>	
<b>Schweiz</b>								
GALENICA AG CHF0.1*	CHF		3 000		3 000	225 600	0,68	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		1 100	1 100				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		2 200		2 200	255 090	0,77	
<b>Total Schweiz</b>						<b>480 690</b>	<b>1,44</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01*	USD	9 858		5 658	4 200	264 617	0,80	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP	68 528		68 528				
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	8 020		8 020				
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	18 212		9 212	9 000	350 627	1,05	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>615 244</b>	<b>1,85</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
BIO-TECHNE CORP COM USD0.01*	USD		5 500	5 500				
CDW CORP COM USD0.01*	USD	2 774		2 774				
DEERE & CO COM USD1*	USD	1 300		480	820	303 362	0,91	
FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001*	USD		2 500		2 500	380 095	1,14	
HUBSPOT INC COM USD0.001*	USD		700	700				
INTERCONTINENTAL E. COM USD0.01*	USD	5 296		5 296				
MOODYS CORP COM USD0.01*	USD		900		900	318 602	0,96	
S&P GLOBAL INC COM USD1*	USD	1 593		793	800	306 562	0,92	
SYNOPSIS INC COM USD0.01*	USD		630		630	324 293	0,97	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>1 632 914</b>	<b>4,91</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>4 737 731</b>	<b>14,24</b>	
<b>Partizipationscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		54		54	582 660	1,75	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		1 100		1 100	249 810	0,75	
<b>Total Schweiz</b>						<b>832 470</b>	<b>2,50</b>	
<b>Total Partizipationscheine</b>						<b>832 470</b>	<b>2,50</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		4 100		4 100	941 770	2,83	
<b>Total Schweiz</b>						<b>941 770</b>	<b>2,83</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>941 770</b>	<b>2,83</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI ESG Equity Fund

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Namensaktien</b>								
<b>Österreich</b>								
MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)*	GBP		7 727		7 727	122 690	0,37	
<b>Total Österreich</b>						<b>122 690</b>	<b>0,37</b>	
<b>Kanada</b>								
SUN LIFE FINL INC COM*	CAD		13 000	6 500	6 500	319 756	0,96	
<b>Total Kanada</b>						<b>319 756</b>	<b>0,96</b>	
<b>Dänemark</b>								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK	4 836		1 536	3 300	401 272	1,21	
<b>Total Dänemark</b>						<b>401 272</b>	<b>1,21</b>	
<b>Finnland</b>								
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	11 562		11 562				
NOKIA OYJ NPV*	EUR		77 000		77 000	246 503	0,74	
<b>Total Finnland</b>						<b>246 503</b>	<b>0,74</b>	
<b>Deutschland</b>								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	3 137		3 137				
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>	
<b>Italien</b>								
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR		66 000		66 000	215 911	0,65	
<b>Total Italien</b>						<b>215 911</b>	<b>0,65</b>	
<b>Japan</b>								
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	39 600		39 600				
HOYA CORP NPV*	JPY		1 900		1 900	212 976	0,64	
KEYENCE CORP NPV*	JPY		1 150	700	450	187 707	0,56	
SHIMADZU CORP NPV*	JPY		10 000	10 000				
SONY GROUP CORPORA NPV*	JPY		3 000		3 000	230 851	0,69	
<b>Total Japan</b>						<b>631 534</b>	<b>1,90</b>	
<b>Portugal</b>								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	108 528		108 528				
<b>Total Portugal</b>							<b>0,00</b>	
<b>Schweden</b>								
KINNEVIK AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		32 000		32 000	323 331	0,97	200
<b>Total Schweden</b>						<b>323 331</b>	<b>0,97</b>	
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		13 300		13 300	557 137	1,67	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	8 182		3 982	4 200	313 908	0,94	
AVOLTAAG CHF5 (REGD)*	CHF		6 800		6 800	255 204	0,77	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	279	81		360	471 240	1,42	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		2 500		2 500	153 375	0,46	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	596			596	533 420	1,60	595
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		270		270	143 910	0,43	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		9 700	5 700	4 000	267 600	0,80	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF		61		61	244 976	0,74	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		4 050		4 050	330 723	0,99	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		110		110	144 980	0,44	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		460		460	115 460	0,35	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	10 534		9 234	1 300	104 988	0,32	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	928			928	501 306	1,51	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	4 951	2 649		7 600	727 700	2,19	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF		17 400		17 400	1 520 238	4,57	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	89 479		89 479				
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		170		170	218 960	0,66	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REGD) SER 'A'	CHF	3 493	1 307	400	4 400	605 000	1,82	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		3 200	3 200				
SGS SA CHF0.04*	CHF		6 000	3 400	2 600	227 500	0,68	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		787	260	1 047			
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	23 103	4 300	17 603	9 800	196 000	0,59	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	2 002	120	802	1 320	354 552	1,07	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		950		950	248 045	0,75	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	3 988	1 700	3 988	1 700	244 800	0,74	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	875		645	230	145 406	0,44	229
SWISSCOM AG CHF 1(REGD)*	CHF		700		700	385 980	1,16	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	2 893		2 293	600	151 920	0,46	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 332	550	1 332	550	205 590	0,62	549
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	25 388			25 388	704 263	2,12	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 834		1 834				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		4 000		4 000	218 800	0,66	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		1 210		1 210	588 423	1,77	
<b>Total Schweiz</b>						<b>10 881 404</b>	<b>32,71</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP		5 000		5 000	320 862	0,96	
MONDI ORD EUR0.20*	GBP		8 500	8 500				
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>320 862</b>	<b>0,96</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD		2 700		2 700	438 664	1,32	
APPLE INC COM NPV*	USD		4 600		4 600	710 479	2,14	
APTIV PLC COM USD0.01*	USD		3 100		3 100	222 396	0,67	
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD	222		102	120	340 643	1,02	
CENCORA INC RG*	USD	3 554		1 854	1 700	372 064	1,12	
CROWN HOLDINGS INC COM USD5*	USD		4 700		4 700	335 531	1,01	
DAYFORCE INC RG*	USD		4 000		4 000	238 541	0,72	4 000
DENTSPLY SIRONA IN COM NPV*	USD		11 000		11 000	328 837	0,99	
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD	4 915			4 915	587 322	1,77	4 915
ELEVANCE HEALTH INC USD0.01*	USD	1 173		473	700	326 934	0,98	
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD	7 200		7 200				
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD	1 875		1 875				

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI ESG Equity Fund

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD	8 536	2 536	6 000	353 002	1,06	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 *WD*	USD	3 487	3 487				
LINDE PLC COM EUR0.001*	USD	1 570	670	900	376 392	1,13	
LKQ CORP COM*	USD	9 633	9 633				
MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002*	USD		6 000	6 000	383 050	1,15	
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	USD		800	800	347 000	1,04	
METLIFE INC COM USD0.01*	USD		5 000	5 000	333 754	1,00	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD		2 200	2 200	833 674	2,51	
MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01*	USD	2 083	1 083	1 000	319 730	0,96	
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD		8 000	8 000	161 405	0,49	8 000
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD		700	700	569 686	1,71	
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD		3 200	3 200	362 038	1,09	
OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01*	USD		3 800	3 800	339 767	1,02	
SYSCO CORP COM USD1*	USD		6 500	6 500	475 272	1,43	
TESLA INC COM USD0.001*	USD		870	870	137 751	0,41	
THERMO FISHER SCIE COM USD1*	USD		700	700	366 447	1,10	
TJX COS INC COM USD1*	USD	7 125	7 125				
TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008*	USD		2 900	1 600	377 170	1,13	1 600
ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01*	USD		800	800	376 766	1,13	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	1 154	554	600	267 346	0,80	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD		17 000	9 000	340 140	1,02	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	2 459	1 159	1 300	326 778	0,98	1 300
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD		3 500	3 500	385 734	1,16	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>					<b>11 334 315</b>	<b>34,07</b>	
<b>Total Namensaktien</b>					<b>24 797 578</b>	<b>74,54</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>31 309 549</b>	<b>94,12</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>31 309 549</b>	<b>94,12</b>	
(davon ausgeliehen)					2 775 813	8,34)	
Bankguthaben auf Sicht					1 834 300	5,51	
Sonstige Vermögenswerte					122 072	0,37	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>33 265 921</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-91		
Andere Verbindlichkeiten					-28 369		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>33 237 461</b>		
<b>Bewertungskategorie</b>					<b>Verkehrswert per 31.3.2024</b>	<b>in % des Gesamt- fondsvermögens<sup>3</sup></b>	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					31 309 549	94,12	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-	
<b>Total</b>					<b>31 309 549</b>	<b>94,12</b>	

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratis Titel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen  
<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	168 951	CHF	162 000	05.09.2023
CHF	291	AUD	500	10.10.2023
CHF	83	NOK	1 000	10.10.2023

# Nachhaltigkeitsbericht

## Generali ESG Equity Fund

Berichtszeitraum 01.04.2023 – 31.03.2024

Der Generali ESG Equity Fund verfolgt zwei Nachhaltigkeitsansätze: Ausschlüsse und ESG Integration.

Unternehmen bzw. Emittenten, die relevante Umsätze in kritischen Sektoren erzielen und/ oder in schwerwiegende Kontroversen involviert sind, werden ausgeschlossen. Die Ausschlüsse basieren auf Daten der Ethos Stiftung.

	Sektor	Schwellenwert (% Umsatz)	Ausschlusskriterien eingehalten (während des Berichtszeitraums)
Produktbasierte Ausschlüsse	Konventionelle Rüstung	>5%	erfüllt
	Nichtkonventionelle Rüstung	>0%	erfüllt
	Tabak	>5%	erfüllt
	Glücksspiele	>5%	erfüllt
	Pornographie	>5%	erfüllt
	Gentechnisch veränderte Organismen (GMO) in der Agrochemie	>5%	erfüllt
	Kernenergie	>5%	erfüllt
	Kraftwerkskohle	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Ölsand	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - hydraulische Frakturierung	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Öl und Gas aus der Arktis	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Transport unkonventioneller fossiler Energieträger	>5%	erfüllt
Verhaltensbasierte Ausschlüsse	Geschäftsethik	schwerwiegend	erfüllt
	Corporate Governance	schwerwiegend	erfüllt
	Soziales	schwerwiegend	erfüllt
	Umwelt	schwerwiegend	erfüllt
	Produkte	schwerwiegend	erfüllt
	Sektor	Schwellenwert (Bewertung)	Ausschlusskriterien eingehalten (während des Berichtszeitraums)

Für die ESG Integration werden zusätzlich zu traditionellen Finanzkennzahlen ESG Risk Scores von Sustainalytics verwendet, um Titel mit einer vorteilhaften Kombination bezüglich ESG Profil und erwarteter Rendite auszuwählen. Das ESG Profil eines Unternehmens bzw. Emittenten ist umso besser, je geringer der ESG Risk Score ist. Der Fonds verfolgt das Ziel, im Durchschnitt einen niedrigen ESG Risk Score für das Gesamtportfolio zu erreichen.

ESG Risk Score				
0 - <10	10 - <20	20 - <30	30 - <40	40 - 100
vernachlässigbar	niedrig	mittel	hoch	schwerwiegend
Generali ESG Equity Fund				
Durchschnittlicher ESG Risk Score per 31.03.2024				17.0

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in  
derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,68% p.a.;<sup>1</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen  
Nettofondsvermögen.

Klasse C

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,50% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,0% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen  
Nettofondsvermögen.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission für die Klasse A, wurde per 01.01.2024 von 0,80% p.a. auf 0,35% p.a., reduziert.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:  
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:  
Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	0,68%
Klasse C:	1,50%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

Klasse A: 1.12.2020  
Klasse C: 18.5.2021

### Umrechnungskurse

AUD	1 = CHF	0.587617	JPY	1 = CHF	0.005951
CAD	1 = CHF	0.665583	NOK	1 = CHF	0.083025
DKK	1 = CHF	0.130413	SEK	1 = CHF	0.084236
EUR	1 = CHF	0.972756	SGD	1 = CHF	0.667383
GBP	1 = CHF	1.137809	USD	1 = CHF	0.900700

# GENERALI ESG Multi Asset Fund

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art übriger Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		8 151 599.77	6 987 194.73	7 231 896.95
<b>Klasse A</b>	<b>CH0576441148</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.23	96.32	102.93
Anzahl Anteile im Umlauf		73 689,0000	67 321,0000	60 245,0000
<b>Klasse C</b>	<b>CH0597699450</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.51	90.60	97.41
Anzahl Anteile im Umlauf		5 647,0000	5 549,0000	10 582,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A <sup>1</sup>	CHF	7.4%	-6.3%	-3.5%
Klasse C <sup>1</sup>	CHF	6.5%	-7.0%	-

<sup>1</sup> Der Anlagefonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des GENERALI ESG Multi Asset Fund beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten für die Klasse A 7.4% bzw. Klasse C 6.5%.

Die Entwicklung des Aktienmarktes war geprägt von den militärischen Konflikten zwischen Russland und der Ukraine sowie Israel und der Hamas. Durch weitreichende Zinserhöhungen durch die Notenbanken konnte ein weiterer Anstieg der Inflation verhindert und trotz des schwierigen Marktumfeldes sogar einen Rückgang des Inflationsniveaus erreicht werden. In den ersten zehn Monaten des Jahres war das Marktumfeld für Aktien generell schwierig. Speziell Aktien von Unternehmen, die besonderen Wert auf nachhaltiges Wirtschaften legen, haben deutlich abgegeben. Ende Oktober kam es zu einer Stabilisierung der Aktienmärkte und im weiteren Verlauf zu einer deutlichen Erholung. Hiervon konnten auch ESG-Aktien stark profitieren. Insbesondere Aktien von Unternehmen aus den zyklischen Sektoren haben sich im Jahresverlauf wieder deutlich erholt, während Aktien von Unternehmen aus defensiven Sektoren das Jahr weiterhin schwach performt haben. Auf Seite der Obligationen hat der Markt zum Ende des Jahres zukünftige Zinssenkungen durch die Notenbanken eingepreist. Somit sind sowohl die Renditen von Staatsanleihen als auch die Renditespreads von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen gesunken. Dies hat im Portfolio dank hoher Duration für eine deutlich positive Performance im Obligationen-Cluster gesorgt. Somit haben neben den Aktien auch die Obligationen zur positiven Portfolio-performance beigetragen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Novartis AG	3,85
SGS SA	3,40
Digital Constellation B.V.	3,35
Swisscom AG	2,78
Cembra Money Bank AG	2,42
Geberit AG	2,39
Galenica AG	2,15
Givaudan SA	2,14
ABB Ltd	2,08
Barry Callebaut AG	2,05
Übrige	71,02
<b>Total</b>	<b>97,63</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	148 274.68	302 431.40
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3 729 722.53	3 168 834.55
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 334 576.69	3 559 253.49
Sonstige Vermögenswerte	47 316.50	34 086.29
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8 259 890.40</b>	<b>7 064 605.73</b>
Aufgenommene Kredite	-100 060.00	-62 876.31
Andere Verbindlichkeiten	-8 230.63	-14 534.69
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8 151 599.77</b>	<b>6 987 194.73</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	4 854.18	30.40
Negativzinsen	-3.03	-375.41
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	28 625.60	18 477.48
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	64 746.95	69 798.52
– aus Gratisaktien	0.00	2.85
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	60.10
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	5 912.95	6 057.06
Erträge der Effektenleihe	1 741.72	2 035.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 545.89	3 283.21
<b>Total Ertrag</b>	<b>107 424.26</b>	<b>99 370.12</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-584.05	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-46 175.14	-49 072.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse C	-7 598.76	-9 812.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse C <sup>1</sup>	39.96	150.37
Sonstige Aufwendungen	-1 109.36	-1 013.48
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.78	-1 053.59
<b>Total Aufwand</b>	<b>-55 426.57</b>	<b>-60 801.79</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>51 997.69</b>	<b>38 568.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-150 769.51	-282 730.65
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse C <sup>1</sup>	-39.96	-150.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-98 811.78</b>	<b>-244 312.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	656 214.64	-203 309.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>557 402.86</b>	<b>-447 621.91</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres Klasse A	52 354.03	38 568.33
Nettoverlust des Rechnungsjahres Klasse C	-356.34	0.00
Vortrag des Vorjahres Klasse C	0.00	234.19
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>51 997.69</b>	<b>38 802.52</b>
Übertrag auf das Kapital Klasse C <sup>1</sup>	356.34	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	18 323.91	13 580.88
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>34 030.12</b>	<b>25 221.64</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	6 987 194.73	7 231 896.95
Abgeführte Verrechnungssteuer	-13 867.92	-5 266.16
Saldo aus dem Anteilverkehr	620 870.10	208 185.85
Gesamterfolg	557 402.86	-447 621.91
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8 151 599.77</b>	<b>6 987 194.73</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	67 321,0000	60 245,0000
Ausgegebene Anteile	6 368,0000	7 076,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>73 689,0000</b>	<b>67 321,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 368,0000	7 076,0000
<b>Klasse C</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	5 549,0000	10 582,0000
Ausgegebene Anteile	213,0000	571,0000
Zurückgenommene Anteile	-115,0000	-5 604,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5 647,0000</b>	<b>5 549,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	98,0000	-5 033,0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.71047</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24867
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.46180</b>

### Klasse C

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Australien</b>								
QBE INS GROUP NPV*	AUD		6 000	1 700	4 300	45 810	0,55	
SUNCORP GROUP LTD NPV*	AUD		6 500	6 500				
<b>Total Australien</b>						<b>45 810</b>	<b>0,55</b>	
<b>Belgien</b>								
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR	849		249	600	40 891	0,50	
<b>Total Belgien</b>						<b>40 891</b>	<b>0,50</b>	
<b>Kanada</b>								
DESCARTES SYSTEMS COM NPV*	CAD		800	800				
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD		1 600		1 600	42 065	0,51	
<b>Total Kanada</b>						<b>42 065</b>	<b>0,51</b>	
<b>Dänemark</b>								
ORSTED A/S DKK10*	DKK		900	900				
<b>Total Dänemark</b>							<b>0,00</b>	
<b>Frankreich</b>								
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR		63		63	51 092	0,62	
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR	1 559		1 559				
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	7 241		7 241				
<b>Total Frankreich</b>						<b>51 092</b>	<b>0,62</b>	
<b>Deutschland</b>								
MERCK KGAA NPV*	EUR		130		130	20 689	0,25	
<b>Total Deutschland</b>						<b>20 689</b>	<b>0,25</b>	
<b>Irland</b>								
KERRY GROUP 'A' ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)*	EUR	784		784				
<b>Total Irland</b>							<b>0,00</b>	
<b>Japan</b>								
CENTRAL JAPAN RLWY NPV*	JPY		1 600		1 600	35 727	0,43	
CYBER AGENT NPV*	JPY		2 500		2 500	16 336	0,20	
KAO CORP NPV*	JPY	2 000		2 000				
MATSUMOTOKIYOSHI H NPV*	JPY		300		300	4 329	0,05	
<b>Total Japan</b>						<b>56 392</b>	<b>0,68</b>	
<b>Singapur</b>								
UTD O/S BANK SGD1*	SGD		1 100		1 100	21 517	0,26	
VENTURE CORP LTD SGD0.25*	SGD	6 000		6 000				
<b>Total Singapur</b>						<b>21 517</b>	<b>0,26</b>	
<b>Schweiz</b>								
GALENICA AG CHF0.1*	CHF		400		400	30 080	0,36	
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF		150	150				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		300		300	34 785	0,42	
<b>Total Schweiz</b>						<b>64 865</b>	<b>0,79</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01*	USD	1 294		754	540	34 022	0,41	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP	9 425		9 425				
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	1 095		1 095				
RELX PLC GBP0.1444*	GBP	2 504		1 204	1 300	50 646	0,61	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>84 668</b>	<b>1,03</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
BIO-TECHNE CORP COM USD0.01*	USD		800	800				
CDW CORP COM USD0.01*	USD	366		366				
DEERE & CO COM USD1*	USD	170		50	120	44 394	0,54	
FIRST SOLAR INC COM STK USD0.001*	USD		330		330	50 173	0,61	
HUBSPOT INC COM USD0.001*	USD		100	100				
INTERCONTINENTAL E. COM USD0.01*	USD	731		731				
MOODYS CORP COM USD0.01*	USD		140		140	49 560	0,60	
S&P GLOBAL INC COM USD1*	USD	226		106	120	45 984	0,56	
SYNOPSIS INC COM USD0.01*	USD		80		80	41 180	0,50	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>231 292</b>	<b>2,80</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>659 280</b>	<b>7,98</b>	
<b>Partizipationscheine</b>								
<b>Schweiz</b>								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		7		7	75 530	0,91	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		125		125	28 388	0,34	
<b>Total Schweiz</b>						<b>103 918</b>	<b>1,26</b>	
<b>Total Partizipationscheine</b>						<b>103 918</b>	<b>1,26</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		580		580	133 226	1,61	
<b>Total Schweiz</b>						<b>133 226</b>	<b>1,61</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>133 226</b>	<b>1,61</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Namensaktien</b>								
<b>Österreich</b>								
MONDI PLC ORD EUR0.22(POST CONS)*	GBP		1 000		1 000	15 878	0,19	
<b>Total Österreich</b>						<b>15 878</b>	<b>0,19</b>	
<b>Kanada</b>								
SUN LIFE FINL INC COM*	CAD		1 600	600	1 000	49 193	0,60	
<b>Total Kanada</b>						<b>49 193</b>	<b>0,60</b>	
<b>Dänemark</b>								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK	666		236	430	52 287	0,63	
<b>Total Dänemark</b>						<b>52 287</b>	<b>0,63</b>	
<b>Finnland</b>								
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR	1 615		1 615				
NOKIA OYJ NPV*	EUR		11 000		11 000	35 215	0,43	
<b>Total Finnland</b>						<b>35 215</b>	<b>0,43</b>	
<b>Deutschland</b>								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	434		434				
<b>Total Deutschland</b>							<b>0,00</b>	
<b>Italien</b>								
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR		10 000		10 000	32 714	0,40	
<b>Total Italien</b>						<b>32 714</b>	<b>0,40</b>	
<b>Japan</b>								
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY	5 300		5 300				
HOYA CORP NPV*	JPY		300		300	33 628	0,41	
KEYENCE CORP NPV*	JPY		150	100	50	20 856	0,25	
SHIMADZU CORP NPV*	JPY		1 300	1 300				
SONY GROUP CORPORA NPV*	JPY		400		400	30 780	0,37	
<b>Total Japan</b>						<b>85 264</b>	<b>1,03</b>	
<b>Portugal</b>								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR	15 102		15 102				
<b>Total Portugal</b>							<b>0,00</b>	
<b>Schweden</b>								
KINNEVIK AB SER B NPV (POST SPLIT)*	SEK		4 200		4 200	42 437	0,51	
<b>Total Schweden</b>						<b>42 437</b>	<b>0,51</b>	
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF		1 600		1 600	67 024	0,81	
ALCON AG CHF0.04*	CHF	1 146		596	550	41 107	0,50	
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF		1 000		1 000	37 530	0,45	
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	38	12		50	65 450	0,79	
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		380		380	23 313	0,28	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	79			79	70 705	0,86	78
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF		45		45	23 985	0,29	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		1 260	750	510	34 119	0,41	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF		9		9	36 144	0,44	
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		530		530	43 280	0,52	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		17		17	22 406	0,27	
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		78		78	19 578	0,24	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	1 446		1 276	170	13 729	0,17	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	130			130	70 226	0,85	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	675	545	220	1 000	95 750	1,16	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF		2 260		2 260	197 456	2,39	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	12 338		12 338				
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		22		22	28 336	0,34	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	485	85		570	78 375	0,95	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		420	420				
SGS SA CHF0.04*	CHF		1 540	1 200	340	29 750	0,36	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	109	35	144				
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	3 112	700	2 312	1 500	30 000	0,36	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	271		111	160	42 976	0,52	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF		130		130	33 943	0,41	
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	559	230	559	230	33 120	0,40	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	119		88	31	19 598	0,24	30
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF		95		95	52 383	0,63	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	400		320	80	20 256	0,25	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	183	80	183	80	29 904	0,36	79
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	3 512			3 512	97 423	1,18	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF		252	252				
VONTOBEL HLDGS AG CHF1(REGD)*	CHF		500		500	27 350	0,33	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF		180	30	150	72 945	0,88	
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 458 161</b>	<b>17,65</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
ASHTREAD GROUP ORD GBP0.10*	GBP		700		700	44 921	0,54	
MONDI ORD EUR0.20*	GBP		1 100	1 100				
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>44 921</b>	<b>0,54</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
AMAZON COM INC COM USD0.01*	USD		350		350	56 864	0,69	
APPLE INC COM NPV*	USD		600		600	92 671	1,12	
APTIV PLC COM USD0.01*	USD		410		410	29 414	0,36	
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD			13	18	51 096	0,62	
CENCORA INC RG*	USD	493		243	250	54 715	0,66	
CROWN HOLDINGS INC COM USD5*	USD		680		680	48 545	0,59	
DAYFORCE INC RG*	USD		600		600	35 781	0,43	600
DENTSPLY SIRONA IN COM NPV*	USD		1 500		1 500	44 841	0,54	
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD	671			671	80 182	0,97	671
ELEVANCE HEALTH INC USD0.01*	USD	162		52	110	51 375	0,62	
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD	1 001		1 001				
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD	261		261				

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD	1 156		256	900	52 950	0,64	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 *WD*	USD	478		478				
LINDE PLC COM EUR0.001*	USD	215		95	120	50 186	0,61	
LKQ CORP COM*	USD	1 270		1 270				
MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002*	USD		860		860	54 904	0,66	
MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	USD		120		120	52 050	0,63	
METLIFE INC COM USD0.01*	USD		770		770	51 398	0,62	
MICROSOFT CORP COM USD0.0000125*	USD		300		300	113 683	1,38	
MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01*	USD	282		132	150	47 960	0,58	
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD		1 300		1 300	26 228	0,32	1 300
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD		90		90	73 245	0,89	
ORACLE CORP COM USD0.01*	USD		420		420	47 518	0,58	
OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01*	USD		560		560	50 071	0,61	
SYSCO CORP COM USD1*	USD		900		900	65 807	0,80	
TESLA INC COM USD0.001*	USD		130		130	20 583	0,25	
THERMO FISHER SCIE COM USD1*	USD		110		110	57 585	0,70	
TJX COS INC COM USD1*	USD	973		973				
TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008*	USD		380	150	230	54 218	0,66	230
ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01*	USD		120		120	56 515	0,68	
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD	159		69	90	40 102	0,49	
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD		2 200	800	1 400	52 911	0,64	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	322		122	200	50 273	0,61	200
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD		530		530	58 411	0,71	
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>1 622 083</b>	<b>19,64</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>3 438 153</b>	<b>41,62</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF		100 000		100 000	104 500	1,27	100 000
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	150 000		150 000				
LONZA SWISS FINANZ AG 2.60000% 23-16.05.31*	CHF		100 000		100 000	104 650	1,27	100 000
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		100 000		100 000	105 100	1,27	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	150 000		150 000				
TEMENOS AG 2.85000% 23-11.10.28*	CHF		100 000		100 000	93 950	1,14	100 000
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF		100 000		100 000	102 850	1,25	
<b>Total CHF</b>						<b>511 050</b>	<b>6,19</b>	
<b>USD</b>								
PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30*	USD	100 000			100 000	72 221	0,87	
<b>Total USD</b>						<b>72 221</b>	<b>0,87</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>583 271</b>	<b>7,06</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
ADECCO SA-REG-S 0.87500% 20-27.11.25*	CHF	100 000			100 000	99 050	1,20	
BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32*	CHF		100 000		100 000	102 650	1,24	
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF		100 000		100 000	104 750	1,27	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	150 000		150 000				
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE-REG-S 0.25000% 21-18.03.27*	CHF	150 000			150 000	144 525	1,75	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		100 000		100 000	102 100	1,24	
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF		100 000		100 000	100 531	1,22	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		100 000		100 000	105 700	1,28	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.35000% 19-06.03.29*	CHF	150 000		150 000				
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	150 000		150 000				
<b>Total CHF</b>						<b>759 306</b>	<b>9,19</b>	
<b>EUR</b>								
UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28*	EUR	100 000			100 000	84 224	1,02	
<b>Total EUR</b>						<b>84 224</b>	<b>1,02</b>	
<b>USD</b>								
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 1.50000% 20-10.03.26*	USD	100 000			100 000	84 284	1,02	
<b>Total USD</b>						<b>84 284</b>	<b>1,02</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>927 814</b>	<b>11,23</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	150 000			150 000	134 175	1,62	20 000
<b>Total CHF</b>						<b>134 175</b>	<b>1,62</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>134 175</b>	<b>1,62</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		100 000		100 000	103 550	1,25	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.15250% 19-14.10.26*	CHF	100 000			100 000	96 500	1,17	100 000
CEMBRA MONEY BANK AG 2.53850% 23-05.04.29*	CHF		100 000		100 000	103 500	1,25	
CLARIANT AG-REG-S 1.12500% 19-15.04.26*	CHF	100 000		100 000				
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 23-22.09.28*	CHF		100 000		100 000	102 300	1,24	100 000
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29*	CHF	140 000			140 000	128 590	1,56	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27*	CHF	150 000			150 000	148 275	1,80	
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG-S 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	150 000			150 000	143 700	1,74	
GALENICA SANTE LTD-REG-S 1.00000% 17-15.12.26*	CHF	150 000			150 000	147 900	1,79	
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF	180 000			180 000	173 610	2,10	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	150 000			150 000	141 000	1,71	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	150 000		150 000				
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	100 000		100 000				
NOVARTIS AG-REG-S 0.62500% 15-13.11.29*	CHF	125 000			125 000	120 688	1,46	125 000

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
OC OERLIKON CORP INC,PFAEFF-REG-S 2.87500% 23-02.06.26*	CHF	100 000		100 000	101 150	1,22	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF	100 000		100 000	105 400	1,28	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	150 000		150 000	145 875	1,77	148 293
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	150 000		150 000	145 275	1,76	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF	70 000	70 000				
SWISSCOM AG 0.13000% 20-18.09.31*	CHF	100 000		100 000	90 550	1,10	
SWISSCOM AG 0.24500% 20-20.11.34*	CHF	100 000		100 000	86 600	1,05	100 000
<b>Total CHF</b>					<b>2 084 462</b>	<b>25,24</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>2 084 462</b>	<b>25,24</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>8 064 299</b>	<b>97,63</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>8 064 299</b>	<b>97,63</b>	
(davon ausgeliehen)					1 236 282	14,97	
Bankguthaben auf Sicht					148 275	1,80	
Sonstige Vermögenswerte					47 316	0,57	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>8 259 890</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-100 060		
Andere Verbindlichkeiten					-8 230		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>8 151 600</b>		
<b>Bewertungskategorie</b>					<b>Verkehrswert per 31.3.2024</b>	<b>in % des Gesamt- fondsvermögens<sup>3</sup></b>	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					8 064 299	97,63	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-	
<b>Total</b>					<b>8 064 299</b>	<b>97,63</b>	

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisstiftungen / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen  
<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	291	AUD	500	10.10.2023
CHF	646	DKK	5 000	10.10.2023
CHF	334	SGD	500	10.10.2023

# Nachhaltigkeitsbericht

## Generali ESG Multi Asset Fund

Berichtszeitraum 01.04.2023 – 31.03.2024

Der Generali ESG Multi Asset Fund verfolgt zwei Nachhaltigkeitsansätze: Ausschlüsse und ESG Integration.

Unternehmen bzw. Emittenten, die relevante Umsätze in kritischen Sektoren erzielen und/ oder in schwerwiegende Kontroversen involviert sind, werden ausgeschlossen. Die Ausschlüsse basieren auf Daten der Ethos Stiftung.

	Sektor	Schwellenwert (% Umsatz)	Ausschlusskriterien eingehalten (während des Berichtszeitraums)
Produktbasierte Ausschlüsse	Konventionelle Rüstung	>5%	erfüllt
	Nichtkonventionelle Rüstung	>0%	erfüllt
	Tabak	>5%	erfüllt
	Glücksspiele	>5%	erfüllt
	Pornographie	>5%	erfüllt
	Gentechnisch veränderte Organismen (GMO) in der Agrochemie	>5%	erfüllt
	Kernenergie	>5%	erfüllt
	Kraftwerkskohle	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Ölsand	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - hydraulische Frakturierung	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Öl und Gas aus der Arktis	>5%	erfüllt
	Fossile Energieträger unkonventionellen Ursprungs - Transport unkonventioneller fossiler Energieträger	>5%	erfüllt
	Sektor	Schwellenwert (Einschätzung)	Ausschlusskriterien eingehalten (während des Berichtszeitraums)
Verhaltensbasierte Ausschlüsse	Geschäftsethik	schwerwiegend	erfüllt
	Corporate Governance	schwerwiegend	erfüllt
	Soziales	schwerwiegend	erfüllt
	Umwelt	schwerwiegend	erfüllt
	Produkte	schwerwiegend	erfüllt

Für die ESG Integration werden zusätzlich zu traditionellen Finanzkennzahlen ESG Risk Scores von Sustainalytics verwendet, um Titel mit einer vorteilhaften Kombination bezüglich ESG Profil und erwarteter Rendite auszuwählen. Das ESG Profil eines Unternehmens bzw. Emittenten ist umso besser, je geringer der ESG Risk Score ist. Der Fonds verfolgt das Ziel, im Durchschnitt einen niedrigen ESG Risk Score für das Gesamtportfolio zu erreichen.

ESG Risk Score				
0 - <10	10 - <20	20 - <30	30 - <40	40 - 100
vernachlässigbar	niedrig	mittel	hoch	schwerwiegend
Generali ESG Multi Asset Fund				
Durchschnittlicher ESG Risk Score per 31.03.2024				16.6

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,68% p.a.;<sup>1</sup>
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse C

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,50% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,0% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

<sup>1</sup> Die effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission für die Klasse A, wurde per 01.01.2024 von 0,80% p.a. auf 0,35% p.a., reduziert.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:  
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:  
Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	0,69%
Klasse C:	1,51%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

Klasse A: 1.12.2020

Klasse C: 18.5.2021

### Umrechnungskurse

AUD	1	=	CHF	0.587617	JPY	1	=	CHF	0.005951
CAD	1	=	CHF	0.665583	SEK	1	=	CHF	0.084236
DKK	1	=	CHF	0.130413	SGD	1	=	CHF	0.667383
EUR	1	=	CHF	0.972756	USD	1	=	CHF	0.900700
GBP	1	=	CHF	1.137809					

# Erläuterungen zum Bericht

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert der Teilvermögen und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer

Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

*Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:		
1. April 2023 - 31. März 2024	GENERALI ESG Equity Fund	GENERALI ESG Multi Asset Fund
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024</b>		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	2 579 818.50 CHF	1 246 696.61 CHF
– Sicherheiten	2 808 739.00 CHF	1 409 028.00 CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024</b>		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	14.46	13.94
– Aktien	85.54	86.06
<b>Effektenleihe</b>		
Erträge aus der Effektenleihe	3 899.91 CHF	2 488.17 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	1 169.97 CHF	746.45 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	2 729.94 CHF	1 741.72 CHF

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Anlagefonds ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

# Vertriebs- und Zahlstellen

## Vertriebsstellen

Generali Investments Schweiz AG  
8134 Adliswil 1

Soodmattenstrasse 10

058 / 472 53 06

GENERALI Versicherungen  
8134 Adliswil 1

Soodmattenstrasse 10

058 / 472 44 44

## Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
5400 Baden	Stadtturmstrasse 10	058/473 82 60
4051 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
3900 Brig	Bahnhofstrasse 7	058/471 68 18
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
8280 Kreuzlingen	Hauptstrasse 84	058/473 36 80
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
4410 Liestal	Kasernenstrasse 25	058/473 97 40
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	Nidfildstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de l'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
7503 Samedan	Cho d'Punkt 47	058/473 84 50
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
4500 Solothurn	Wengjstrasse 11	058/473 33 33
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
5610 Wohlen	Ringstrasse 28	058/473 19 60
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, 8001 Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Bahnhofstrasse 45