

Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

GENERALI Anlagefonds
GENERALI Bond Fund CHF
GENERALI Equity Fund Switzerland
GENERALI Short Term Bond Fund CHF



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Anlagefonds	3	
GENERALI Anlagefonds	5	CH0002772645
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Bond Fund CHF	15	
GENERALI Bond Fund CHF	17	CH0018756632
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Equity Fund Switzerland	24	
GENERALI Equity Fund Switzerland	26	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Short Term Bond Fund CHF	33	
GENERALI Short Term Bond Fund CHF	35	CH0450201303
Erläuterungen zum Bericht	45	
Vertriebs- und Zahlstellen	46	

Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds 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

Organisation

Fondsleitung

Generali Investment 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 Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Generali Investments Schweiz AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

Prüfungsgesellschaft

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** und auf **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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

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

Generali Anlagefonds

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Anlagefonds 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 kollektivanlagengesetzlichen 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 Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		52 008 346.17	55 791 114.65	65 218 108.32
	CH0002772645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.93	124.48	131.80
Anzahl Anteile im Umlauf		385 451,0000	448 186,0000	494 842,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Anlagefonds ¹	CHF	8.4%	-5.5%	-4.8%

¹ 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 Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des Generali Anlagefonds betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 8.4%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR und USD ab. Von März bis Oktober 2023 befanden sich die Aktien in einem Seitwärtsmarkt. In diesem Zeitraum lieferte der S&P500 eine Performance von ca. 1.5%, wobei der SPI und der Eurostoxx50 bei ca. -6.5% Performance standen. Von Zinssenkungsfantasien getrieben startete ab Ende Oktober eine Aufwärtssrally, wobei der S&P500 um 27.6% und der Eurostoxx50 um 26.6% anstieg und den SPI, der eine Performance von 14% aufwies, hinter sich liessen. Der Technologie-Sektor lieferte hier in den USA sowie in Europa die beste Performance.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens			
	Obligationen	Aktien	Total
UBS ETF CH-SMI	6,65	0,00	6,65
Invesco S&P 500	4,25	0,00	4,25
Amundi Euro Stoxx 50	2,83	0,00	2,83
Nestlé SA	0,00	2,52	2,52
OC Oerlikon Corp AG	0,00	2,48	2,48
Glencore Capital Finance	0,00	1,80	1,80
Kebag AG	0,00	1,68	1,68
LGT Bank AG	0,00	1,63	1,63
RCI Banque SA	0,00	1,62	1,62
Partners Group Holding	0,00	1,62	1,62
Übrige	1,62	69,12	70,74
Total	15,35	82,47	97,82

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	35,10
Vereinigte Staaten von Amerika	16,88
Frankreich	9,53
Deutschland	7,68
Spanien	3,94
Grossbritannien	3,86
Eurozone	2,83
Australien	2,75
Südkorea	2,53
Supranational	2,40
Übrige	10,32
Total	97,82

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	512 552.31	499 448.70
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	43 002 645.93	46 289 906.51
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	843 774.79	0.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 161 340.99	8 828 058.61
Derivative Finanzinstrumente	14 673.11	0.00
Sonstige Vermögenswerte	609 992.85	317 428.79
Gesamtfondsvermögen	52 144 979.98	55 934 842.61
Aufgenommene Kredite	-5 402.80	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-131 231.01	-143 727.96
Nettofondsvermögen	52 008 346.17	55 791 114.65

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	33 916.00	3 262.75
Negativzinsen	-3 730.08	-8 027.81
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	820 344.84	306 707.93
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	28 143.28	63 220.99
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	157 011.27	182 071.65
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	97 297.96	77 953.52
Erträge der Effektenleihe	21 078.57	17 370.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	72.29	-63.50
Total Ertrag	1 154 134.13	642 495.93
Aufwand		
Passivzinsen	-158.44	-57.70
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-544 550.21	-583 032.92
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	0.00	17 417.00
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	0.00	-172.40
Sonstige Aufwendungen	-544.29	-910.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-46 715.82	482.61
Total Aufwand	-591 968.76	-566 273.57
Nettoertrag	562 165.37	76 222.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 528 382.51	-1 875 089.51
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	0.00	-17 417.00
Realisierter Erfolg	-966 217.14	-1 816 284.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 268 103.32	-1 636 667.20
Gesamterfolg	4 301 886.18	-3 452 951.35

¹ 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	562 165.37	76 222.36
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-196 757.88	-26 677.83
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	365 407.49	49 544.53

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	55 791 114.65	65 218 108.32
Abgeführte Verrechnungssteuer	-26 382.09	-21 811.44
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8 058 272.57	-5 952 230.88
Gesamterfolg	4 301 886.18	-3 452 951.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	52 008 346.17	55 791 114.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	448 186,0000	494 842,0000
Ausgegebene Anteile	345,0000	687,0000
Zurückgenommene Anteile	-63 080,0000	-47 343,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	385 451,0000	448 186,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-62 735,0000	-46 656,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.458
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.511
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.947

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Frankreich							
AXA EUR2.29*	EUR	10 000	1 000	9 000	304 799	0,58	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	1 900	400	1 500	305 907	0,59	
Total Frankreich					610 706	1,17	
Total Inhaberaktien					610 706	1,17	

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 000	1 000				
Total Schweiz						0,00	
Total Weitere Aktien						0,00	

Namensaktien

Vereinigte Staaten von Amerika							
CRH ORD EUR0.32*	EUR	6 500	6 500				
CRH ORD EUR0.32*	GBP	6 500	3 500	3 000	233 069	0,45	
Total Vereinigte Staaten von Amerika					233 069	0,45	
Total Namensaktien					233 069	0,45	

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR-EUR-C-CAPITALISATION*	EUR	16 349	4 349	12 000	1 477 344	2,83	11 035
LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF-C-EUR-CAP*	EUR	11 200	11 200				
Total Eurozone					1 477 344	2,83	
Schweiz							
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	35 500	6 500	29 000	3 467 756	6,65	
Total Schweiz					3 467 756	6,65	
Vereinigte Staaten von Amerika							
INVECO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 175	775	2 400	2 216 241	4,25	
Total Vereinigte Staaten von Amerika					2 216 241	4,25	
Total Investmentzertifikate, open end					7 161 341	13,73	

Notes, fester Zins

CHF							
ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF	800 000	300 000	500 000	522 500	1,00	500 000
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF		800 000	800 000	814 800	1,56	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.89250% 23-22.03.28*	CHF	800 000	800 000				
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.66500% 23-28.06.30*	CHF		800 000				
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.05000% 23-04.07.25*	CHF		800 000	800 000	809 840	1,55	
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		800 000	800 000	824 000	1,58	
KEHRICHTBESEITIGUNGS AG-REG-S 2.40000% 23-19.07.38*	CHF		800 000	800 000	875 200	1,68	
LONZA SWISS FINANZ AG 2.60000% 23-16.05.31*	CHF	800 000	300 000	500 000	523 250	1,00	335 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 2.00000% 22-23.09.32*	CHF	800 000	800 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		500 000	500 000	523 500	1,00	
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		800 000	300 000	500 000	1,01	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.61000% 23-26.01.32*	CHF	800 000	800 000				
SWISSGRID AG-REG-S 1.90000% 23-30.06.26*	CHF		725 000	725 000			
TEMENOS AG 2.85000% 23-11.10.28*	CHF		800 000	800 000	751 600	1,44	800 000
Total CHF					6 170 190	11,83	
EUR							
BORGWARNER INC 1.00000% 21-19.05.31*	EUR	800 000		800 000	645 779	1,24	800 000
BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.50000% 23-27.01.33*	EUR		800 000	800 000	827 815	1,59	600 000
HEIDELBERG MATERIALS AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32*	EUR		800 000	800 000	784 623	1,50	800 000
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31*	EUR	800 000	400 000	400 000	319 264	0,61	350 000
Total EUR					2 577 482	4,94	
USD							
HP INC 4.20000% 22-15.04.32*	USD		800 000	800 000	674 520	1,29	727 000
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 1.25000% 21-01.06.26*	USD	800 000	800 000				
Total USD					674 520	1,29	
Total Notes, fester Zins					9 422 192	18,07	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ALD SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		400 000	400 000	403 600	0,77	
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	800 000	800 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	800 000	800 000				
BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29*	CHF		600 000	600 000	612 000	1,17	
BANK OF NOVA SCOTIA DN-REG-S 0.14250% 21-25.10.28*	CHF	800 000	800 000				
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF		800 000	500 000	318 300	0,61	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Anlagefonds

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 0.15000% 21-06.03.28*	CHF	800 000	800 000				
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF		800 000				
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	600 000	600 000				
BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32*	CHF	800 000	200 000	600 000	614 400	1,18	
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF	600 000		600 000	604 500	1,16	
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF	800 000	800 000				
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF		600 000	600 000	604 200	1,16	
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28*	CHF	800 000		800 000	740 800	1,42	500 000
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	750 000	750 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	800 000	800 000				
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	800 000	300 000	500 000	513 250	0,98	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF	800 000		800 000	714 000	1,37	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.55000% 16-14.12.26*	CHF	800 000	800 000				
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF	800 000	800 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	1 000 000	1 000 000				
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF		600 000	400 000	406 400	0,78	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 200 000	1 200 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF		800 000	800 000			
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF	800 000		800 000	831 600	1,59	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	800 000	300 000	500 000	522 500	1,00	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25*	CHF	800 000	800 000				
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF		700 000	700 000	705 950	1,35	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	800 000	400 000	400 000	366 200	0,70	400 000
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF		800 000	800 000	817 200	1,57	
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26*	CHF		500 000	500 000	502 000	0,96	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF	800 000	300 000	500 000	528 250	1,01	300 000
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		800 000	400 000	408 400	0,78	
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF	800 000		800 000	852 000	1,63	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	800 000	800 000				
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF	800 000	300 000	500 000	492 000	0,94	
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF		800 000	800 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	750 000	750 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30*	CHF		400 000	400 000	408 000	0,78	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF		800 000	800 000	834 400	1,60	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	1 225 000	1 225 000				
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	1 500 000	1 500 000				
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF		800 000	800 000	820 400	1,57	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		800 000	800 000	845 600	1,62	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF		800 000	800 000	836 400	1,60	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 2.78250% 23-23.05.25*	CHF		800 000	800 000	809 120	1,55	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	800 000	300 000	500 000	521 750	1,00	250 000
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF		800 000	800 000			
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	800 000	800 000				
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF		500 000	500 000	510 000	0,98	
Total CHF					17 143 220	32,88	
EUR							
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 22-21.09.32*	EUR		800 000	800 000	815 123	1,56	
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 0.50000% 21-08.07.31*	EUR	1 250 000	450 000	800 000	610 891	1,17	
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 21-01.03.33*	EUR	800 000	500 000	300 000	234 633	0,45	300 000
STELLANTIS NV-REG-S 2.75000% 22-01.04.32*	EUR	800 000		800 000	734 960	1,41	600 000
UNICREDIT SPA-REG-S 0.85000% 21-19.01.31*	EUR	800 000		800 000	647 589	1,24	
Total EUR					3 043 196	5,84	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					20 186 416	38,71	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000	250 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000	500 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	750 000					
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.50000% 23-06.09.30*	CHF		800 000	300 000	500 000	515 000	0,99
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		800 000		800 000	828 400	1,59
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	800 000	800 000				
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23*	CHF	500 000	500 000				
BOBST GROUP SA 2.54500% 24-31.01.29*	CHF		500 000	500 000	507 250	0,97	
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF		800 000	800 000			
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	750 000					
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF	1 500 000	1 500 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CORNER BANCA SA 3.00000% 23-14.07.25*	CHF		800 000	800 000	811 120	1,56	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAE-REG-S 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	1 000 000	1 000 000				
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG-S 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	1 700 000					
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	800 000	800 000				
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		800 000	400 000	432 000	0,83	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	800 000		800 000	882 000	1,69	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33*	CHF	800 000	800 000				
NOVARTIS AG-REG-S 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 250 000	850 000	400 000	385 600	0,74	200 000
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	486 000	0,93	
OC OERLIKON CORP INC,PFAEFF-REG-S 2.87500% 23-02.06.26*	CHF		800 000	800 000	809 200	1,55	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF		800 000	800 000	843 200	1,62	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.87500% 22-25.01.38*	CHF	800 000	400 000	400 000	424 720	0,81	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTBAN-REG-S 2.10000% 23-27.04.35*	CHF		800 000	400 000	430 200	0,83	
SCHWEIZER VERBAND DER RAIFFEISENBANKEN 0.40500% 21-28.09.29*	CHF	800 000	300 000	500 000	465 000	0,89	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF		500 000	500 000	499 250	0,96	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000	500 000				
SWISSCOM AG-REG-S 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	700 000	700 000				
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF		500 000	500 000	508 750	0,98	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Anlagefonds

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000		400 000	400 000	371 400	0,71	400 000
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	800 000			800 000	683 600	1,31	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.25000% 12-03.12.32*	CHF	800 000		800 000				
Total CHF						9 882 690	18,95	
EUR								
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	800 000			800 000	726 246	1,39	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.00000% 99-01.05.31*	EUR	1 600 000		1 600 000				
WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR		800 000		800 000	655 678	1,26	100 000
Total EUR						1 381 924	2,65	
USD								
QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26*	USD	800 000		800 000				
Total USD							0,00	
Total Anleihen, fester Zins						11 264 614	21,60	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		200 000	800 000	711 200	1,36	
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF	700 000		700 000				
Total CHF						711 200	1,36	
Total Anleihen, Nullcoupon						711 200	1,36	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						49 589 538	95,10	

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD								
BAT CAPITAL CORP 7.75000% 22-19.10.32*	USD		800 000		800 000	813 123	1,56	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26*	USD	800 000		800 000				
HELMERICH & PAYNE INC 2.90000% 22-29.09.31*	USD		800 000		800 000	605 101	1,16	
Total USD						1 418 224	2,72	
Total Notes, fester Zins						1 418 224	2,72	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden						1 418 224	2,72	

Total Wertschriften

						51 007 762	97,82	
(davon ausgeliehen)						8 516 494	16,33)	
Bankguthaben auf Sicht						512 552	0,98	
Derivative Finanzinstrumente						14 673	0,03	
Sonstige Vermögenswerte						609 993	1,17	
Gesamtfondsvermögen						52 144 980	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-5 403		
Andere Verbindlichkeiten						-131 231		
Nettofondsvermögen						52 008 346		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	51 007 762	97,82
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	14 673	0,03
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	51 022 435	97,85

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / 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

² «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

³ 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

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	2 500 000	CHF	2 431 455	28.06.2024	14 673	0.03
					<u>14 673</u>	<u>0.03</u>

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 16.06.23	CHF	14	14
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23	CHF	10	10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	USD	51	51
CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23	USD	13	13
CHF CURRENCY FUTURE 18.03.24	USD	15	15

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	2 500 000	CHF	2 356 823	28.03.2024
EUR	2 500 000	CHF	2 351 458	28.03.2024
EUR	2 500 000	CHF	2 431 455	28.06.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	2 431 890,00	4,68%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 1,00% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

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 Gebührenteilungsver-
einbarungen («commission sharing agreements»)
geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbar-
ungen 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 Kommissio-
nen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen
belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in
einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Zusammengesetzte
TER für die letzten 12 Monate: 1,02%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vertriebs- und Zahlstellen

Siehe Seite 46

Auflegungsdatum

19.1.1989

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.972756	JPY 1 = CHF 0.005951
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

Führt der Anlagefonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Anlagefonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Anlagefonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für den Anlagefonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Anlagefonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Anlagefonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

Stichtag: 31.3.2024

GENERALI Anlagefonds	
Währung:	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
UBS AG	14 673.11
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
– Anleihen	-
– Aktien	-
– Barmittel	-
– Anlagefonds	-
– Geldmarktanlagen	-
– Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2023 -	
31. März 2024	GENERALI Anlagefonds
Kontrahentenrisiko aus	
der Effektenleihe	
per 31. März 2024	
<hr/>	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen	
Effekten	7 989 423.26 CHF
- Sicherheiten	8 638 859.00 CHF
<hr/>	
Aufschlüsselung der Sicherheiten	
(Gewichtung in %)	
per 31. März 2024	
<hr/>	
nach Art der	
Vermögenswerte:	
- Anleihen	14.57
- Aktien	85.43
<hr/>	
Effektenleihe	
<hr/>	
Erträge aus der	
Effektenleihe	30 112.24 CHF
Operative Kosten der	
Effektenleihe	9 033.67 CHF
Fondserträge aus der	
Effektenleihe	21 078.57 CHF
<hr/>	

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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

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

Generali Bond Fund CHF

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Bond Fund CHF 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 kollektivanlagengesetzlichen 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 Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		35 228 285.87	35 430 906.99	64 773 091.92
	CH0018756632			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.64	99.51	103.69
Anzahl Anteile im Umlauf		333 475,0000	356 041,0000	624 679,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Bond Fund CHF ¹	CHF	6.2%	-4.0%	-9.2%

¹ Der Fonds 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 Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 6.2%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Trotz globaler makroökonomischer und geopolitischer Herausforderungen verzeichnete die Schweizer Wirtschaft im Jahr 2023 ein moderates Wachstum. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Obwohl sich die Credit-Spreads im ersten Semester 2023 verengten, stiegen sie seit Juli 2023 im Vergleich zum CHF-Swap wieder an. Im Jahr 2023 übertraf die Jahresperformance der Schweizer Anleihen die der ausländischen Anleihen, wobei die BBB-Anleihen die geringste Performance aufwiesen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomicil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	50,56
Vereinigte Staaten von Amerika	7,08
Grossbritannien	6,84
Australien	4,83
Frankreich	4,33
Liechtenstein	4,29
Deutschland	2,89
Kanada	2,66
Russland	2,47
Chile	2,01
Übrige	8,02
Total	95,98

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 022 838.13	3 323 643.20
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	34 181 338.51	32 439 285.83
Sonstige Vermögenswerte	411 328.18	255 691.58
Gesamtfondsvermögen	35 615 504.82	36 018 620.61
Aufgenommene Kredite	-301 316.00	-500 020.00
Andere Verbindlichkeiten	-85 902.95	-87 693.62
Nettofondsvermögen	35 228 285.87	35 430 906.99

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	33 505.46	561.48
Negativzinsen	-3 384.48	-16 165.16
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	527 024.24	358 601.74
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	31 248.89	13 635.00
Erträge der Effektenleihe	5 454.76	10 396.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7 121.66	-8 294.38
Total Ertrag	600 970.53	358 735.59
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-350 982.37	-426 138.70
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-60.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-281.46	-301.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-12 550.65	30 289.24
Total Aufwand	-363 874.48	-396 150.62
Nettoertrag	237 096.05	-37 415.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-708 839.23	-3 083 524.20
Realisierter Erfolg	-471 743.18	-3 120 939.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 561 911.46	529 673.21
Gesamterfolg	2 090 168.28	-2 591 266.02

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-37 415.03
Nettoertrag des Rechnungsjahres	237 096.05	0.00
Übertrag auf das Kapital ¹	0.00	37 415.03
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-82 983.62	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	154 112.43	0.00

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VSTV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	35 430 906.99	64 773 091.92
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 292 789.40	-26 750 918.91
Gesamterfolg	2 090 168.28	-2 591 266.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35 228 285.87	35 430 906.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	356 041,0000	624 679,0000
Ausgegebene Anteile	17 408,0000	26 061,0000
Zurückgenommene Anteile	-39 974,0000	-294 699,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	333 475,0000	356 041,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-22 566,0000	-268 638,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.71098
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.24885
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.46213

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF							
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 22-04.02.25*	CHF	500 000		500 000	494 300	1,39	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 22-15.03.29*	CHF	400 000		400 000	412 800	1,16	400 000
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	700 000	400 000	300 000	304 500	0,85	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.05000% 23-04.07.25*	CHF		500 000	500 000	506 150	1,42	
NESTLE SA 2.25000% 22-08.11.29*	CHF	800 000		800 000	840 000	2,36	
PFANDBRIEF SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.05000% 23-25.05.32*	CHF		600 000	600 000	633 120	1,78	
RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SWISSGRID AG-REG-S 1.90000% 23-30.06.26*	CHF		500 000	500 000	505 250	1,42	
Total CHF					3 696 120	10,38	
Total Notes, fester Zins					3 696 120	10,38	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	750 000		750 000	717 375	2,01	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30*	CHF		400 000	400 000	416 200	1,17	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	500 000		500 000	493 250	1,38	
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000		1 950 000	2 131 822	5,99	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	250 000	250 000				
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31*	CHF	400 000	400 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	500 000		500 000	487 500	1,37	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	500 000		500 000	513 250	1,44	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF	500 000		500 000	525 250	1,47	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF	400 000		400 000	414 000	1,16	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		500 000	500 000	522 500	1,47	
GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	880 000	2,47	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	500 000		500 000	476 000	1,34	500 000
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	500 000	500 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF		500 000	500 000	510 750	1,43	360 000
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF		500 000	500 000	510 750	1,43	
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF	500 000		500 000	532 500	1,50	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	600 000		600 000	573 000	1,61	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.87500% 23-07.05.30*	CHF	600 000		600 000	615 900	1,73	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33*	CHF	500 000		500 000	509 500	1,43	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF	300 000		300 000	302 550	0,85	300 000
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28*	CHF	700 000		700 000	695 800	1,95	
QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33*	CHF		500 000	500 000	530 000	1,49	500 000
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF	500 000		500 000	507 100	1,42	
SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.71250% 23-17.01.30*	CHF	500 000	500 000				
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF		500 000	500 000	509 250	1,43	
UBS AG/LONDON-REG-S 2.38500% 23-09.05.25*	CHF		500 000	500 000	504 900	1,42	500 000
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	750 000		750 000	721 875	2,03	750 000
Total CHF					14 601 022	41,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					14 601 022	41,00	

Anleihen, fester Zins

CHF							
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 24-04.04.31*	CHF		300 000	300 000	303 612	0,85	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.87500% 22-09.12.30*	CHF	300 000		300 000	307 200	0,86	
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		400 000	400 000	414 200	1,16	
BASELSTADT KANTONALBANK 2.00000% 23-23.02.34*	CHF	500 000		500 000	526 250	1,48	
BASLER KANTONALBANK 2.10000% 23-03.05.33*	CHF		500 000	500 000	529 500	1,49	
BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT OEST PPE AG 1.96000% 23-26.05.31*	CHF		500 000	500 000	510 250	1,43	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	496 250	1,39	165 000
BERN, CANTON OF-REG-S 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	2 000 000	1 300 000	700 000	702 450	1,97	
BERN, CITY OF 1.70000% 23-24.01.33*	CHF	200 000		200 000	208 300	0,58	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	500 000		500 000	487 000	1,37	
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF		300 000	300 000	306 750	0,86	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 1.95000% 23-20.03.43*	CHF	500 000		500 000	562 750	1,58	
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	500 000		500 000	478 250	1,34	
ENGADINER KRAFTWERKE AG-REG-S 2.00000% 23-11.04.30*	CHF	500 000		500 000	512 500	1,44	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	700 000	700 000				
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF	500 000		500 000	534 000	1,50	
GRANDE DIXENCE SA 2.10000% 24-08.03.32*	CHF		500 000	500 000	512 250	1,44	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	800 000		800 000	743 200	2,09	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	600 000		600 000	582 600	1,64	
KINDERSPITAL ZÜRICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	500 000	500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF	250 000		250 000	264 375	0,74	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 2.10000% 23-17.02.48*	CHF	400 000		400 000	448 800	1,26	400 000
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	500 000		500 000	484 500	1,36	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	600 000	400 000	200 000	192 800	0,54	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	917 500	2,58	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 2.12500% 23-17.09.35*	CHF	300 000		300 000	323 850	0,91	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	600 000		600 000	608 760	1,71	300 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	750 000	750 000				

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Bond Fund CHF

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF	400 000		400 000	406 000	1,14	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	300 000		300 000	303 000	0,85	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	499 250	1,40	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	100 000		100 000	97 000	0,27	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF		500 000	500 000	508 750	1,43	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	700 000	700 000				
THURGAUER KANTONALBANK 1.25000% 22-29.08.29*	CHF	700 000		700 000	694 750	1,95	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF		400 000	400 000	407 800	1,15	400 000
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	500 000		500 000	488 250	1,37	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	800 000	800 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF	500 000		500 000	521 500	1,47	
Total CHF					15 884 197	44,61	
Total Anleihen, fester Zins					15 884 197	44,61	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					34 181 339	95,98	
Total Wertschriften					34 181 339	95,98	
(davon ausgeliehen)					4 640 608	13,03)	
Bankguthaben auf Sicht					1 022 838	2,87	
Sonstige Vermögenswerte					411 328	1,15	
Gesamtfondsvermögen					35 615 505	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-301 316		
Andere Verbindlichkeiten					-85 903		
Nettofondsvermögen					35 228 286		
Bewertungskategorie					Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden					34 181 339	95,98	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten					-	-	
Total					34 181 339	95,98	

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / 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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

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
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 1,00% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

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 Gebührenteilungsver-
einbarungen («commission sharing agreements»)
geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinba-
rungen 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 Kommissio-
nen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen
belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in
einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vertriebs- und Zahlstellen

Siehe Seite 46

Auflegungsdatum

1.7.2004

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.972756

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2023 -	GENERALI Bond
31. März 2024	Fund CHF
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen Effekten	4 705 973.05 CHF
- Sicherheiten	5 191 268.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	14.28
- Aktien	85.72
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	7 792.51 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	2 337.75 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	5 454.76 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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

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

Generali Equity Fund Switzerland

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Equity Fund Switzerland 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 beigelegte 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 kollektivanlagengesetzlichen 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 Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		56 557 568.63	56 237 157.29	62 927 834.37
Klasse A	CH0011553598			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		392.96	377.75	410.00
Anzahl Anteile im Umlauf		142 966,0000	147 961,0000	152 635,0000
Klasse B	CH0368915242			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		297.29	283.90	306.22
Anzahl Anteile im Umlauf		1 268,0000	1 213,0000	1 136,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse A	CHF	4.6%	-7.5%	11.3%
Klasse B	CHF	5.7%	-6.5%	12.4%
Referenzindex:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	6.2%	-6.4%	10.9%

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 Equity Fund Switzerland beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten für die Klasse A 4.6% bzw. Klasse B 5.7%. Die Entwicklung des Aktienmarktes war geprägt von den militärischen Konflikten zwischen Russland und der Ukraine sowie Israel und der Hamas. Durch weitreichende Zins-erhöhungen durch die Notenbanken konnte ein weiterer Anstieg der Inflation verhindert und trotz des schwierigen Marktumfeldes sogar ein leichter Rückgang des Inflationsniveaus erreicht werden. Aufgrund des ohnehin niedrigen Inflationsniveaus in der Schweiz haben sich Aktien von schweizerischen Unternehmen insbesondere aus den zyklischen Sektoren im Jahresverlauf wieder deutlich erholt, während Aktien von Unternehmen aus defensiven Sektoren das Jahr mit einer negativen Performance abgeschlossen haben.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Nestlé SA	16,50
Novartis AG	11,73
Roche Holding AG	10,69
UBS Group AG	5,43
Zurich Insurance Group	5,21
Cie Financiere Richemont SA	4,20
ABB Ltd	3,68
Lonza Group AG	3,32
Holcim Ltd	2,80
Sika AG	2,69
Übrige	30,07
Total	96,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	96,32
Total	96,32

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 748 835.87	2 884 536.93
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	54 844 249.86	53 947 975.45
Sonstige Vermögenswerte	348 931.54	371 810.38
Gesamtfondsvermögen	56 942 017.27	57 204 322.76
Aufgenommene Kredite	-250 125.70	-831 114.90
Andere Verbindlichkeiten	-134 322.94	-136 050.57
Nettofondsvermögen	56 557 568.63	56 237 157.29

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13 579.41	785.80
Negativzinsen	-1 804.70	-3 514.90
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 496 217.66	1 446 804.74
– aus Gratisaktien	0.00	45.37
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	5 060.49	34 720.86
Erträge der Effektenleihe	2 277.54	4 411.61
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18 921.57	24 419.85
Total Ertrag	1 534 251.97	1 507 673.33
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-547 933.83	-557 728.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-380.00	-462.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-38 696.20	-37 215.66
Total Aufwand	-587 010.03	-595 407.10
Nettoertrag	947 241.94	912 266.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 192 721.75	1 842 453.49
Realisierter Erfolg	3 139 963.69	2 754 719.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-623 631.39	-7 426 368.82
Gesamterfolg	2 516 332.30	-4 671 649.10

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	947 241.94	912 266.23
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-331 534.68	-319 293.18
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	615 707.26	592 973.05

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	56 237 157.29	62 927 834.37
Abgeführte Verrechnungssteuer	-315 754.61	-250 630.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 880 166.35	-1 768 397.59
Gesamterfolg	2 516 332.30	-4 671 649.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	56 557 568.63	56 237 157.29

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	147 961,0000	152 635,0000
Ausgegebene Anteile	5 832,0000	7 830,0000
Zurückgenommene Anteile	-10 827,0000	-12 504,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	142 966,0000	147 961,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 995,0000	-4 674,0000
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 213,0000	1 136,0000
Ausgegebene Anteile	74,0000	159,0000
Zurückgenommene Anteile	-19,0000	-82,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 268,0000	1 213,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	55,0000	77,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	6.556
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.295
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	4.261

Klasse B

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	7.762
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.717
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	5.045

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Schweiz							
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	1 250		1 250			
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF		3 600	1 800	1 800	334 800	0,59
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	1 500	2 000	2 100	1 400	293 160	0,51
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		9 000	9 594	10 700	1 240 665	2,18
Total Schweiz						1 868 625	3,28
Total Inhaberaktien						1 868 625	3,28

Partizipationsscheine

Schweiz							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		36		36	388 440	0,68
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		1 500		1 500	340 650	0,60
Total Schweiz						729 090	1,28
Total Partizipationsscheine						729 090	1,28

Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	27 100	2 700	3 300	26 500	6 087 050	10,69
Total Schweiz						6 087 050	10,69
Total Weitere Aktien						6 087 050	10,69

Namensaktien

Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	59 000	38 000	47 000	50 000	2 094 500	3,68
ACCELLERON INDUSTR CHF1*	CHF		16 000	16 000			
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF		21 300	15 000	6 300	224 658	0,39
ALCON AG CHF0.04*	CHF	22 500	3 500	8 000	18 000	1 345 320	2,36
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 400	500	1 900			
AVOLTA AG CHF5 (REGD)*	CHF	10 000	7 800	10 000	7 800	292 734	0,51
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF	2 000	4 500	6 500			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		5 500	3 800	1 700	240 210	0,42
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	260	280	540			
BKW AG CHF2.5*	CHF	2 000		2 000			
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	363	1 000	1 363			
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF		5 000		5 000	377 500	0,66
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF	18 000	19 900	37 900			
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF	2 279	5 500	2 279	5 500	337 425	0,59
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		350	350			
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF	1 600		1 600			
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	600	1 300	600	1 300	692 900	1,22
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	2 900	4 500	4 400	3 000	200 700	0,35
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	327	180	215	292	1 172 672	2,06
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF		1 300		1 300	161 590	0,28
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	14 000	15 500	10 000	19 500	1 592 370	2,80
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	2 500		2 500			
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF		320	50	270	355 860	0,62
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF		130	130			
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	10 000	3 000	5 500	7 500	390 600	0,69
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	1 000	3 200	1 200	3 000	753 000	1,32
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	4	3	3	4	435 200	0,76
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	5 000	9 700	12 200	2 500	201 900	0,35
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	3 200	600	300	3 500	1 890 700	3,32
MEYER BURGER TECHN CHF0.05*	CHF		620 000	620 000			
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	99 600	12 700	14 200	98 100	9 393 075	16,50
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	78 973	13 500	15 995	76 478	6 681 883	11,73
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF	30 000		30 000			
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 300	260	720	840	1 081 920	1,90
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)*	CHF		2 000		2 000	236 400	0,42
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	16 500	10 000	9 100	17 400	2 392 500	4,20
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		32 000	16 000	16 000	435 360	0,76
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 300			2 300	506 000	0,89
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 400		1 400			
SGS SA CHF0.04*	CHF		9 000	3 400	5 600	490 000	0,86
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF	500		500			
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	13 278	10 722		24 000	480 000	0,84
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	5 440	260		5 700	1 531 020	2,69
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF		25 000	25 000			
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	2 500	800	2 500	800	208 880	0,37
STADLER RAIL AG*	CHF	3 556	13 444	17 000			
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF	4 000	2 600		6 600	950 400	1,67
SULZER AG CHF0.01*	CHF	1 204	3 196	4 400			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 400	250	550	1 100	695 420	1,22
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF		3 400		3 400	289 170	0,51

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	460	940	420	980	540 372	0,95	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	800	2 500	2 000	1 300	329 160	0,58	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000	1 600	1 300	1 300	485 940	0,85	1 299
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		6 700	4 300	2 400	154 752	0,27	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	125 420	31 500	45 420	111 500	3 093 010	5,43	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	1 200		1 200				
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 700	980	1 700	980	457 954	0,80	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	5 363	1 500	763	6 100	2 966 430	5,21	
Total Schweiz						46 159 485	81,06	
Total Namensaktien						46 159 485	81,06	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						54 844 250	96,32	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Namensaktien

Schweiz

SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	265		265			0,00	
Total Schweiz							0,00	
Total Namensaktien							0,00	

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

0,00

Total Wertschriften

54 844 250 96,32

(davon ausgeliehen)

1 180 354 2,07

Bankguthaben auf Sicht
Sonstige Vermögenswerte

1 748 836 3,07
348 931 0,61

Gesamtfondsvermögen

56 942 017 100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten
Andere Verbindlichkeiten

-250 126
-134 322

Nettofondsvermögen

56 557 569

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.03.2024
in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der
aktuellen Marktgegebenheiten

54 844 250 96,32
– –
– –
Total
54 844 250 96,32

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisaktien / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisaktien / Sacheinlagen
² «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
³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

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 Verwaltungs-
kommission: 1,00% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Klasse B

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 0,00% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 0% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

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 Gebührenteilungsver-
einbarungen («commission sharing agreements»)
geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinba-
rungen 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 Kommissio-
nen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen
belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in
einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	1,00%
Klasse B:	0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vertriebs- und Zahlstellen

Siehe Seite 46

Auflegungsdatum

Klasse A: 1.2.2001
Klasse B: 11.9.2017

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2023 -	GENERALI Equity Fund
31. März 2024	Switzerland
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen Effekten	1 171 680.80 CHF
- Sicherheiten	1 330 261.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	13.87
- Aktien	86.13
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	3 253.63 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	976.09 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	2 277.54 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.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

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

Generali Short Term Bond Fund CHF

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Short Term Bond Fund CHF 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 kollektivanlagengesetzlichen 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 Short Term Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		597 006 964.16	544 804 090.01	525 588 347.46
	CH0450201303			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		556.68	535.79	546.29
Anzahl Anteile im Umlauf		1 072 445,0000	1 016 825,0000	962 109,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Short Term Bond Fund CHF ¹	CHF	4.0%	-1.8%	-3.2%

¹ Der Fonds 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 Short Term Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 4.0%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Trotz globaler makroökonomischer und geopolitischer Herausforderungen verzeichnete die Schweizer Wirtschaft im Jahr 2023 ein moderates Wachstum. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Obwohl sich die Credit-Spreads im ersten Semester 2023 verengten, stiegen sie seit Juli 2023 im Vergleich zum CHF-Swap wieder an. Im Jahr 2023 übertraf die Jahresperformance der Schweizer Anleihen die der ausländischen Anleihen, wobei die BBB-Anleihen die geringste Performance aufwiesen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,99
Bank of Nova Scotia	1,81
First Abu Dhabi Bank	1,62
Corp Andina de Fomento	1,60
Muenchener Hypothekenbank eG	1,46
Sika AG	1,43
UBS AG	1,38
Credit Agricole SA	1,37
Swissgrid AG	1,27
Banco Santander SA	1,26
Übrige	74,98
Total	91,17

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	47 848 638.91	40 593 875.67
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	546 503 256.49	514 022 618.83
Sonstige Vermögenswerte	5 086 910.56	2 607 186.06
Gesamtfondsvermögen	599 438 805.96	557 223 680.56
Aufgenommene Kredite	-2 000 000.00	-12 020 860.00
Andere Verbindlichkeiten	-431 841.80	-398 730.55
Nettofondsvermögen	597 006 964.16	544 804 090.01

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	514 668.77	13 986.11
Negativzinsen	-60 109.30	-74 942.62
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	6 631 027.52	3 542 708.72
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	220 900.13	202 741.67
Erträge der Effektenleihe	52 283.89	51 938.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	222 055.62	66 020.87
Total Ertrag	7 580 826.63	3 802 453.72
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 715 070.18	-1 601 248.20
Sonstige Aufwendungen	-401.46	-342.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-97 404.73	-24 824.59
Total Aufwand	-1 812 876.37	-1 626 415.42
Nettoertrag	5 767 950.26	2 176 038.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 014 033.04	-5 132 122.75
Realisierter Erfolg	753 917.22	-2 956 084.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22 065 533.27	-6 760 324.10
Gesamterfolg	22 819 450.49	-9 716 408.55

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 767 950.26	2 176 038.30
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-2 018 782.59	-761 613.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3 749 167.67	1 414 424.89

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	544 804 090.01	525 588 347.46
Abgeführte Verrechnungssteuer	-773 684.47	-420 509.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	30 157 108.13	29 352 660.41
Gesamterfolg	22 819 450.49	-9 716 408.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	597 006 964.16	544 804 090.01

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 016 825,0000	962 109,0000
Ausgegebene Anteile	85 012,0000	90 934,0000
Zurückgenommene Anteile	-29 392,0000	-36 218,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 072 445,0000	1 016 825,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	55 620,0000	54 716,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	5.378
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.883
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.495

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	2 000 000					
AMAG LEASING AG 2.75000% 24-12.02.29*	CHF		2 000 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	2 000 000			2 000 000		
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 22-04.02.25*	CHF	3 000 000	1 395 000		4 395 000	4 344 897	0,72
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.00000% 22-15.09.26*	CHF	3 000 000			3 000 000		0,50
BARRY CALLEBAUT AG 1.95000% 24-24.01.28*	CHF		1 250 000		1 250 000	1 267 500	0,21
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.50000% 13-26.06.28*	CHF		400 000		400 000	406 000	0,07
BASEL-STADT, CANTON OF 1.40000% 22-24.11.27*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 540 250	0,59
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 006 800	0,33
BKW FMB ENERGIE AG-REG-S 0.87500% 22-27.04.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 964 000	0,49
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 475 500	0,58
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000			
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.00000% 23-22.09.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 110 000	0,85
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		3 750 000		3 750 000	3 862 500	0,64
FERRING HOLDING SA-REG-S 2.70000% 23-21.04.27*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 094 000	0,68
ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 736 000	0,29
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 864 000	0,64
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000	2 425 000		3 575 000	3 530 670	0,59
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISC HYPOTHEK-REG-S 2.12500% 23-07.07.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 076 000	0,68
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER INST-REG-S 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 499 750	0,42
PRIMEO HOLDING AG REG-S 1.87500% 22-23.09.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 012 000	0,34
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 892 500	0,82
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.50000% 22-23.06.26*	CHF	3 000 000		3 000 000			
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 062 000	0,68
SIKA AG-REG-S 1.90000% 22-28.11.25*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 516 250	0,42
SWISSGRID AG-REG-S 1.90000% 23-30.06.26*	CHF		2 750 000		2 750 000	2 778 875	0,46
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	3 550 000			3 550 000	3 473 675	0,58
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 019 500	0,50
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF	2 000 000		2 000 000			
WURTH FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.10000% 22-16.11.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 523 250	0,25
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 128 000	0,69
Total CHF					78 207 917	13,05	

Total Notes, fester Zins

78 207 917 13,05

Notes, Nullcoupon

CHF

BKW AG 0.00000% 22-18.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 400	0,17
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEK-REG-S 0.00000% 20-12.08.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 930 400	0,66
Total CHF					4 921 800	0,82	

Total Notes, Nullcoupon

4 921 800 0,82

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABN AMRO BANK NV 2.50500% 23-26.06.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 061 000	0,34
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 072 000	0,51
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23*	CHF	3 000 000		3 000 000			
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 017 000	0,17
ALD SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 018 000	0,34
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 500	0,17
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 969 000	0,33
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 024 000	0,34
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 828 000	0,64
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.40750% 22-28.11.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 027 000	0,34
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.38500% 21-15.12.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 910 000	0,32
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 911 000	0,32
BANCO SANTANDER SA 2.24750% 23-30.01.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 025 000	0,34
BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 040 000	0,34
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 491 950	0,58
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 922 000	0,49
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 837 500	0,81
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.38250% 23-22.09.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 054 000	0,34
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 987 500	0,83
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.30000% 23-30.01.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 038 000	0,34
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 069 000	0,35
BERLIN HYP AG 2.25000% 23-08.11.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 041 000	0,34
BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 023 628	0,17
BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 081 000	0,51
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 030 000	0,67
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 975 000	0,33
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF	5 000 000		5 000 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	985 800	0,16
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 997 000	0,33
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	5 000 000		5 000 000			
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 447 150	0,58
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 942 000	0,66

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CNTRL AMRCAN BANK FOR ECO INTGTIN REG-S 1.54620% 22-30.11.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 992 500	0,50	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.28250% 23-03.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 057 000	0,34	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 147 000	0,52	2 500 000
COMMONWEALTH BANK OF AUS-REG-S 0.87500% 22-02.09.25*	CHF	1 700 000		1 700 000	1 687 590	0,28	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.45000% 22-24.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 922 000	0,32	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 922 600	0,99	
CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 055 000	0,34	1 800 000
CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 031 500	0,17	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 3.04250% 22-29.09.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 083 000	0,35	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.19000% 22-07.12.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 061 500	0,51	
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 019 500	0,50	
DNB BANK ASA 2.68500% 23-15.06.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 022 500	0,17	800 000
DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 930 000	0,82	
E.ON SE 1.86000% 22-05.12.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 018 000	0,50	
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 23-15.06.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 027 000	0,34	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 916 000	0,82	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 795 000	0,80	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 932 500	0,82	100 000
FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 087 000	0,35	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 986 400	0,33	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 955 000	0,83	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 995 500	0,50	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	4 000 000	4 000 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.80500% 22-01.06.26*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 795 500	0,30	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.50000% 22-07.04.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 919 000	0,49	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.37500% 23-04.05.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 037 500	0,51	1 365 000
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 483 200	0,25	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 964 600	0,49	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 476 750	0,25	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 2.22250% 23-24.07.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 052 500	0,51	
KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 987 000	0,83	
KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 933 600	0,66	
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 008 000	0,33	
KOREA RAILROAD CORP 2.02750% 23-14.11.25*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 022 500	0,50	
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 500 000	2 500 000				
LA BANQUE POSTALE-REG-S 2.77250% 23-12.07.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 115 500	0,52	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 042 000	0,34	800 000
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 017 000	0,34	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.74500% 23-02.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 030 000	0,34	
MACQUARIE BANK-REG-S 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 082 000	0,35	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 987 000	0,33	
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL 1.96000% 23-12.10.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 037 500	0,51	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 540 000	0,42	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.40000% 22-25.02.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.37500% 22-07.04.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 920 000	0,65	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	996 000	0,17	
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 040 000	0,34	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 043 000	0,17	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 094 000	0,35	
NORDEA BANK ABP 2.49000% 23-26.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 063 000	0,34	1 000 000
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 005 500	0,17	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
NRW BANK-REG-S 1.62750% 23-27.07.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 043 000	0,34	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-25.03.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 102 000	0,68	
RCI BANQUE SA-REG-S 2.10000% 22-23.05.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 600	0,17	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 114 000	0,35	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.45000% 22-04.05.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 992 000	0,33	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 054 000	0,34	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 015 000	0,17	
SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 016 500	0,50	
SCHINDLER HOLDING AG-REG-S 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF	3 800 000		3 800 000	3 665 100	0,61	
SOCIETE GENERALE SA 2.27750% 23-27.02.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,34	
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SPAREBANK 1 SMN-REG-S 1.50000% 22-15.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 000	0,17	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 983 500	0,50	
SWEDISH EXPORT CREDIT CORP-REG-S 1.02250% 22-21.09.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 957 500	0,83	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	5 000 000	5 000 000				
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 055 500	0,51	
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.01000% 23-26.10.26*	CHF		2 400 000	2 400 000	2 433 600	0,41	
UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 054 000	0,68	
UBS AG/LONDON-REG-S 2.38500% 23-09.05.25*	CHF		4 150 000	4 150 000	4 190 670	0,70	1 250 000
VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 976 000	0,50	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 042 000	0,51	
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 040 000	0,34	
Total CHF					254 918 738	42,53	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					254 918 738	42,53	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, Nullcoupon							
CHF							
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000% 19-27.05.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 967 000	0,33	
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 980 800	0,33	
Total CHF					3 947 800	0,66	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon					3 947 800	0,66	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-11.02.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	977 500	0,16	
ABB LTD 1.96500% 23-22.09.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 031 000	0,34	
ABB LTD 1.97750% 23-22.09.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 046 000	0,34	
ABB LTD-REG-S 2.10000% 22-03.10.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 009 500	0,17	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.35000% 22-24.03.27*	CHF	3 425 000		3 425 000	3 329 100	0,56	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 3.12500% 23-29.04.27*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 152 000	0,69	
AMAG LEASING AG-REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 0.21000% 21-27.06.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 950 500	0,49	
BANCO DE CHILE 0.56800% 18-21.11.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000% 20-06.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,33	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 523 250	0,25	
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 23-06.09.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 064 500	0,51	
BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 045 000	0,34	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 952 800	0,66	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 22-28.07.26*	CHF	4 000 000	4 000 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 008 000	0,33	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 960 000		1 960 000	1 940 204	0,32	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000	1 565 000				
BERN. CANTON OF-REG-S 1.25000% 13-07.02.28*	CHF		800 000	800 000	802 800	0,13	
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23*	CHF	710 000	710 000				
BNG BANK NV 1.23750% 24-20.02.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 001 000	0,33	2 000 000
BOBST GROUP SA 2.54500% 24-31.01.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 029 000	0,34	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 045 000	0,34	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 1.91000% 23-14.07.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 037 000	0,34	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 020 000	0,34	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 083 000	0,35	100 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 982 400	0,33	
CORNER BANCA SA 3.00000% 23-14.07.25*	CHF		1 100 000	1 100 000	1 115 290	0,19	500 000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 727 075	0,29	310 000
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE-REG-S 1.46250% 24-25.03.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 004 500	0,50	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 1.87500% 22-29.06.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 000	0,17	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	1 400 000		1 400 000	1 397 340	0,23	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 965 500	0,49	
DIGITAL INTREPID HOLDING B-REG-S 0.60000% 22-02.10.23*	CHF	2 500 000	2 500 000				
DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 041 000	0,34	
EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 034 000	0,17	
EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-06.05.26*	CHF	1 550 000	1 550 000				
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000	4 500 000				
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	1 700 000		1 700 000	1 679 430	0,28	
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 011 500	0,17	
FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 998 820	0,33	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.70000% 20-22.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 997 400	0,33	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GEBERIT AG 1.50000% 22-14.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 007 500	0,50	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 984 400	0,33	
GEBERIT AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 517 700	0,25	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	994 000	0,17	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.05000% 22-19.06.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 984 000	0,33	
GLARNER KANTONALBANK 1.95000% 23-09.05.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 070 500	0,51	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF		1 025 000	1 025 000	1 024 693	0,17	265 000
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.45000% 22-25.06.26*	CHF	1 500 000	1 500 000				
HILTI AG 1.74250% 23-10.11.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 018 000	0,34	
HILTI AG-REG-S 0.05000% 20-02.07.25*	CHF	2 900 000		2 900 000	2 850 700	0,48	
HILTI AG-REG-S 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000		1 800 000	1 785 780	0,30	
HILTI AG-REG-S 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000	1 800 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.12500% 24-23.07.27*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 005 000	0,17	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	2 750 000		2 750 000	2 655 125	0,44	
JULIUS BAER GROUP-REG-S 0.37500% 17-06.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 980 200	0,33	220 000
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF		500 000	500 000	485 500	0,08	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 996 400	0,67	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF		500 000	500 000	474 750	0,08	190 000
KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.15500% 22-14.10.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 028 500	0,51	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.35000% 23-01.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 021 000	0,17	890 000
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000		2 300 000	2 307 130	0,38	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 993 000	0,33	
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 051 000	0,51	
MIGROS BANK AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 082 500	0,51	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF	1 500 000	1 500 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 000	0,33	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.30000% 17-31.10.25*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 965 000	0,33	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26*	CHF 2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 003 500	0,17	
NESTLE SA 1.62500% 22-07.11.25*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 010 000	0,34	
NESTLE SA-REG-S 1.62500% 22-15.07.26*	CHF 4 000 000			4 000 000	4 030 000	0,67	2 070 000
NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 017 000	0,17	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF 3 000 000			3 000 000	2 916 000	0,49	
OC OERLIKON CORP INC,PFAEFF-REG-S 2.87500% 23-02.06.26*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 023 000	0,34	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.15000% 17-07.06.24*	CHF 2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF 3 000 000			3 000 000	2 999 100	0,50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 994 000	0,33	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 14-19.03.25*	CHF 3 950 000			3 950 000	3 921 955	0,65	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF 1 000 000			1 000 000	999 200	0,17	150 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF 2 000 000		2 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF 1 000 000			1 000 000	1 009 000	0,17	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.35000% 18-16.02.24*	CHF 6 000 000		6 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.18250% 20-11.11.25*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 925 000	0,82	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.11250% 23-28.09.28*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 043 000	0,34	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF 2 000 000		2 000 000				
RZD CAPITAL PLC *DEFAULTED* 2.10000% 17-02.10.23*	CHF 4 000 000		4 000 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF 2 600 000			2 600 000	2 639 000	0,44	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF 2 300 000			2 300 000	2 285 510	0,38	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF 4 000 000		4 000 000				
SGS SA-REG-S 0.55000% 17-03.03.26*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 976 000	0,33	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF 1 000 000			1 000 000	987 500	0,16	
SGS SA-REG-S 1.25000% 22-05.09.25*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 993 600	0,33	1 310 000
SGS SA-REG-S 1.75000% 14-27.02.24*	CHF 2 500 000		2 500 000				
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 994 000	0,33	
SIKA AG-REG-S 1.87500% 13-14.11.23*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 0.12500% 21-27.11.26*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 933 000	0,32	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF 500 000			500 000	499 250	0,08	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF 3 000 000			3 000 000	3 015 000	0,50	
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF 3 000 000			3 000 000	2 965 800	0,49	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 1.00000% 20-03.10.23*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF 1 750 000			1 750 000	1 807 750	0,30	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF 3 000 000			3 000 000	2 995 500	0,50	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.26750% 23-18.09.28*	CHF 4 000 000			4 000 000	4 102 000	0,68	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 998 000	0,83	3 000 000
UNION BANCAIRE PRIVÉE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 805 000	0,80	
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF 2 000 000		2 000 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26*	CHF 3 000 000			3 000 000	3 013 500	0,50	
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF 500 000			500 000	488 250	0,08	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF 2 000 000			2 000 000	1 976 200	0,33	
Total CHF					193 625 402	32,30	
Total Anleihen, fester Zins					193 625 402	32,30	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 890 000	0,82	70 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF 1 000 000		1 000 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF 5 000 000			5 000 000	4 845 000	0,81	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF 1 200 000			1 200 000	1 146 600	0,19	
Total CHF					10 881 600	1,82	
Total Anleihen, Nullcoupon					10 881 600	1,82	
Wandelanleihen, fester Zins							
CHF							
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 0.25000% 16-16.06.23*	CHF 2 000 000		2 000 000				
Total CHF						0,00	
Total Wandelanleihen, fester Zins						0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					546 503 256	91,17	
Total Wertschriften					546 503 256	91,17	
(davon ausgeliehen)					19 693 195	3,29)	
Bankguthaben auf Sicht					47 848 639	7,98	
Sonstige Vermögenswerte					5 086 911	0,85	
Gesamtfondsvermögen					599 438 806	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 000 000		
Andere Verbindlichkeiten					-431 842		
Nettofondsvermögen					597 006 964		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	546 503 256	91,17
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	546 503 256	91,17

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisitel / 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

² «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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in
derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-
kommission: 0,30% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-
vermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:
Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsver-
einbarungen («commission sharing agreements»)
geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbar-
ungen 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 Kommissio-
nen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen
belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in
einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate: 0,30%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vertriebs- und Zahlstellen

Siehe Seite 46

Auflegungsdatum

29.3.2019

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.972756

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2023 -	GENERALI Short Term
31. März 2024	Bond Fund CHF
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen Effekten	22 516 051.95 CHF
- Sicherheiten	24 641 851.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	14.39
- Aktien	85.61
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	74 691.27 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	22 407.38 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	52 283.89 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.

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebsstellen

GENERALI Investment 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	Nidfelfdstrasse 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	Wengistrasse 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
---	-------------------