

Jahresbericht 2022/2023

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2023

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



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2023

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	14	
GENERALI Bond Fund CHF	16	CH0018756632
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Equity Fund Switzerland	23	
GENERALI Equity Fund Switzerland	25	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Mitteilungen an die Anleger GENERALI Short Term Bond Fund CHF	32	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung GENERALI Short Term Bond Fund CHF	33	
GENERALI Short Term Bond Fund CHF	35	CH0450201303
Erläuterungen zum Bericht	44	
Vertriebs- und Zahlstellen	46	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internetadresse

<https://www.general-investments.ch/ch/en/private/>

Organisation

Fondsleitung

Generali Investment Schweiz AG, Adliswil

Verwaltungsrat

Alessio Sarti, Präsident (bis 19.02.2023)
Ralf Schmid, Präsident (ab 20.02.2023)
Thomas A. Gutzwiller, Mitglied (bisher)
Ulrich Ostholt, Mitglied (ab 20.02.2023)
Martha Böckenfeld, Mitglied (ab 20.02.2023)
Alexander David Lacher, Mitglied (ab 20.02.2023)
Antonio Pilato, Mitglied (ab 20.02.2023)

Geschäftsleitung

David Küttel, Geschäftsführer
Volker Pahnke, Stv. Geschäftsführer
Martin Risch, Mitglied (ab 22.11.2022)

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.

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Publizität

Die Fondsleitung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht, welche bei der Fondsleitung, der Depotbank, den Zahlstellen, bei allen Zeichnungsstellen des Fonds sowie im Internet unter **www.generali-investments.ch** 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 2023, 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, 05. Juli 2023

GENERALI Anlagefonds

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021
Nettofondsvermögen in CHF		55 791 114.65	65 218 108.32	71 202 873.00
	CH0002772645			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.48	131.80	138.51
Anzahl Anteile im Umlauf		448 186,0000	494 842,0000	514 075,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
GENERALI Anlagefonds ¹	CHF	-5.5%	-4.8%	6.6%

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des GENERALI Anlagefonds beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten -5.5%.

Die Entwicklung des Aktienmarktes war geprägt von dem militärischen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine und einer in Folge deutlich steigenden Inflation und den daraus resultierenden Zinserhöhungen durch die Notenbanken. Durch das sich erhöhenden Zinsniveau haben Unternehmen in defensiven Sektoren massgeblich zur negativen Performance beigetragen. Unternehmen aus den zyklischen Sektoren haben im Zinserhöhungsumfeld besser, aber ebenfalls überwiegend negativ performt.

Auf Seite der Obligationen hat sich das Zinsniveau durch die restriktive Zinspolitik der Notenbanken über die gesamte Zinsstrukturkurve deutlich erhöht. Dies hat zu signifikanten Preisabschlägen bei Obligationen geführt, sodass das Obligationencluster im Fonds ebenfalls negativ zur Fondsperformance beigetragen hat.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

	Obligationen	Aktien	Total
UBS ETF CH-SMI	0,00	7,20	7,20
Lyxor Euro Stoxx 50	0,00	4,52	4,52
Invesco S&P 500	0,00	4,07	4,07
Cembra Money Bank AG	3,69	0,00	3,69
Italy, Republic of BTP	3,26	0,00	3,26
Flughafen Zurich AG	2,77	0,00	2,77
Commonwealth Bank of Australia	2,57	0,00	2,57
New York Life Global Funding	2,27	0,00	2,27
Electricite De France	2,08	0,00	2,08
Novartis AG	1,99	0,00	1,99
Übrige	64,12	0,00	64,12
Total	82,75	15,79	98,54

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Schweiz	40,91
Vereinigte Staaten	16,92
Frankreich	6,09
Australien	5,21
Supranational	4,75
Eurozone	4,52
Italien	4,32
Neuseeland	2,70
Chile	2,69
Deutschland	2,59
Übrige	7,84
Total	98,54

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	499 448.70	4 484 489.22
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	46 289 906.51	50 625 661.23
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	3 949 729.14
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 828 058.61	6 634 194.46
Sonstige Vermögenswerte	317 428.79	490 258.04
Gesamtfondsvermögen	55 934 842.61	66 184 332.09
Aufgenommene Kredite	0.00	-800 000.00
Andere Verbindlichkeiten	-143 727.96	-166 223.77
Nettofondsvermögen	55 791 114.65	65 218 108.32

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 262.75	5 527.66
Negativzinsen	-8 027.81	-12 261.38
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	306 707.93	338 109.83
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	63 220.99	92 642.39
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	182 071.65	127 518.10
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	77 953.52	128 550.91
Erträge der Effektenleihe	17 370.40	15 919.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-63.50	119.33
Total Ertrag	642 495.93	696 126.15
Aufwand		
Passivzinsen	-57.70	-8 279.26
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-583 032.92	-696 143.41
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	17 417.00	73 571.32
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-172.40	0.00
Sonstige Aufwendungen	-910.16	-514.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	482.61	1 584.54
Total Aufwand	-566 273.57	-629 781.31
Nettoertrag	76 222.36	66 344.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 875 089.51	1 273 732.61
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	-17 417.00	-73 571.32
Realisierter Erfolg	-1 816 284.15	1 266 506.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 636 667.20	-4 531 797.81
Gesamterfolg	-3 452 951.35	-3 265 291.68

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	76 222.36	66 344.84
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-26 677.83	-23 220.69
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	49 544.53	43 124.15

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	65 218 108.32	71 202 873.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-21 811.44	-60 370.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5 952 230.88	-2 659 102.69
Gesamterfolg	-3 452 951.35	-3 265 291.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	55 791 114.65	65 218 108.32

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	494 842,0000	514 075,0000
Ausgegebene Anteile	687,0000	13 466,0000
Zurückgenommene Anteile	-47 343,0000	-32 699,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	448 186,0000	494 842,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-46 656,0000	-19 233,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 13. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.17006
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.05952
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.11054

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Frankreich								
DANONE EURO.25*	EUR	3 500		3 500				
L'OREAL EURO.20*	EUR	500		500				
Total Frankreich							0,00	
Deutschland								
SAP AG ORD NPV*	EUR	1 950		1 950				
Total Deutschland							0,00	
Italien								
HERA EUR1*	EUR	50 000		50 000				
Total Italien							0,00	
Schweiz								
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	4 300		4 300				
Total Schweiz							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Namensaktien								
Schweiz								
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	600		600				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	200		200				
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	45		45				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	5 400		5 400				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	3 000		3 000				
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	2 700		2 700				
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 100		1 100				
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	750		750				
Total Schweiz							0,00	
Grossbritannien								
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	4 500		4 500				
Total Grossbritannien							0,00	
Vereinigte Staaten								
BATH & BODY WORKS COM USD0.5*	USD	4 130		4 130				
NIKE INC CLASS'B'COM NPV*	USD	1 520		1 520				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Investmentzertifikate, open end								
Eurozone								
LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF-C-EUR-CAP*	EUR		11 200		11 200	2 525 622	4,52	150
XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-IC/CAPITALISATION*	EUR	31 000		31 000				
Total Eurozone						2 525 622	4,52	
Schweiz								
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	23 000	12 500		35 500	4 024 628	7,20	
Total Schweiz						4 024 628	7,20	
Vereinigte Staaten								
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	2 315	860		3 175	2 277 808	4,07	
Total Vereinigte Staaten						2 277 808	4,07	
Total Investmentzertifikate, open end						8 828 059	15,78	
Notes, fester Zins								
CHF								
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA 2.89250% 23-22.03.28*	CHF		800 000		800 000	786 000	1,41	
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00000% 12-22.11.22*	CHF	500 000		500 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 2.00000% 22-23.09.32*	CHF		800 000		800 000	798 400	1,43	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.61000% 23-26.01.32*	CHF		800 000		800 000	815 200	1,46	
Total CHF						2 399 600	4,29	
EUR								
BORGWARNER INC 1.00000% 21-19.05.31*	EUR		800 000		800 000	624 399	1,12	
ITALY, REPUBLIC OF 4.50000% 10-01.03.26*	EUR	500 000		500 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31*	EUR		800 000		800 000	580 917	1,04	
Total EUR						1 205 316	2,15	
USD								
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.00000% 12-23.10.22*	USD		800 000	800 000				
CANADA, GOVERNMENT 2.00000% 17-15.11.22*	USD		800 000	800 000				
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 1.25000% 21-01.06.26*	USD		800 000		800 000	641 883	1,15	
Total USD						641 883	1,15	
Total Notes, fester Zins						4 246 800	7,59	
Notes, Nullcoupon								
EUR								
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.11.31*	EUR	500 000		500 000				
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.00000% 19-13.11.26*	EUR	800 000		800 000				
Total EUR							0,00	
Total Notes, Nullcoupon							0,00	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Anlagenfonds

Titel	31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	800 000		800 000	795 200	1,42	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	500 000	500 000				
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	800 000		800 000	719 600	1,29	
BANK OF NOVA SCOTIA DN-REG-S 0.14250% 21-25.10.28*	CHF	500 000	300 000	800 000	695 600	1,24	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 0.15000% 21-06.03.28*	CHF	400 000	400 000	800 000	706 800	1,26	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	1 450 000	850 000	600 000	564 900	1,01	600 000
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28*	CHF	800 000		800 000	695 600	1,24	
CITIGROUP INC 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	750 000		750 000	727 125	1,30	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	800 000		800 000	748 800	1,34	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	800 000		800 000	788 800	1,41	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31*	CHF	800 000		800 000	656 800	1,17	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55000% 16-14.12.26*	CHF	800 000		800 000	744 000	1,33	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF	800 000	800 000	800 000	796 400	1,42	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	1 000 000		1 000 000	886 500	1,58	200 000
ELECTRICITE DE FRANCE 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 162 800	2,08	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	1 250 000	1 250 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	400 000	400 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25*	CHF	800 000		800 000	751 600	1,34	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	800 000		800 000	653 032	1,17	800 000
JPMORGAN CHASE & CO 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	800 000	800 000				
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	250 000	250 000				
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF	800 000		800 000	799 200	1,43	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	800 000		800 000	777 600	1,39	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF	800 000		800 000	727 200	1,30	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	750 000		750 000	707 250	1,26	
NESTLE HOLDINGS INC 0.55000% 17-04.10.32*	CHF	1 225 000		1 225 000	1 065 750	1,91	1 225 000
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 269 000	2,27	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF	800 000	800 000				
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	750 000	750 000				
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	800 000		800 000	790 800	1,41	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	CHF	600 000	600 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26*	CHF	800 000		800 000	749 600	1,34	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	400 000	400 000				
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	500 000	500 000				
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	400 000	400 000				
Total CHF					18 980 037	33,93	
EUR							
STELLANTIS NV-REG-S 2.75000% 22-01.04.32*	EUR	800 000		800 000	704 270	1,26	
UNICREDIT SPA-REG-S 0.85000% 21-19.01.31*	EUR	800 000		800 000	591 476	1,06	
Total EUR					1 295 746	2,32	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					20 275 783	36,25	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.40000% 17-20.09.27*	CHF	250 000		250 000	229 750	0,41	250 000
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	500 000		500 000	462 500	0,83	500 000
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	750 000		750 000	713 250	1,28	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF	800 000	800 000				
BASELSTADT KANTONALBANK 0.12500% 21-06.10.31*	CHF	500 000		500 000			
BASLER KANTONALBANK 2.00000% 10-15.11.32*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF	800 000	800 000				
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	800 000		800 000	775 200	1,39	
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23*	CHF	500 000		500 000	490 850	0,88	
CEMBRA MONEY BANK AG 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	750 000		750 000	714 375	1,28	750 000
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 349 250	2,41	1 380 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	944 159	1,69	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	350 000	450 000	800 000			
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.32000% 16-09.05.36*	CHF	1 000 000		1 000 000	815 500	1,46	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	1 700 000		1 700 000	1 549 550	2,77	1 132 950
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	800 000	800 000				
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	500 000	500 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	800 000		800 000	661 200	1,18	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF	250 000	250 000				
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	800 000		800 000	833 200	1,49	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33*	CHF	800 000		800 000	682 000	1,22	
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	1 250 000		1 250 000	1 114 375	1,99	700 000
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	500 000		500 000	470 250	0,84	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYP-REG-S 1.87500% 22-25.01.38*	CHF	800 000		800 000	780 720	1,40	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTE AG-REG-S 1.87500% 23-25.01.38*	CHF	800 000	800 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25000% 10-13.08.32*	CHF	1 400 000	1 400 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	1 400 000	1 400 000				
SCHWEIZER VERBAND DER RAIFFEISENBANKEN 0.40500% 21-28.09.29*	CHF	800 000		800 000	686 000	1,23	800 000
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	750 000	750 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	500 000		500 000	476 250	0,85	500 000
SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	700 000		700 000	581 000	1,04	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000		800 000	684 800	1,22	
VALIANT BANK AG 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	800 000		800 000	620 800	1,11	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-18.04.31*	CHF	700 000	700 000				
ZÜRICH, CANTON OF 1.25000% 12-03.12.32*	CHF	800 000		800 000	765 600	1,37	
Total CHF					16 400 579	29,32	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Anlagefonds

Titel	31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
EUR							
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	800 000		800 000	677 197	1,21	245 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.26*	EUR	1 750 000	1 750 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	2 100 000	2 100 000				
GERMANY, REPUBLIC OF 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	800 000	800 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	1 800 000	1 800 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28*	EUR	1 600 000	1 600 000				
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50000% 97-01.11.27*	EUR	300 000	300 000				
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.00000% 99-01.05.31*	EUR	1 600 000		1 600 000	1 825 204	3,26	
SPAIN, KINGDOM OF-144A 5.15000% 13-31.10.28*	EUR	800 000	800 000				
Total EUR					2 502 400	4,47	
USD							
QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26*	USD	800 000		800 000	708 138	1,27	
Total USD					708 138	1,27	
Total Anleihen, fester Zins					19 611 118	35,06	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	813 500	1,45	
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF	700 000		700 000	652 750	1,17	
Total CHF					1 466 250	2,62	
EUR							
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.24*	EUR	300 000	300 000				
Total EUR						0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon					1 466 250	2,62	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					54 428 008	97,31	

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD							
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26*	USD	800 000		800 000	689 957	1,23	200 000
Total USD					689 957	1,23	
Total Notes, fester Zins					689 957	1,23	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden					689 957	1,23	

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

Namensaktien

Grossbritannien							
LINDE PLC COM EUR0.001**	EUR	800	800				
Total Grossbritannien						0,00	
Total Namensaktien						0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00	
Total Wertschriften					55 117 965	98,54	
(davon ausgeliehen)					10 428 319	18,64)	
Bankguthaben auf Sicht					499 449	0,89	
Sonstige Vermögenswerte					317 429	0,57	
Gesamtfondsvermögen					55 934 843	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-143 728		
Nettofondsvermögen					55 791 115		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	55 117 965	98,54
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	55 117 965	98,54

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)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 13.06.22	CHF	105	105
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.09.22	CHF	89	89
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 19.12.22	CHF	72	72

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
CHF CURRENCY FUTURE 13.06.22	USD	25	25
CHF CURRENCY FUTURE 19.09.22	USD	48	48
CHF CURRENCY FUTURE 19.12.22	USD	44	44
CHF CURRENCY FUTURE 13.03.23	USD	17	17

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 Verwaltungskommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

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 0.992526
GBP 1 = CHF 1.129559

USD 1 = CHF 0.913550

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2022 -	
31. März 2023	GENERALI Anlagefonds
Kontrahentenrisiko aus	
der Effektenleihe	
per 31. März 2023	
<hr/>	
UBS AG	
– Marktwert der verliehenen	
Effekten	8 403 044.63 CHF
– Sicherheiten	9 073 197.00 CHF
<hr/>	
Aufschlüsselung der Sicherheiten	
(Gewichtung in %)	
per 31. März 2023	
<hr/>	
nach Art der	
Vermögenswerte:	
– Anleihen	87.44
– Aktien	12.56
<hr/>	
Effektenleihe	
<hr/>	
Erträge aus der	
Effektenleihe	24 814.86 CHF
Operative Kosten der	
Effektenleihe	7 444.46 CHF
Fondserträge aus der	
Effektenleihe	17 370.40 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 2023, 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, 05. Juli 2023

GENERALI Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021
Nettofondsvermögen in CHF		35 430 906.99	64 773 091.92	74 242 122.81
	CH0018756632			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.51	103.69	114.16
Anzahl Anteile im Umlauf		356 041,0000	624 679,0000	650 311,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
GENERALI Bond Fund CHF ¹	CHF	-4.0%	-9.2%	3.5%

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 -4.0%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2023. Im Jahresvergleich 2021-2022 hatte der SBI eine negative Performance von -12.1%. Die Zentralbanken haben ihre Null- wenn nicht gar Negativzinspolitik beendet und die Zinsen angehoben im Berichtsjahr. Die Schweizerische Nationalbank hat im Frühsommer 2022 noch vor der EZB die erste Leitzinserhöhung und bewies damit eindrucksvoll ihre Unabhängigkeit im Kampf gegen die Inflation. Der stärkere Schweizer Franken sorgte für einen geringeren Preisdruck als im nahen Ausland. Während die Zinsen 2022 stark zulegten, hatten die Eidgenossen den grössten Verlust im Vergleich zu Corporates Anleihen mit einer Risikoprämie, gemessen in Indexpunkten erreicht der SBI zum Jahresende den tiefsten Stand seit dem Jahr 2012.

Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	55,74
Grossbritannien	6,38
Vereinigte Staaten	5,35
Australien	4,52
Frankreich	3,78
Russland	3,69
Deutschland	3,32
Liechtenstein	2,67
Chile	1,87
Schweden	1,37
Übrige	1,37
Total	90,06

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 323 643.20	1 228 299.46
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	32 439 285.83	63 115 655.82
Sonstige Vermögenswerte	255 691.58	597 702.26
Gesamtfondsvermögen	36 018 620.61	64 941 657.54
Aufgenommene Kredite	-500 020.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-87 693.62	-168 565.62
Nettofondsvermögen	35 430 906.99	64 773 091.92

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	561.48	0.00
Negativzinsen	-16 165.16	-8 055.02
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	358 601.74	438 176.86
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	13 635.00	33 978.74
Erträge der Effektenleihe	10 396.91	6 342.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8 294.38	-2 886.81
Total Ertrag	358 735.59	467 556.01
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-426 138.70	-721 064.32
Sonstige Aufwendungen	-301.16	-383.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	30 289.24	10 705.62
Total Aufwand	-396 150.62	-710 742.21
Nettoertrag	-37 415.03	-243 186.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 083 524.20	348 765.60
Realisierter Erfolg	-3 120 939.23	105 579.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	529 673.21	-6 734 830.90
Gesamterfolg	-2 591 266.02	-6 629 251.50

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-37 415.03	-243 186.20
Übertrag auf das Kapital ¹	37 415.03	243 186.20
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	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

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	64 773 091.92	74 242 122.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	-26 750 918.91	-2 839 779.39
Gesamterfolg	-2 591 266.02	-6 629 251.50
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35 430 906.99	64 773 091.92

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	624 679,0000	650 311,0000
Ausgegebene Anteile	26 061,0000	18 200,0000
Zurückgenommene Anteile	-294 699,0000	-43 832,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	356 041,0000	624 679,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-268 638,0000	-25 632,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 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	1 000 000		500 000	500 000	478 250	1,33
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 22-15.03.29*	CHF		400 000		400 000	391 000	1,09
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	2 500 000		1 800 000	700 000	687 750	1,91
NESTLE SA 2.25000% 22-08.11.29*	CHF		800 000		800 000	811 600	2,25
RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	270 000	0,75
Total CHF					2 638 600	7,33	

Total Notes, fester Zins

2 638 600 7,33

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	2 000 000		1 250 000	750 000	674 625	1,87
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 1.00000% 18-13.11.26*	CHF	2 000 000		1 500 000	500 000	474 000	1,32
BARCLAYS BANK PLC 3.54000% 10-29.07.30*	CHF	1 950 000			1 950 000	2 008 771	5,58
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	2 000 000		1 750 000	250 000	235 375	0,65
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31*	CHF		400 000		400 000	391 000	1,09
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	2 000 000		1 500 000	500 000	468 000	1,30
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF		500 000		500 000	493 050	1,37
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 17-27.07.27*	CHF	2 000 000		2 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF		500 000		500 000	496 215	1,38
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF		400 000		400 000	369 444	1,03
GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 060 000	2,94
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	900 000		400 000	500 000	448 750	1,25
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	500 000			500 000	468 250	1,30
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-15.11.29*	CHF	1 000 000		1 000 000			
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF		500 000		500 000	499 500	1,39
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.35000% 18-05.02.27*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	936 000	2,60
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	1 460 000		860 000	600 000	546 396	1,52
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.87500% 23-07.05.30*	CHF		600 000		600 000	592 200	1,64
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33*	CHF		500 000		500 000	481 000	1,34
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF		300 000		300 000	288 450	0,80
NESTLE HOLDINGS INC 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	2 200 000		2 200 000			
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28*	CHF		700 000		700 000	665 350	1,85
ONTARIO, PROVINCE OF 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 000 000		1 000 000			
SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.71250% 23-17.01.30*	CHF		500 000		500 000	494 000	1,37
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28*	CHF	2 000 000		1 250 000	750 000	678 750	1,88
Total CHF					12 769 126	35,45	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

12 769 126 35,45

Anleihen, fester Zins

CHF							
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.62500% 19-03.08.29*	CHF	1 100 000		1 100 000			
AARGAU, CANTON OF 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	1 400 000		1 400 000			
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 500 000		1 500 000			
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.87500% 22-09.12.30*	CHF		300 000		300 000	292 050	0,81
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 2.00000% 23-23.02.34*	CHF		500 000		500 000	494 750	1,37
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	937 000	2,60
BERN, CANTON OF 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	2 500 000		500 000	2 000 000	1 940 000	5,39
BERN, CITY OF 1.70000% 23-24.01.33*	CHF		200 000		200 000	196 200	0,54
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	2 700 000		2 200 000	500 000	465 500	1,29
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 1.95000% 23-20.03.43*	CHF		500 000		500 000	507 500	1,41
EMMI FINANZ AG 0.50000% 17-21.06.29*	CHF	2 000 000		1 500 000	500 000	448 750	1,25
ENGADINER KRAFTWERKE AG-REG-S 2.00000% 23-11.04.30*	CHF		500 000		500 000	488 845	1,36
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	2 000 000		1 300 000	700 000	638 050	1,77
GERBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF		500 000		500 000	505 750	1,40
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	1 500 000		1 500 000			
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF	1 250 000		450 000	800 000	694 400	1,93
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	600 000			600 000	553 500	1,54
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	451 250	1,25
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF		250 000		250 000	252 500	0,70
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 2.10000% 23-17.02.48*	CHF		400 000		400 000	393 400	1,09
LGT BANK AG 0.20000% 16-12.10.26*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	463 750	1,29
LINDT & SPRUENGLI AG 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	1 000 000		400 000	600 000	553 200	1,54
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	831 000	2,31
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 2.12500% 23-17.09.35*	CHF		300 000		300 000	302 460	0,84
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	1 000 000		400 000	600 000	589 440	1,64
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 18-08.03.29*	CHF	2 000 000		2 000 000			
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	2 000 000		1 250 000	750 000	683 250	1,90
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF		300 000		300 000	289 500	0,80
SOLOTHURN, CANTON OF 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	970 500	2,69
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	1 500 000		1 400 000	100 000	91 515	0,25
SWISSCOM AG 0.37500% 17-31.05.27*	CHF	1 500 000		1 500 000			
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	1 200 000		500 000	700 000	637 000	1,77
THURGAUER KANTONALBANK 1.25000% 22-29.08.29*	CHF		700 000		700 000	664 650	1,85
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	472 750	1,31
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	1 000 000		300 000	800 000	740 000	2,05
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF		500 000		500 000	483 250	1,34
Total CHF					17 031 560	47,29	

Total Anleihen, fester Zins

17 031 560 47,29

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Bond Fund CHF

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000				
Total CHF							0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						32 439 286	90,06	
Total Wertschriften						32 439 286	90,06	
(davon ausgeliehen)						3 458 769	9,60)	
Bankguthaben auf Sicht						3 323 643	9,23	
Sonstige Vermögenswerte						255 692	0,71	
Gesamtfondsvermögen						36 018 621	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-500 020		
Andere Verbindlichkeiten						-87 694		
Nettofondsvermögen						35 430 907		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	32 439 286	90,06
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	32 439 286	90,06

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

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
EURO-BUND FUTURE 08.06.22	EUR	20	20

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 Verwaltungskommission: 1% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vertriebs- und Zahlstellen

Siehe Seite 46

Auflegungsdatum

1.7.2004

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.992526

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2022 -	GENERALI Bond
31. März 2023	Fund CHF
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2023	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen	
Effekten	3 108 441.59 CHF
- Sicherheiten	3 513 523.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2023	
nach Art der	
Vermögenswerte:	
- Anleihen	86.07
- Aktien	13.93
Effektenleihe	
Erträge aus der	
Effektenleihe	14 852.73 CHF
Operative Kosten der	
Effektenleihe	4 455.82 CHF
Fondserträge aus der	
Effektenleihe	10 396.91 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 2023, 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, 05. Juli 2023

GENERALI Equity Fund Switzerland

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021
Nettofondsvermögen in CHF		56 237 157.29	62 927 834.37	97 582 762.23
Klasse A	CH0011553598			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		377.75	410.00	370.05
Anzahl Anteile im Umlauf		147 961,0000	152 635,0000	262 938,0000
Klasse B	CH0368915242			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		283.90	306.22	274.46
Anzahl Anteile im Umlauf		1 213,0000	1 136,0000	1 028,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse A	CHF	-7.5%	11.3%	22.7%
Klasse B	CHF	-6.5%	12.4%	24.0%
Referenzindex:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	-6.4%	10.9%	23.8%

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 -7.5% bzw. Klasse B -6.5%.

Die Entwicklung des Aktienmarktes war geprägt von dem militärischen Konflikt zwischen Russland und der Ukraine und einer in Folge deutlich steigenden Inflation und den daraus resultierenden Zinserhöhungen durch die Notenbanken. Durch das sich erhöhenden Zinsniveau haben Unternehmen in defensiven Sektoren massgeblich zur negativen Performance beigetragen. Insbesondere Unternehmen aus den Sektoren Basiskonsumgüter und Health Care weisen für den Berichtszeitraum eine negative Performance auf, während im Kommunikationsdienstleistungssektor und im Versorgungssektor eine leicht positive Performance zu Buche steht. Unternehmen aus den zyklischen Sektoren haben im Zinserhöhungsumfeld besser, aber ebenfalls überwiegend negativ performt. Lediglich der Sektor der diskretionären Konsumgüter konnte das Jahr positiv abschliessen.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Nestlé SA	19,41
Roche Holding AG	12,36
Novartis AG	11,56
UBS AG	4,23
Cie Financiere Richemont SA	4,21
Zurich Insurance Group	4,10
ABB Ltd	3,24
Lonza Group AG	3,06
Alcon AG	2,54
Sika AG	2,43
Übrige	27,17
Total	94,31

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	94,31
Total	94,31

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 884 536.93	1 156 648.96
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	53 947 975.45	61 557 377.25
Sonstige Vermögenswerte	371 810.38	375 353.19
Gesamtfondsvermögen	57 204 322.76	63 089 379.40
Aufgenommene Kredite	-831 114.90	-4 954.32
Andere Verbindlichkeiten	-136 050.57	-156 590.71
Nettofondsvermögen	56 237 157.29	62 927 834.37

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	785.80	0.00
Negativzinsen	-3 514.90	-11 231.65
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	1 446 804.74	1 814 105.62
– aus Gratisaktien	45.37	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	34 720.86	3 342.36
Erträge der Effektenleihe	4 411.61	6 507.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	24 419.85	10 167.13
Total Ertrag	1 507 673.33	1 822 891.29
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1.05
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-557 728.67	-790 965.24
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse B	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-462.77	-559.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-37 215.66	-305 895.54
Total Aufwand	-595 407.10	-1 097 421.54
Nettoertrag	912 266.23	725 469.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 842 453.49	18 916 516.34
Realisierter Erfolg	2 754 719.72	19 641 986.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 426 368.82	-8 921 114.05
Gesamterfolg	-4 671 649.10	10 720 872.04

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	912 266.23	725 469.75
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-319 293.18	-253 914.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	592 973.05	471 555.34

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	62 927 834.37	97 582 762.23
Abgeführte Verrechnungssteuer	-250 630.39	-456 950.42
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 768 397.59	-44 918 849.48
Gesamterfolg	-4 671 649.10	10 720 872.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	56 237 157.29	62 927 834.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	152 635,0000	262 938,0000
Ausgegebene Anteile	7 830,0000	4 507,0000
Zurückgenommene Anteile	-12 504,0000	-114 810,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	147 961,0000	152 635,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 674,0000	-110 303,0000
Klasse B		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 136,0000	1 028,0000
Ausgegebene Anteile	159,0000	157,0000
Zurückgenommene Anteile	-82,0000	-49,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 213,0000	1 136,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	77,0000	108,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 13. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	6.105
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.137
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.968

Klasse B

Thesaurierung per 13. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	7.368
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-2.579
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	4.789

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 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		2 350	1 100	1 250	316 250	0,55	
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)*	CHF	450	800	1 250				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	2 400	1 787	4 187				
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF		1 143	1 143				
LEONTEQ AG CHF1 (REGD)*	CHF	3 761		3 761				
SENSIRION AG NPV*	CHF	600		600				
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)*	CHF	1 127	2 173	1 800	1 500	470 100	0,82	
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF	8 500	3 794	1 000	11 294	1 059 829	1,85	
Total Schweiz						1 846 179	3,23	
Total Inhaberaktien						1 846 179	3,23	
Partizipationsscheine								
Schweiz								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF	34		34				
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF	1 503	797	2 300				
Total Schweiz								0,00
Total Partizipationsscheine								0,00
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	25 751	7 272	5 923	27 100	7 071 745	12,36	
Total Schweiz						7 071 745	12,36	
Total Weitere Aktien						7 071 745	12,36	
Namensaktien								
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	77 000	10 599	28 599	59 000	1 850 830	3,24	
ACCELLERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		2 950	2 950				
ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)*	CHF	6 200	6 014	12 214				
ALCON AG CHF0.04*	CHF	18 232	12 066	7 798	22 500	1 455 750	2,54	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF		1 400		1 400	259 840	0,45	
BACHEM HOLDING AG CHF0.01 (REGD) (SUBD)*	CHF		2 000		2 000	182 800	0,32	1 999
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF	1 750		1 750				
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	130	130		260	504 140	0,88	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	465	946					
BKW AG CHF2.5*	CHF	732	2 868	1 600	2 000	287 600	0,50	
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF		360	360				
BOE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF	4 618	3 064	7 682				
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	550	363	550	363	155 146	0,27	
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)*	CHF	3 080		3 080				
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		18 000		18 000	271 980	0,48	
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)*	CHF	78 000	218 000	296 000				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		2 279		2 279	167 848	0,29	
DUFREY AG CHF5 (REGD)*	CHF		10 000		10 000	406 100	0,71	9 999
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		350		350	321 300	0,56	349
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)*	CHF	250	29	279				
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF10(REGD) POST SPLIT*	CHF		1 600		1 600	268 000	0,47	
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)*	CHF		120	120				
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	1 300	363	1 063	600	305 520	0,53	
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		5 000	2 100	2 900	205 610	0,36	
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	285	68	26	327	972 171	1,70	
HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD*	CHF	1 710	1 200	2 910				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF	20 630	2 529	9 159	14 000	824 600	1,44	13 640
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	119	2 500	119	2 500	195 750	0,34	
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	86	212	298				
INTERROLL HLDG AG CHF1 (REGD)*	CHF	71		71				
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF	9 260	11 483	10 743	10 000	623 200	1,09	
KARDEX HOLDING AG CHF0.45 (REGD)*	CHF		2 081	2 081				
KOMAX CHF0.10(REGD)*	CHF		365	365				
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 072	4 245	5 317	1 000	271 900	0,48	999
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)*	CHF	7	4	7	4	432 000	0,76	
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	10 716	1 860	7 576	5 000	265 500	0,46	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	2 717	1 837	1 354	3 200	1 751 680	3,06	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	104 320	1 977	6 697	99 600	11 101 416	19,41	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF	100 330	14 247	35 604	78 973	6 614 778	11,56	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		41 989	11 989	30 000	154 650	0,27	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF	1 100	1 417	1 217	1 300	1 113 840	1,95	
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'*	CHF	19 141	1 859	4 500	16 500	2 407 350	4,21	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF		2 300		2 300	443 900	0,78	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	1 939	1 400	1 939	1 400	165 760	0,29	
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF	225	107	67	265	532 915	0,93	
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		653	153	500	335 750	0,59	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF	13 100	13 278	13 100	13 278	312 299	0,55	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	5 088	1 198	846	5 440	1 389 920	2,43	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Equity Fund Switzerland

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01*	CHF	25 500		25 500				
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 925	2 100	1 525	2 500	671 500	1,17	
STADLER RAIL AG*	CHF		3 556		3 556	126 949	0,22	3 555
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)*	CHF	413		413				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		8 999	4 999	4 000	545 400	0,95	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	356	3 000	2 152	1 204	93 250	0,16	
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	1 100	500	200	1 400	788 480	1,38	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	900	1 370	1 810	460	268 272	0,47	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		2 800	2 000	800	142 640	0,25	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF		2 000	1 000	1 000	399 200	0,70	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	2 000	3 262	5 262				
U-BLOX HOLDING AG CHF15.40 (REGD)*	CHF		1 200	1 200				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	144 300	16 229	35 109	125 420	2 419 352	4,23	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF		3 200	2 000	1 200	117 840	0,21	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	980	2 500	1 780	1 700	557 940	0,98	1 699
VONTOBEL HLDGS AG CHF 1(REGD)*	CHF	1 350	2 399	3 749				
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF	740	2 900	3 640				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	5 600	800	1 037	5 363	2 347 385	4,10	
Total Schweiz						45 030 051	78,72	
Total Namensaktien						45 030 051	78,72	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						53 947 975	94,31	
Total Wertschriften						53 947 975	94,31	
(davon ausgeliehen)						2 369 462	4,14)	
Bankguthaben auf Sicht						2 884 537	5,04	
Sonstige Vermögenswerte						371 811	0,65	
Gesamtfondsvermögen						57 204 323	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-831 115		
Andere Verbindlichkeiten						-136 051		
Nettofondsvermögen						56 237 157		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	53 947 975	94,31
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	53 947 975	94,31

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 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
Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse B

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

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	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 2022 -	GENERALI Equity Fund
31. März 2023	Switzerland
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2023	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen	
Effekten	2 639 430.80 CHF
- Sicherheiten	2 871 402.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2023	
nach Art der	
Vermögenswerte:	
- Anleihen	86.11
- Aktien	13.89
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	
	6 302.30 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	
	1 890.69 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	
	4 411.61 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.

Mitteilungen an die Anleger

GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Fondsvertragsverletzung beim Anlagefonds GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Gemäss § 8 Ziff. 2 lit. a des Fondsvertrags darf die Fondsleitung nur in Obligationen investieren, deren Emittenten mindestens über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur verfügen.

Die vom Anlagefonds GENERALI Short Term Bond Fund CHF gehaltenen Obligationen RZD Capital PLC (Russian Railways) (ISIN: CH0379268748) und Gaz Capital SA (Gazprom) (ISIN: CH0404311711) wurden aufgrund des russisch-ukrainischen Konflikts und die gegen Russland verhängten Sanktionen von den anerkannten Ratingagenturen im März 2022 unter das Mindestrating von «BB» heruntergestuft bzw. in weitere Folge ausgesetzt. Dadurch wurde die Bestimmung von § 8 Ziff. 2 lit. a des Fondsvertrages passiv verletzt.

Die Obligation Gaz Capital SA (Gazprom) wurde per Laufzeitende am 6. März 2023 von der Herausgeberin der Obligation inklusive Zins vollständig zurückbezahlt. Die Fondsvertragsverletzung in Bezug auf Obligation Gaz Capital SA (Gazprom) wurde damit behoben.

Übersicht der Bewertung der Obligation RZD Capital PLC (Russian Railways) im Bestand des Anlagefonds GENERALI Short Term Bond Fund CHF per 31. März 2023:

Bezeichnung Obligation	ISIN	Rating einer anerkannten Ratingagentur	Nominal (unverändert seit Kauf)	NAV per 31. März 2023
RZD Capital PLC (Russian Railways)	CH0379268748	Kein Rating mehr vorhanden	CHF 4.000.000	CHF 1.400.000

Der Anteil der Obligation RZD Capital PLC (Russian Railways) beträgt per 31. März 2023 ca. 0.26% des Gesamtfondsvermögens.

Aufgrund des geringen Wertes der Obligation (der Anteil am Gesamtfondsvermögen ist 0.26%) und der relativ hohen potenziellen Wertwiederaufholung zusammen mit der sehr tiefen Liquidität des Titels, hat die Fondsleitung entschieden, die genannte Obligation im Interesse der Anlegerinnen und Anleger bis auf Weiteres im Bestand des Anlagefonds GENERALI Short Term Bond Fund CHF zu halten.

Die Fondsleitung wird die Entwicklung der genannten Obligation weiter eng verfolgen und den Sachverhalt bei Änderung der Umstände neu beurteilen. Die Anlegerinnen und Anleger werden im Rahmen der ordentlichen Berichterstattung weiter angemessen über wesentliche Änderungen des Sachverhalts und die weitere Vorgehensweise der Fondsleitung informiert werden.

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 2023, 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, 05. Juli 2023

GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022	31.3.2021
Nettofondsvermögen in CHF		544 804 090.01	525 588 347.46	492 180 601.39
	CH0450201303			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		535.79	546.29	564.91
Anzahl Anteile im Umlauf		1 016 825,0000	962 109,0000	871 259,0000

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
GENERALI Short Term Bond Fund CHF ¹	CHF	-1.8%	-3.2%	2.4%

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 -1.8%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2023. Die Zentralbanken haben ihre Null- wenn nicht gar Negativzinspolitik beendet und die Zinsen angehoben. Die Schweizerische Nationalbank hat im Frühsommer 2022 noch vor der EZB die erste Leitzinserhöhung und bewies damit eindrucksvoll ihre Unabhängigkeit im Kampf gegen die Inflation. Der stärkere Schweizer Franken sorgte für einen geringeren Preisdruck als im nahen Ausland. Während die Zinsen 2022 stark zulegten, hatten die Eidgenossen den grössten Verlust im Vergleich zu Corporates Anleihen mit einer Risikoprämie, gemessen in Indexpunkten erreicht der SBI zum Jahresende den tiefsten Stand seit dem Jahr 2012.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	3,36
Corp Andina de Fomento	2,57
Sika AG	2,06
SGS SA	2,03
Central American Bank	2,01
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	1,91
Muenchener Hypothekenbank eG	1,86
Roche Kapitalmarkt AG	1,72
First Abu Dhabi Bank	1,68
Bank of Nova Scotia	1,53
Übrige	71,51
Total	92,24

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	40 593 875.67	58 187 616.26
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	514 022 618.83	484 884 755.07
Sonstige Vermögenswerte	2 607 186.06	1 925 629.82
Gesamtfondsvermögen	557 223 680.56	544 998 001.15
Aufgenommene Kredite	-12 020 860.00	-19 022 210.00
Andere Verbindlichkeiten	-398 730.55	-387 443.69
Nettofondsvermögen	544 804 090.01	525 588 347.46

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	13 986.11	0.00
Negativzinsen	-74 942.62	-80 497.30
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 542 708.72	2 633 819.55
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	202 741.67	93 139.30
Erträge der Effektenleihe	51 938.97	26 583.89
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	66 020.87	63 803.57
Total Ertrag	3 802 453.72	2 736 849.01
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 601 248.20	-1 543 005.55
Sonstige Aufwendungen	-342.63	-351.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-24 824.59	-12 167.44
Total Aufwand	-1 626 415.42	-1 555 524.42
Nettoertrag	2 176 038.30	1 181 324.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 132 122.75	-2 425 801.70
Realisierter Erfolg	-2 956 084.45	-1 244 477.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 760 324.10	-15 714 233.66
Gesamterfolg	-9 716 408.55	-16 958 710.77

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 176 038.30	1 181 324.59
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-761 613.41	-413 463.61
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1 414 424.89	767 860.98

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	525 588 347.46	492 180 601.39
Abgeführte Verrechnungssteuer	-420 509.31	-503 877.73
Saldo aus dem Anteilverkehr	29 352 660.41	50 870 334.57
Gesamterfolg	-9 716 408.55	-16 958 710.77
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	544 804 090.01	525 588 347.46

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.4.2021-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	962 109,0000	871 259,0000
Ausgegebene Anteile	90 934,0000	109 428,0000
Zurückgenommene Anteile	-36 218,0000	-18 578,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 016 825,0000	962 109,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	54 716,0000	90 850,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 13. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2.140
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.749
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.391

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 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	3 000 000	1 000 000	2 000 000	1 900 000	0,34	
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 004 000	0,36	
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 22-04.02.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 869 500	0,51	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.00000% 22-15.09.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 925 000	0,52	
BASEL-STADT, CANTON OF 1.40000% 22-24.11.27*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 433 500	0,62	500 000
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 992 000	0,36	
BKW FMB ENERGIE AG-REG-S 0.87500% 22-27.04.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 871 000	0,52	2 990 000
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.37500% 13-15.03.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 370 500	0,60	
EBN BV-REG-S 0.50000% 14-22.09.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 998 500	0,54	
FERRING HOLDING SA-REG-S 2.70000% 23-21.04.27*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 959 600	0,71	
ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 685 250	0,30	
LGT BANK AG 1.87500% 13-08.02.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 716 000	0,67	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000		1 150 000	1 107 450	0,20	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISC HYPO-REG-S 2.12500% 23-07.07.26*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 018 400	0,72	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 991 400	0,36	130 000
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 487 500	0,45	
PRIMEO HOLDING AG REG-S 1.87500% 22-23.09.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 963 000	0,35	100 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 715 000	0,85	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.50000% 22-23.06.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 962 500	0,53	3 000 000
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 011 640	0,72	
SIKA AG-REG-S 1.90000% 22-28.11.25*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 500 000	0,45	
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	3 550 000		3 550 000	3 361 850	0,60	330 000
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 980 000	0,36	
WURTH FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.10000% 22-16.11.26*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 496 250	0,27	200 000
ZUERICH, CANTON OF 1.25000% 13-29.07.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF					66 319 840	11,90	
Total Notes, fester Zins					66 319 840	11,90	

Notes, Nullcoupon

CHF							
BKW AG 0.00000% 22-18.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	964 000	0,17	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-12.08.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 819 200	0,69	455 000
Total CHF					4 783 200	0,86	
Total Notes, Nullcoupon					4 783 200	0,86	

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 006 000	0,54	
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 961 600	0,53	
ASB FINANCE LTD 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	970 500	0,17	
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 859 000	0,33	
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 979 000	0,36	
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 500 000	0,63	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.40750% 22-28.11.25*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 996 000	0,36	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.38500% 21-15.12.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 807 000	0,32	
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	7 000 000	5 000 000	2 000 000	1 805 000	0,32	
BANCO SANTANDER SA 2.24750% 23-30.01.26*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 984 000	0,36	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 416 000	0,61	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 821 500	0,51	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.05000% 18-30.12.22*	CHF	2 000 000	2 000 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30000% 15-16.09.22*	CHF	3 000 000	3 000 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 655 000	0,84	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.40000% 19-12.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27*	CHF		5 000 000	5 000 000	4 772 500	0,86	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.30000% 23-30.01.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 000	0,36	
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 000	0,36	
BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 000 000	0,54	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 926 000	0,35	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 951 000	0,89	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	960 500	0,17	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.28250% 22-03.02.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 948 200	0,35	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.37100% 16-26.08.22*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 910 000	0,88	400 000
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	5 500 000	2 000 000	3 500 000	3 358 250	0,60	
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 786 000	0,68	
CNTRL AMRCAN BANK FOR ECO INTGTIN REG-S 1.54620% 22-30.11.26*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 911 500	0,52	1 290 000
COMMERZBANK AG-REG-S 3.26250% 23-03.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,35	
COMMONWEALTH BANK OF AUS-REG-S 0.87500% 22-02.09.25*	CHF		1 700 000	1 700 000	1 651 500	0,30	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.50000% 14-19.02.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 990 400	0,36	255 000
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.45000% 22-24.02.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 845 000	0,33	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 995 000	0,90	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 772 000	1,04	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 3.04250% 22-29.09.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 990 000	0,36	2 000 000
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.19000% 22-07.12.27*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 944 500	0,53	
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 964 228	0,53	420 000
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 986 500	0,54	
DNB BANK ASA-REG-S 1.16750% 22-03.06.27*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 767 500	0,86	
E.ON SE 1.86000% 22-05.12.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 958 000	0,53	
EMIRATES NBD PJSC 0.62500% 18-09.02.23*	CHF		2 000 000	2 000 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 765 000	0,86	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.25300% 18-06.03.23*	CHF	8 600 000		8 600 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 597 500	0,83	495 000
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 770 000	0,86	
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 936 000	0,35	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 810 000	0,86	
HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 936 700	0,53	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 746 000	0,67	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.80500% 22-01.06.26*	CHF		1 800 000		1 800 000	1 747 800	0,31	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.50000% 22-07.04.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 821 500	0,51	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.37500% 23-04.05.26*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 985 000	0,54	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 440 000	0,26	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30300% 18-14.06.23*	CHF	1 500 000		1 500 000				
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 878 500	0,52	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 413 000	0,25	
KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 865 500	0,87	
KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 788 000	0,68	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.37300% 18-01.06.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 450 000	0,44	
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 953 000	0,35	
LOYDYS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.74500% 23-02.02.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 996 000	0,36	
MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 960 400	0,53	
MBANK SA-REG-S 0.56500% 18-07.06.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
MCDONALD'S CORP 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 944 000	0,35	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 475 000	0,44	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.40000% 22-25.02.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 878 000	0,34	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.37500% 22-07.04.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 804 000	0,68	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	968 500	0,17	
MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.87500% 13-01.02.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35000% 15-05.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000				
NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 988 000	0,36	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 905 500	0,52	
NEUENBURG, CANTON OF-REG-S 3.00000% 22-21.12.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 071 000	0,37	
NORDEA BANK ABP 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 967 000	0,53	205 000
NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	970 500	0,17	
NORSKE TOG-REG-S 1.12500% 13-02.05.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 998 800	0,54	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.12500% 17-25.03.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 964 600	0,35	
QUEBEC, PROVINCE OF 1.50000% 14-05.02.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 994 000	0,36	
RCI BANQUE SA-REG-S 2.10000% 22-23.05.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	981 500	0,18	30 000
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.45000% 22-04.05.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 919 000	0,34	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 005 000	0,36	
SCHINDLER HOLDING AG 0.25000% 18-05.06.23*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 986 500	0,89	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF	3 800 000			3 800 000	3 484 600	0,63	
SOCIETE GENERALE SA 2.27750% 23-27.02.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 986 000	0,36	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.28000% 22-26.01.27*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 958 000	0,53	
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30000% 16-16.09.22*	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	956 000	0,17	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 871 000	0,52	
SWEDISH EXPORT CREDIT CORP-REG-S 1.02250% 22-21.09.27*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 822 500	0,87	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 940 000	0,89	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23*	CHF	3 500 000		3 500 000				
UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25*	CHF		7 000 000	3 000 000	4 000 000	3 982 000	0,71	
VODAFONE GROUP PLC 0.37500% 16-03.12.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 919 000	0,52	
WELLS FARGO & CO 0.37500% 15-02.06.22*	CHF	3 500 000		3 500 000				
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	3 000 000		3 000 000				
Total CHF						232 731 128	41,77	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						232 731 128	41,77	
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	1 900 000	0,34	
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 917 000	0,34	
Total CHF						3 817 000	0,69	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						3 817 000	0,69	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.12500% 19-11.02.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	946 000	0,17	
ABB LTD-REG-S 2.10000% 22-03.10.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	999 500	0,18	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.35000% 22-24.03.27*	CHF	3 425 000			3 425 000	3 217 788	0,58	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.75000% 17-19.06.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 871 000	0,34	
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 3.12500% 23-29.04.27*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 030 000	0,72	
AMAG LEASING AG-REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 035 000	0,37	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.21000% 21-27.06.24*	CHF	5 000 000		2 000 000	3 000 000	2 904 300	0,52	
AMGEN INC 0.41000% 16-08.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 853 000	0,51	
BANCO DE CHILE 0.56800% 18-21.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 965 200	0,53	820 000
BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000% 20-06.12.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 885 000	0,34	
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 515 000	0,27	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 856 000	0,69	120 000
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 22-28.07.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 746 000	0,67	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 996 480	0,36	
BELL FOOD GROUP AG 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	1 960 000			1 960 000	1 899 240	0,34	
BELL FOOD GROUP AG 1.75000% 13-16.05.22*	CHF	2 800 000		2 800 000				
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	1 565 000			1 565 000	1 543 090	0,28	
BKW FMB BETEILIGUNGEN AG 3.00000% 07-27.04.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23*	CHF	710 000			710 000	697 007	0,13	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	995 700	0,18	
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.10000% 17-21.12.22*	CHF	1 500 000		1 500 000				
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,35	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 032 000	0,36	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 935 000	0,35	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.30000% 17-07.04.25*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 681 750	0,30	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 1.87500% 22-29.06.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	964 000	0,17	
DAETWYLER HOLDING AG-REG-S 0.62500% 18-30.05.24*	CHF	1 400 000			1 400 000	1 373 120	0,25	
DIGITAL INTREPID HOLDING B-REG-S 0.60000% 22-02.10.23*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 477 000	0,44	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 829 000	0,51	
EBM NETZ AG 0.25000% 17-08.08.22*	CHF	3 000 000		3 000 000				
EMISSIONS- UND FINANZ AG 0.45000% 17-11.07.22*	CHF	1 500 000		1 500 000				
EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-06.05.26*	CHF	1 550 000			1 550 000	1 437 625	0,26	
EMMI FINANZ AG 1.625% 13-12.07.23*	CHF	4 500 000			4 500 000	4 496 850	0,81	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	1 700 000			1 700 000	1 623 500	0,29	
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	986 500	0,18	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 974 500	0,53	
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.70000% 20-22.05.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 967 400	0,35	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 968 400	0,35	
GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S 1.45000% 18-06.03.23*	CHF	1 500 000		1 500 000				
GEBERIT AG 1.50000% 22-14.09.26*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 946 000	0,53	1 570 000
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 940 000	0,35	680 000
GEBERIT AG-REG-S 0.35000% 20-20.10.22*	CHF	2 800 000		2 800 000				
GEBERIT AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.25*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 507 500	0,27	
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
GIVAUDAN SA-REG-S 1.12500% 22-15.06.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	972 276	0,17	1 000 000
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.05000% 22-19.06.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 936 000	0,35	
GRANDE DIXENCE SA 1.75000% 16-12.05.22*	CHF	2 850 000		2 850 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.45000% 22-25.06.26*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 464 750	0,26	1 470 000
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 0.80000% 17-30.05.22*	CHF	2 300 000		2 300 000				
HILTI AG 0.20000% 17-08.11.24*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 742 400	0,31	50 000
HILTI AG 1.87500% 13-30.10.23*	CHF	1 800 000			1 800 000	1 799 100	0,32	
HILTI AG-REG-S 0.05000% 20-02.07.25*	CHF	2 900 000			2 900 000	2 763 700	0,50	
INTERSHOP HOLDING AG-REG-S 0.30000% 21-29.06.26*	CHF	2 750 000			2 750 000	2 536 875	0,46	
JULIUS BAER GROUP-REG-S 0.37500% 17-06.12.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 934 000	0,35	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.50000% 18-07.08.24*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 912 400	0,70	
KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.15500% 22-14.10.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 991 000	0,54	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.00000% 17-11.12.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 996 000	0,36	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.35000% 23-01.03.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	997 000	0,18	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	2 300 000			2 300 000	2 272 400	0,41	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 968 000	0,35	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.87500% 18-02.10.23*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 489 050	0,27	
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65000% 16-26.07.22*	CHF			2 000 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 954 000	0,35	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 900 000	0,34	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 981 000	0,36	
NESTLE SA 1.62500% 22-07.11.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 984 000	0,36	600 000
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
NESTLE SA-REG-S 1.62500% 22-15.07.26*	CHF		4 000 000		4 000 000	3 952 000	0,71	1 380 000
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 821 500	0,51	
PARTNERS GROUP HOLDING AG 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 952 000	0,35	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 981 400	0,54	1 000 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 965 200	0,35	250 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	980 600	0,18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 12-13.02.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	4 000 000		4 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 968 000	0,35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	4 000 000		4 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	981 000	0,18	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	6 000 000			6 000 000	5 913 000	1,06	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.18250% 20-11.11.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 752 500	0,85	
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.62500% 12-23.09.22*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 920 000	0,34	
RZD CAPITAL PLC *DEFAULTED* 2.10000% 17-02.10.23*	CHF	4 000 000			4 000 000	1 400 000	0,25	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF		2 300 000		2 300 000	2 236 750	0,40	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 994 000	0,72	
SGS SA 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 912 000	0,34	
SGS SA 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 493 750	0,45	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	965 500	0,17	
SGS SA-REG-S 1.25000% 22-05.09.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 964 000	0,35	2 000 000
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 799 000	0,50	1 913 412
SIKA AG 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 000 600	0,54	110 000
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 964 600	0,35	
SIX GROUP AG-REG-S 0.12500% 21-27.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 880 000	0,34	500 000
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-06.04.22*	CHF	4 000 000		4 000 000				

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titel		31.03.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SPAREBANK 1 SMN 0.35000% 16-05.04.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ST GALLER, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 977 500	0,53	
ST GALLER KANTONALBANK 0.50000% 15-24.06.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 902 500	0,52	
STRAUMANN HOLDING AG 1.00000% 20-03.10.23*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 986 200	0,54	
SULZER AG-REG-S 1.30000% 18-06.07.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF		1 750 000		1 750 000	1 792 000	0,32	190 000
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 948 400	0,53	200 000
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 607 500	0,83	1 515 000
WALLISER KANTONALBANK 0.25000% 15-16.03.23*	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	2 938 500	0,53	685 000
WINTERTHUR, CITY OF 0.05000% 17-17.03.26*	CHF		500 000		500 000	472 750	0,08	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 931 000	0,35	675 000
Total CHF						194 012 151	34,82	
Total Anleihen, fester Zins						194 012 151	34,82	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-19.05.23*	CHF	3 600 000		3 600 000				
GIVAUDAN SA 0.00000% 16-07.12.22*	CHF	950 000		950 000				
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 717 500	0,85	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF	6 000 000		6 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	1 000 000			1 000 000	998 300	0,18	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 662 500	0,84	250 000
Total CHF						10 378 300	1,86	
Total Anleihen, Nullcoupon						10 378 300	1,86	
Wandelanleihen, fester Zins								
CHF								
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 0.25000% 16-16.06.23*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 981 000	0,35	
Total CHF						1 981 000	0,35	
Total Wandelanleihen, fester Zins						1 981 000	0,35	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						514 022 619	92,24	
Total Wertschriften						514 022 619	92,24	
(davon ausgeliehen)						29 141 709	5,23)	
Bankguthaben auf Sicht						40 593 876	7,29	
Sonstige Vermögenswerte						2 607 186	0,48	
Gesamtfondsvermögen						557 223 681	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-12 020 860		
Andere Verbindlichkeiten						-398 731		
Nettofondsvermögen						544 804 090		
Bewertungskategorie						Verkehrswert per	in %	
						31.03.2023	des Gesamt-	
							fondsvermögens³	
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						514 022 619	92,24	
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-	-	
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						-	-	
Total						514 022 619	92,24	

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 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 Verwaltungskommission: 0,30% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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 Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 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 0.992526

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. April 2022 -	GENERALI Short Term
31. März 2023	Bond Fund CHF
Kontrahentenrisiko aus	
der Effektenleihe	
per 31. März 2023	
<hr/>	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen	
Effekten	29 415 516.39 CHF
- Sicherheiten	31 135 416.00 CHF
<hr/>	
Aufschlüsselung der Sicherheiten	
(Gewichtung in %)	
per 31. März 2023	
<hr/>	
nach Art der	
Vermögenswerte:	
- Anleihen	85.12
- Aktien	14.88
<hr/>	
Effektenleihe	
<hr/>	
Erträge aus der	
Effektenleihe	74 198.53 CHF
Operative Kosten der	
Effektenleihe	22 259.56 CHF
Fondserträge aus der	
Effektenleihe	51 938.97 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.

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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Ereignisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

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	Schützensgraben 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
---	-------------------