

Jahresbericht 2022/2023

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2023

GENERALI ESG Equity Fund
GENERALI ESG Multi Asset Fund



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	7	
GENERALI ESG Equity Fund	9	A/ CH0576441122 C/ CH0597699443
GENERALI ESG Multi Asset Fund	18	A/ CH0576441148 C/ CH0597699450
Erläuterungen zum Bericht	26	
Vertriebs- und Zahlstellen	29	

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

Mitteilungen an die Anleger

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

**Mitteilungen vom 18. August 2022 und
27. September 2022 (konsolidierte Fassung)**

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

Im Zusammenhang mit der Einführung von neuen Vorgaben betreffend ESG-Ausschlusskriterien in der neu aufgenommenen Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts (siehe Ziff. 4 der vorliegenden Publikation) wird Ziff. 2 und Ziff. 3 Bst. a und b wie folgt ergänzt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

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

Nachhaltigkeitsprofil werden über- und solche mit schlechterem unterbewertet. Weitergehende Informationen zum Ganzen sind Ziff. 1.8.5 i.V.m. 1.8.6 des Prospekts zu entnehmen.

Die Fondsleitung investiert mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sind in Ziff. 1.8.5 i.V.m. 1.8.6 des Fondsprospekts definiert.

b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldnern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur verfügen und den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Forderungswertpapiere und -rechte sind in Ziff. 1.8.76 des Fondsprospekts definiert.

(...)

3. Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG gemäss Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts nicht entsprechen.

b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldnern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur

verfügen und die den im Fondsprospekt definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG gemäss Ziff. 1.8.76 des Fondsprospekts.»

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

Im Zusammenhang mit der Einführung von neuen Vorgaben betreffend ESG-Ausschlusskriterien in der neu aufgenommenen Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts (siehe Ziff. 4 der vorliegenden Publikation) wird Ziff. 5 und Ziff. 6 Bst. a und b wie folgt ergänzt (Ergänzungen unterstrichen, Weglassungen durchgestrichen):

«5. Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht überwiegend darin, in Beteiligungswertpapiere und -rechte von weltweit tätigen Unternehmen bzw. Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldnern, welche über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügen, zu investieren. Unternehmen, die über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügen, sind solche, die sich im Vergleich zu anderen Unternehmen überdurchschnittlich für ökologische und/oder soziale Aspekte («Environment») und «Social») engagieren und die im Hinblick auf ihre Unternehmensführung («Governance») fortschrittlicher sind als andere Unternehmen (sog. «ESG»-Kriterien). Unternehmen mit kritischen oder kontroversen Tätigkeiten (ESG-Ausschlusskriterien wie bspw. nicht-konventionelle Kriegsmaterialproduktion) sowie Unternehmen, die in Bezug auf die Nachhaltigkeit ein erhöhtes Risikoprofil ausweisen, werden ausgeschlossen. Forderungswertpapiere und -rechte mit einem geeigneten Nachhaltigkeitsprofil sind solche, bei denen die Emissionserlöse der Anleihen ausschliesslich zur anteiligen oder vollständigen Finanzierung geeigneter grüner Projekte verwendet werden oder die Forderungswertpapiere und -rechte von einem Emittenten, welcher über ein geeignetes Nachhaltigkeitsprofil verfügt, herausgegeben werden. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit werden Nachhaltigkeitsanalysen von anerkannten Rating-Agenturen herangezogen. Weitergehende Informationen zum Ganzen sind den Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 und Ziff. 1.8.7 des Prospekts zu entnehmen.

Die Fondsleitung investiert mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sind in Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts definiert.

b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldnern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur verfügen und den Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG entsprechen. Die Nachhaltigkeitsvorgaben für Forderungswertpapiere und -rechte sind in Ziff. 1.8.76 des Fondsprospekts definiert.

(...)

6. Die Fondsleitung investiert höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens in nachfolgende Anlagen:

a) auf alle Währungen lautende Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit (inkl. Emerging Markets), welche den in Ziff. 1.8.5 i.V.m. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG nicht entsprechen.

b) auf alle Währungen lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten, öffentlich-rechtlichen und gemischtwirtschaftlichen Schuldnern weltweit (inkl. Emerging Markets), welche über ein Mindestrating von «BB» einer anerkannten Ratingagentur verfügen und die den in Ziff. 1.8.76 des Fondsprospekts definierten Nachhaltigkeitsvorgaben der Generali Investments Schweiz AG nicht genügen.»

Die Bestimmung in Ziff. 7 Bst. d, wonach die Fondsleitung mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Forderungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben oder in Forderungswertpapiere und -rechte, welche von der schweizerischen Eidgenossenschaft, den schweizerischen Kantonen oder von schweizerischen Gemeinden emittiert wurden, investiert, wird gestrichen. Stattdessen wird die Bestimmung in Ziff. 7 Bst. c wie folgt ergänzt (Weglassungen durchgestrichen, Ergänzungen unterstrichen):

«7. Zusätzlich hat die Fondsleitung des Teilvermögens die nachstehenden Anlagevorschriften einzuhalten:

(...)

c) Die Fondsleitung investiert mindestens 30% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertpapiere und -wertrechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben und/oder in Forderungswertpapiere und -rechte von Unternehmen, welche ihren Sitz oder ihre wirtschaftliche Hauptaktivität in der Schweiz haben oder in Forderungswertpapiere und -rechte, welche von der schweizerischen Eidgenossenschaft, den schweizerischen Kantonen oder von schweizerischen Gemeinden emittiert wurden.»

3. § 19 des Fondsvertrags: Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens der Teilvermögen GENERALI ESG Equity Fund und GENERALI ESG Multi Asset Fund

Folgende Bestimmung wird in Ziff. 2 aufgenommen (Ergänzungen unterstrichen):

«2. Nicht in der pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten der Fondsleitung und der Depotbank, welche zusätzlich dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden können:

(...)

h) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Fondsleitung die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- oder Depotbankkosten) dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belasten. Zusätzlich kann die Fondsleitung sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese

nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER des entsprechenden Teilvermögens ausgewiesen bzw. berücksichtigt werden.»

4. Ziff. 1.8.6 des Fondsprospekts

Folgende Bestimmung wird als Ziff. 1.8.6 im Fondsprospekt aufgenommen:

«1.8.6. ESG-Ausschlusskriterien

Die Teilvermögen streben keine Anlagen in bestimmten Wirtschaftssektoren an, sondern schliessen Emittenten, die an bestimmten kritischen oder kontroversen Tätigkeiten beteiligt sind, auf der Grundlage bestimmter Schwellenwerte aus. Es werden systematisch folgende Ausschlüsse vorgenommen:

Aus ökologischen Gründen schliessen die Teilvermögen generell Unternehmen aus (Umsatzschwelle von 0%), die in den Bereichen Gewinnung, Nutzung und Transport von Öl und Gas aus der Arktis, Schieferöl und Schiefergas und Ölsand (zusammen sog. unkonventionelle fossile Energieträger) tätig sind. Ebenfalls aus ökologischen Gründen werden Emittenten ausgeschlossen, welche mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kohle, der Erzeugung von Elektrizität mittels Kohle bzw. mit Kernenergie erzielen.

Aus sozialen Gründen schliessen die Teilvermögen generell Unternehmen aus (Umsatzschwelle von 0%), die in den Bereichen Tabak, Pornografie oder nicht-konventionelle Rüstung tätig sind. Die nicht-konventionelle Rüstung bezieht sich dabei auf die Produktion von Waffen und Ausrüstungen, die in den wichtigsten internationalen Vereinbarungen und im Bundesgesetz über das Kriegsmaterial verboten sind (bspw. chemische, biologische und nukleare Waffen sowie Streubomben, Antipersonenminen und Munition mit angereichertem Uran). Ebenfalls aus sozialen Gründen werden Emittenten ausgeschlossen, welche mehr als 20% ihres Umsatzes mit Glücksspiel erzielen.

Ausserdem werden Unternehmen, die schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales, Corporate Governance, Geschäftsethik und Produkt ausgesetzt sind, ebenfalls aus dem Anlageuniversum der Teilvermögen ausgeschlossen. Dazu gehören systematische Verletzungen der von der Schweiz unterzeichneten wichtigen internationalen Vereinbarungen (insb. die Allgemeine

Erklärung der Menschenrechte, die Charta der Vereinten Nationen, das Übereinkommen der Vereinten Nationen gegen Korruption, das Übereinkommen über die Rechte des Kindes, die Rio-Erklärung über Umwelt und Entwicklung, die Erklärungen über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit der Internationalen Arbeitsorganisation sowie die Europäische Menschenrechtskonvention) oder eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact (abrufbar unter: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>).

Für die Durchführung der Ausschlüsse werden Analysen der Ethos Stiftung herangezogen.»

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 5. Oktober 2022 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 10. Oktober 2022 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

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

Generali ESG Funds

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

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

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 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 kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Simon Frei
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 05. Juli 2023

GENERALI ESG Equity Fund

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		27 267 026.04	25 980 602.55
Klasse A	CH0576441122		¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.51	110.92
Anzahl Anteile im Umlauf		276 694,0000	230 954,0000
Klasse C	CH0597699443		²
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		84.22	97.24
Anzahl Anteile im Umlauf		6 699,0000	3 741,0000

¹ Erstemission per 1.12.2020

² Erstemission per 9.4.2021

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022
Klasse A ¹	CHF	-12.8%	-1.0%
Klasse C ¹	CHF	-13.4%	-

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des GENERALI ESG Equity Fund beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten für die Klasse A -12.8% bzw. Klasse C -13.4%.

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. Die Fokussierung auf Unternehmen, die aus ESG-Sicht attraktive Investments darstellen, geht mit einer Uebergewichtung von Wachstumstiteln einher. Wachstumstitel haben aufgrund des steigenden Zinsniveaus und der zunehmenden Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Wachstumsperspektive von bisherigen Wachstumsunternehmen deutlich negativ performt. Dementsprechend steht im Berichtszeitraum im Fonds ebenfalls eine deutlich negative Performance zu Buche.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
VAT Group AG	2,17
Coloplast A/S	2,09
Logitech Intl	2,01
STMicroelectronics	2,01
Deutsche Boerse AG	2,01
Reckitt Benckiser Group	2,01
Nestle SA	1,98
Emmi AG	1,97
Motorola Solutions Com	1,96
Straumann Holding AG	1,96
Übrige	73,52
Total	93,69

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 644 602.70	602 565.63
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	1 734 935.41
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	26 048 621.78	21 568 930.29
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	2 091 327.88
Sonstige Vermögenswerte	107 534.14	34 276.69
Gesamtfondsvermögen	27 800 758.62	26 032 035.90
Aufgenommene Kredite	-480 656.02	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-53 076.56	-51 433.35
Nettofondsvermögen	27 267 026.04	25 980 602.55

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	58.50	109.88
Negativzinsen	-2 034.89	-3 655.85
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 425.34	2 272.12
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	463 701.64	132 448.84
– aus Gratisaktien	0.00	12.73
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	622.98	24 162.20
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	16 619.78	17 735.12
Erträge der Effektenleihe	10 638.65	4 662.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	40 175.18	106 601.07
Total Ertrag	533 207.18	284 348.79
Aufwand		
Passivzinsen	-244.22	-163.81
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-193 492.00	-126 793.48
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse C	-5 697.03	-3 495.92
Teilübertragung der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Anteilsklasse C ¹	47.29	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 113.35	-1 509.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7.09	-0.63
Total Aufwand	-200 506.40	-131 963.18
Nettoertrag	332 700.78	152 385.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5 061 453.62	52 603.48
Teilübertragung der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Anteilsklasse C ¹	-47.29	0.00
Realisierter Erfolg	-4 728 800.13	204 989.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 469 718.67	-1 148 078.04
Gesamterfolg	-3 259 081.46	-943 088.95

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	332 700.78	152 385.61
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-116 445.27	-53 334.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	216 255.51	99 050.65

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	25 980 602.55	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-55 300.90	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	4 600 805.85	26 923 691.50
Gesamterfolg	-3 259 081.46	-943 088.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	27 267 026.04	25 980 602.55

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	230 954,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	45 740,0000	230 954,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	276 694,0000	230 954,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	45 740,0000	230 954,0000
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 741,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	2 979,0000	3 753,0000
Zurückgenommene Anteile	-21,0000	-12,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	6 699,0000	3 741,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 958,0000	3 741,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.191
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.417
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.774

Klasse C

Thesaurierung per 12. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.45972
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.16091
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.29881

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Österreich								
AMS AG NPV (BR)*	CHF	10 000		10 000				
Total Österreich							0,00	
Belgien								
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR		6 376		6 376	496 775	1,79	
Total Belgien						496 775	1,79	
Kanada								
BRP INC SUB VTG NPV*	CAD	4 000		4 000				
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD		17 690	17 690				
Total Kanada							0,00	
Dänemark								
ORSTED A/S DKK10*	DKK	2 400	4 831	7 231				
Total Dänemark							0,00	
Finnland								
CAVERION CORP NPV*	EUR	31 000		31 000				
Total Finnland							0,00	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR		3 710	3 710				
ALBIOMA EUR0.0385(POST SUBDIVISION)*	EUR	9 100		9 100				
CAPGEMINI EUR8*	EUR	1 600		1 600				
EDENRED EUR2*	EUR	4 300		4 300				
ENGIE EUR1*	EUR		35 458	35 458				
ORANGE EUR4*	EUR		44 728	44 728				
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		2 608	2 608				
SEB SA EUR1*	EUR		5 143	5 143				
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR		15 078	3 567	11 511	559 309	2,01	
TRIGANO EUR4.25678*	EUR	1 800		1 800				
VEOLIA ENVIRONNEME EUR5*	EUR		21 342	21 342				
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR		53 001		53 001	489 225	1,76	53 001
Total Frankreich						1 048 535	3,77	
Deutschland								
COMPLEO CHARGING S NPV*	EUR	1 500		1 500				
FRESENIUS MED CARE NPV*	EUR		10 373	10 373				
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	5 000		5 000				
SAP AG ORD NPV*	EUR	3 000		3 000				
Total Deutschland							0,00	
Irland								
KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST)*	EUR		5 752		5 752	524 316	1,89	
Total Irland						524 316	1,89	
Israel								
SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001*	USD	1 020		1 020				
Total Israel							0,00	
Italien								
HERA EUR1*	EUR	66 000		66 000				
Total Italien							0,00	
Japan								
KAO CORP NPV*	JPY		15 200		15 200	539 100	1,94	
KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV*	JPY		29 000	29 000				
SECOM CO NPV*	JPY		7 200	7 200				
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		27 200	27 200				
Total Japan						539 100	1,94	
Niederlande								
KON KPN NV EUR0.04*	EUR		137 935	137 935				
SIGNIFY NV EUR0.01*	EUR	6 460		6 460				
Total Niederlande							0,00	
Norwegen								
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK		58 328	58 328				
Total Norwegen							0,00	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	5 700		5 700				
Total Portugal							0,00	
Singapur								
SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01*	SGD	66 600		66 600				
VENTURE CORP LTD SGD0.25*	SGD	44 100			44 100	535 430	1,93	
Total Singapur						535 430	1,93	
Spanien								
ACCIONA SA EUR1*	EUR	1 000		1 000				
RED ELECTRICA CORP EUR0.5*	EUR		26 615	26 615				
REPSOL SA EUR1*	EUR		37 577	37 577				
Total Spanien							0,00	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Equity Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	1 100		1 100				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	4 900		4 900				
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	4 700		4 700				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	150		150				
SWISS RE AG CHF0.10*	CHF		6 468	6 468				
Total Schweiz							0,00	
Grossbritannien								
AVIVA ORD GBP0.25*	GBP	54 000		54 000				
COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01*	USD		9 858		9 858	533 052	1,92	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP		68 528		68 528	536 117	1,93	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP		77 975	77 975				
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP		8 020		8 020	557 857	2,01	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP		18 212		18 212	538 563	1,94	
SSE PLC ORD GBP0.50*	GBP		22 814	22 814				
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP		38 668	38 668				
Total Grossbritannien						2 165 588	7,79	
Vereinigte Staaten								
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC USD0.01*	USD	2 900		2 900				
CDW CORP COM USD0.01*	USD		2 774		2 774	493 888	1,78	
DEERE & CO COM USD1*	USD		2 487	1 187	1 300	490 342	1,76	
EXELIXIS INC COM USD0.001*	USD	17 000		17 000				
HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01*	USD		2 540	2 540				
HUNT J B TRANS SVCS INC COM*	USD		2 846	2 846				
INTERCONTINENTAL E COM USD0.01*	USD		5 296		5 296	504 572	1,81	
INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10*	USD		16 643	16 643				
ITRON INC COM*	USD	1 500		1 500				
LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001*	USD		5 746	5 746				
POLARIS INC COM USD0.01*	USD	3 700		3 700				
RENEWABLE ENRGY GR COM USD0.0001*	USD	4 200		4 200				
S&P GLOBAL INC COM USD1*	USD		1 593		1 593	501 739	1,80	
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD		3 650	3 650				
TELADOC HEALTH INC COM USD0.001*	USD	1 500		1 500				
UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01*	USD	3 000		3 000				
Total Vereinigte Staaten						1 990 541	7,16	
Total Inhaberaktien						7 300 285	26,26	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 700	1 587	3 287				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Namensaktien								
Australien								
AMPOL LTD NPV*	AUD		27 030	27 030				
COLES GROUP LTD NPV*	AUD		36 886	36 886				
Total Australien							0,00	
Belgien								
UCB NPV*	EUR		5 571	5 571				
Total Belgien							0,00	
Kanada								
BCE INC COM NEW*	CAD		9 770	9 770				
IA FINANCIAL CORP COM NPV*	CAD	4 000		4 000				
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD		8 910	8 910				
Total Kanada							0,00	
Dänemark								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK		4 836		4 836	581 063	2,09	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	650		650				
Total Dänemark						581 063	2,09	
Finnland								
ELISA OYJ NPV*	EUR		8 830	8 830				
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR		12 039	477	11 562	521 336	1,88	
Total Finnland						521 336	1,88	
Deutschland								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR		3 137		3 137	558 728	2,01	
Total Deutschland						558 728	2,01	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR		92 567	92 567				
ENI SPA EUR1*	EUR		40 156	40 156				
SNAM EUR1*	EUR		97 034	97 034				
TERNA SPA ORD EUR0.22*	EUR	22 000	44 034	66 034				
Total Italien							0,00	
Japan								
ASAHI GROUP HLDGS NPV*	JPY		16 300	16 300				
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY		39 600		39 600	511 838	1,84	
BROTHER INDUSTRIES NPV*	JPY		27 200	27 200				
DAIWA SECS GROUP NPV*	JPY		103 900	103 900				
ENEOS HOLDINGS INC NPV*	JPY		128 800	128 800				
Total Japan						511 838	1,84	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Equity Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR		108 528		108 528	540 308	1,94	
GALP ENERGIA EUR1-B*	EUR		45 405	45 405				
JERONIMO MARTINS EUR5*	EUR		22 216	22 216				
Total Portugal						540 308	1,94	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	15 000		15 000				
ALCON AG CHF0.04*	CHF		8 182		8 182	529 375	1,90	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	1 670		1 670				
ARBONIA AG CHF4.20 (REGD)*	CHF	5 000		5 000				
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)*	CHF		3 044	3 044				
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		279		279	540 981	1,95	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	600		600				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	500		500				
CLARIANT CHF4.00(REGD)*	CHF		26 994	26 994				
COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70*	GBP		20 675	20 675				
DKSH HOLDING LTD CHF0.1*	CHF		6 228	6 228				
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		596		596	547 128	1,97	76
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	900		900				
GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		8 612	8 612				
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF		142	142				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		11 277	11 277				
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	4 500		4 500				
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	400		400				
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)*	CHF		8 886	8 886				
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)*	CHF		1 981	1 981				
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	140		140				
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	7 320	4 140	926	10 534	559 355	2,01	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF	500	464	36	928	507 987	1,83	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	970		970				
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	31 510		31 510				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF		4 951		4 951	551 838	1,98	
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)*	CHF		5 644	5 644				
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		89 479		89 479	461 264	1,66	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		513	513				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF		4 579	1 086	3 493	509 629	1,83	
RIETER HOLDING AG CHF5*	CHF	1 000		1 000				
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	2 000	569	2 569				
SGS LTD CHF1(REGD)*	CHF		208	208				
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		787		787	528 471	1,90	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		23 462	359	23 103	543 383	1,95	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	1 600	2 143	1 741	2 002	511 511	1,84	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	1 000	2 383	3 383				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		4 617	629	3 988	543 764	1,96	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	3 000	6 689	9 689				
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)*	CHF		10 888	10 888				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	800	962	887	875	492 800	1,77	
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)*	CHF	800	83	883				
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		2 893		2 893	515 822	1,86	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	600	1 428	696	1 332	531 734	1,91	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	3 200		3 200				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF		27 790	2 402	25 388	489 735	1,76	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	500	1 834	500	1 834	601 919	2,17	1 833
ZEHNDER GROUP CHF0.05 (REGD) 'A'	CHF	2 562		2 562				
ZUR ROSE GP AG CHF30.00*	CHF	750		750				
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	1 000	184	1 184				
Total Schweiz						8 966 696	32,25	
Grossbritannien								
AVIVA ORD GBP0.33*	GBP		41 040	41 040				
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP		11 042	11 042				
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25*	GBP		28 804	28 804				
Total Grossbritannien								0,00
Vereinigte Staaten								
ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001*	USD		6 203	6 203				
AIR PRODS & CHEMS COM USD1*	USD		1 819	1 819				
AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01*	USD		3 554		3 554	519 838	1,87	
APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001*	USD	3 562		3 562				
APPLE INC COM NPV*	USD	1 900		1 900				
APPLIED MATLS INC COM*	USD	3 010	5 071	8 081				
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD		434	212	222	498 533	1,79	
BIOGEN INC COM STK USD0.0005*	USD	1 560		1 560				
CARMAX INC COM USD0.50*	USD		5 408	5 408				
CIGNA CORP COM USD0.25*	USD		1 591	1 591				
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	5 000		5 000				
CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001*	USD	3 500		3 500				
COGNIZANT TECHNOLO COM CL A USD0.01*	USD	4 000		4 000				
COURSERA INC COM USD0.00001*	USD	7 000		7 000				
CROWN HOLDINGS INC COM USD5*	USD		4 844	4 844				
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD		4 915		4 915	540 832	1,95	
ELEVANCE HEALTH INC USD0.01*	USD		1 173		1 173	492 730	1,77	
FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001*	USD	1 400		1 400				
GARMIN LTD COM CHF10.00*	USD		4 780	4 780				
GSK PLC ORD GBP0.3125*	GBP		23 043	23 043				
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD		7 200		7 200	458 390	1,65	
HASBRO INC COM*	USD		8 331	8 331				
HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01*	USD	1 100		1 100				
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD		1 875		1 875	505 513	1,82	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD	700		700				
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	4 400		4 400				
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD		8 536		8 536	469 599	1,69	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'*	USD		3 487	3 487				
LINDE PLC COM EUR0.001*	USD		1 570		1 570	509 798	1,83	
LKQ CORP COM*	USD		9 633		9 633	499 501	1,80	
LOWE'S COS INC COM USD0.50*	USD		2 343	2 343				
LOYALTY VENTURES I COM USD0.01 (WI)*	USD	331		331				
MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01*	USD		2 083		2 083	544 484	1,96	
NETAPP INC COM USD0.001*	USD	1 800	7 741	9 541				
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD		20 312	20 312				
NVIDIA CORP COM USD0.001*	USD	1 600		1 600				

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Equity Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PACKAGING CORP AMER COM*	USD		3 505	3 505				
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	2 000		2 000				
SENSATA TECHNO PLC COM EUR0.01*	USD		11 066	11 066				
SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001*	USD		74 462	74 462				
SYSCO CORP COM USD1*	USD		5 674	5 674				
TJX COS INC COM USD1*	USD		7 125		7 125	510 049	1,83	
TRAVEL PLUS LEISUR COM USD0.01*	USD	5 500		5 500				
ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01*	USD		1 126	1 126				
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD		1 154		1 154	498 222	1,79	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	2 100	4 871	4 512	2 459	506 478	1,82	2 459
WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01*	USD		4 152	4 152				
WELLTOWER INC COM USD1*	USD		3 000	3 000				
WESTERN DIGITAL CORP COM*	USD		12 546	12 546				
Total Vereinigte Staaten						7 068 369	25,42	
Total Namensaktien						18 748 337	67,43	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-A-ETF*	USD		285 000	285 000				
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	EUR	62 000		62 000				
ISHARES II PLC - ISHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY*	USD	31 800		31 800				
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	90 000		90 000				
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	86 000		86 000				
Total Global							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end							0,00	
Notes, fester Zins								
CHF								
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	150 000		150 000				
Total CHF							0,00	
Total Notes, fester Zins							0,00	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF	400 000		400 000				
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	300 000		300 000				
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	150 000		150 000				
Total CHF							0,00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins							0,00	
Medium-Term Notes, Nullcoupon								
CHF								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	100 000		100 000				
Total CHF							0,00	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon							0,00	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27*	CHF	450 000		450 000				
Total CHF							0,00	
USD								
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30*	USD	300 000		300 000				
Total USD							0,00	
Total Anleihen, fester Zins							0,00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						26 048 622	93,69	
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Spanien								
SIEMENS GAMESA REN EUR0.17**	EUR	8 000		8 000				
Total Spanien							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	
Namensaktien								
Grossbritannien								
LINDE PLC COM EUR0.001**	EUR	1 100		1 100				
Total Grossbritannien							0,00	
Total Namensaktien							0,00	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0,00	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Equity Fund

Titel	31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Total Wertschriften					26 048 622	93,69	
(davon ausgeliehen)					1 597 294	5,75	
Bankguthaben auf Sicht					1 644 603	5,92	
Sonstige Vermögenswerte					107 534	0,39	
Gesamtfondsvermögen					27 800 759	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-480 656		
Andere Verbindlichkeiten					-53 077		
Nettofondsvermögen					27 267 026		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	26 048 622	93,69
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	26 048 622	93,69

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in
derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,80% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen
Nettofondsvermögen.

Klasse C

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

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	0,80%
Klasse C:	1,50%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

Klasse A: 1.12.2020
Klasse C: 18.5.2021

Umrechnungskurse

AUD	1	=	CHF	0.611850	JPY	1	=	CHF	0.006864
CAD	1	=	CHF	0.675029	NOK	1	=	CHF	0.087228
DKK	1	=	CHF	0.133238	SGD	1	=	CHF	0.687112
EUR	1	=	CHF	0.992526	USD	1	=	CHF	0.913550
GBP	1	=	CHF	1.129559					

GENERALI ESG Multi Asset Fund

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		6 987 194.73	7 231 896.95
Klasse A	CH0576441148		¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.32	102.93
Anzahl Anteile im Umlauf		67 321,0000	60 245,0000
Klasse C	CH0597699450		²
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.60	97.41
Anzahl Anteile im Umlauf		5 549,0000	10 582,0000

¹ Erstemission per 1.12.2020

² Erstemission per 18.5.2021

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022
Klasse A ¹	CHF	-6.3%	-3.5%
Klasse C ¹	CHF	-7.0%	-

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 ESG Multi Asset Fund beträgt im Berichtszeitraum nach Abzug sämtlicher Kosten für die Klasse A -6.3% bzw. Klasse C -7.0%.

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. Die Fokussierung auf Unternehmen, die aus ESG-Sicht attraktive Investments darstellen, geht mit einer Übergewichtung von Wachstumstiteln einher. Wachstumstitel haben aufgrund des steigenden Zinsniveaus und der zunehmenden Unsicherheit bezüglich der zukünftigen Wachstumsperspektive von bisherigen Wachstumsunternehmen deutlich negativ performt. Dies führt auf Seite der Aktien zu einem deutlich negativen Performancebeitrag.

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 Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Lafargeholcim Helvetia Finance	3,95
Givaudan SA	3,76
Digital Intrepid Holding B.V.	3,68
Tecan Group AG	3,04
Siegfried Holding AG	3,02
Novartis AG	2,99
Swiss Life Holding AG	2,86
Geberit AG	2,37
Swisscom AG	2,34
Straumann Holding AG	2,03
Übrige	65,20
Total	95,24

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2023	31.3.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	302 431.40	132 178.23
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3 168 834.55	3 429 036.58
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	3 559 253.49	3 533 216.59
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	130 398.95
Sonstige Vermögenswerte	34 086.29	23 497.11
Gesamtfondsvermögen	7 064 605.73	7 248 327.46
Aufgenommene Kredite	-62 876.31	-197.02
Andere Verbindlichkeiten	-14 534.69	-16 233.49
Nettofondsvermögen	6 987 194.73	7 231 896.95

Erfolgsrechnung

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	30.40	3.29
Negativzinsen	-375.41	-625.24
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	18 477.48	24 887.54
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	69 798.52	44 262.43
– aus Gratisaktien	2.85	5.87
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	60.10	1 818.26
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	6 057.06	10 263.16
Erträge der Effektenleihe	2 035.91	2 316.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 283.21	156.05
Total Ertrag	99 370.12	83 088.20
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-49 072.30	-61 474.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse C	-9 812.79	-10 715.67
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse C ¹	150.37	0.00
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse C ²	0.00	6 926.68
Sonstige Aufwendungen	-1 013.48	-3 419.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 053.59	345.97
Total Aufwand	-60 801.79	-68 337.92
Nettoertrag	38 568.33	14 750.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-282 730.65	148 768.62
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds Klasse C ¹	-150.37	0.00
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse C ²	0.00	-6 926.68
Realisierter Erfolg	-244 312.69	156 592.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-203 309.22	-111 352.52
Gesamterfolg	-447 621.91	45 239.70

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

² gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2.

Verwendung des Erfolges

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	38 568.33	0.00
Vortrag des Vorjahres Klasse C	234.19	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	38 802.52	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	13 580.88	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	25 221.64	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres Klasse A	0.00	14 516.09
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer Klasse A	0.00	-5 080.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg Klasse A	0.00	9 435.46
Nettoertrag des Rechnungsjahres Klasse C	0.00	234.19
Vortrag auf neue Rechnung Klasse C	0.00	234.19

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	7 231 896.95	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-5 266.16	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	208 185.85	7 186 657.25
Gesamterfolg	-447 621.91	45 239.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 987 194.73	7 231 896.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2022-31.3.2023	1.12.2020-31.3.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse A		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	60 245,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	7 076,0000	60 245,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	67 321,0000	60 245,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 076,0000	60 245,0000
Klasse C		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	10 582,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	571,0000	11 280,0000
Zurückgenommene Anteile	-5 604,0000	-698,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	5 549,0000	10 582,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 033,0000	10 582,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Klasse A

Thesaurierung per 12. Juni 2023

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.57897
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.20264
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.37633

Klasse C

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
GPE BRUXELLES LAM NPV*	EUR		849		849	66 148	0,94	
Total Belgien						66 148	0,94	
Kanada								
BRP INC SUB VTG NPV*	CAD	440		440				
Total Kanada							0,00	
Dänemark								
ORSTED A/S DKK10*	DKK	170		170				
Total Dänemark							0,00	
Finnland								
CAVERION CORP NPV*	EUR	8 760		8 760				
Total Finnland							0,00	
Frankreich								
ALBIOMA EUR0.0385(POST SUBDIVISION)*	EUR	440		440				
CAPGEMINI EUR8*	EUR	190		190				
EDENRED EUR2*	EUR	500		500				
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR		348	348				
STMICROELECTRONICS EUR1.04*	EUR		1 807	248	1 559	75 750	1,07	
TRIGANO EUR4.25678*	EUR	150		150				
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR		7 241		7 241	66 838	0,95	4 857
Total Frankreich						142 588	2,02	
Deutschland								
FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV*	EUR	700		700				
SAP AG ORD NPV*	EUR	260		260				
Total Deutschland							0,00	
Irland								
KERRY GROUP 'A'ORD EUR0.125(DUBLIN LIST*)	EUR		784		784	71 464	1,01	
Total Irland						71 464	1,01	
Israel								
SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001*	USD	100		100				
Total Israel							0,00	
Italien								
HERA EUR1*	EUR	9 000		9 000				
Total Italien							0,00	
Japan								
KAO CORP NPV*	JPY		2 000		2 000	70 934	1,00	
Total Japan						70 934	1,00	
Niederlande								
SIGNIFY NV EUR0.01*	EUR	380		380				
Total Niederlande							0,00	
Portugal								
EDP RENOVAVEIS SA EUR5*	EUR	1 420		1 420				
Total Portugal							0,00	
Singapur								
VENTURE CORP LTD SGD0.25*	SGD		6 000		6 000	72 848	1,03	
Total Singapur						72 848	1,03	
Spanien								
ACCIONA SA EUR1*	EUR	100		100				
Total Spanien							0,00	
Schweiz								
COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)*	CHF	300		300				
GALENICA AG CHF0.1*	CHF	1 600		1 600				
LANDIS & GYR GROUP CHF10 (REGD)*	CHF	2 500		2 500				
SCHWEITER TECH CHF1*	CHF	40		40				
Total Schweiz							0,00	
Grossbritannien								
AVIVA ORD GBP0.25*	GBP	3 000		3 000				
COCA-COLA EUROPACI COM EUR0.01*	USD		1 294		1 294	69 970	0,99	
INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001*	GBP		9 425		9 425	73 735	1,04	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP		5 575	5 575				
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP		1 095		1 095	76 166	1,08	
RELX PLC GBP0.1444*	GBP		2 504		2 504	74 048	1,05	
Total Grossbritannien						293 920	4,16	
Vereinigte Staaten								
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC USD0.01*	USD	265		265				
CDW CORP COM USD0.01*	USD		366		366	65 163	0,92	
DEERE & CO COM USD1*	USD		326	156	170	64 122	0,91	
EXELIXIS INC COM USD0.001*	USD	800		800				
HUNT J B TRANS SVCS INC COM*	USD		382	382				
INTERCONTINENTAL E COM USD0.01*	USD		731		731	69 645	0,99	
INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10*	USD		2 036	2 036				
ITRON INC COM*	USD	360		360				
LEIDOS HLDGS INC COM USD0.0001*	USD		784		784			
RENEWABLE ENRGY GR COM USD0.0001*	USD	270		270				

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
S&P GLOBAL INC COM USD1*	USD		226		226	71 182	1,01	
UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01*	USD	320		320				
Total Vereinigte Staaten						270 112	3,82	
Total Inhaberaktien						988 015	13,99	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	350		350				
Total Schweiz							0,00	
Total Weitere Aktien							0,00	
Namensaktien								
Australien								
AMPOL LTD NPV*	AUD		3 642	3 642				
Total Australien							0,00	
Kanada								
IA FINANCIAL CORP COM NPV*	CAD	685		685				
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD		594	594				
Total Kanada							0,00	
Dänemark								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK		666		666	80 022	1,13	
VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)*	DKK	300		300				
Total Dänemark						80 022	1,13	
Finnland								
NESTE OIL OYJ NPV*	EUR		1 615		1 615	72 821	1,03	
Total Finnland						72 821	1,03	
Deutschland								
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR		434		434	77 299	1,09	
Total Deutschland						77 299	1,09	
Italien								
TERNA SPA ORD EUR0.22*	EUR	4 200		4 200				
Total Italien							0,00	
Japan								
ASAHI GROUP HLDGS NPV*	JPY		2 200	2 200				
ASTELLAS PHARMA NPV*	JPY		5 300		5 300	68 504	0,97	
Total Japan						68 504	0,97	
Portugal								
EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)*	EUR		15 102		15 102	75 185	1,06	
Total Portugal						75 185	1,06	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	3 700		3 700				
ACCELERON INDUSTRIAL CHF1*	CHF		185	185				
ALCON AG CHF0.04*	CHF		1 146		1 146	74 146	1,05	
ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)*	CHF	500		500				
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF		38		38	73 682	1,04	
BELIMO HOLDING AG CHF0.05*	CHF	160		160				
BOSSARD HLDGS AG CHF5*	CHF	350		350				
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		79		79	72 522	1,03	
GEBERIT CHF0.10(REGD)*	CHF	240		240				
HOLCIM LTD CHF2 (REGD)*	CHF		1 331	1 331				
HUBER & SUHNER AG CHF0.25*	CHF	750		750				
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)*	CHF	70	54	124				
LEM HLDGS AG CHF0.50(REGD)(POST SUBD)*	CHF	50		50				
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)*	CHF	2 300	329	1 183	1 446	76 783	1,09	
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)*	CHF		130		130	71 162	1,01	
MEDMIX AG CHF0.01*	CHF	490		490				
MOBILEZONE HOLDING CHF0.01(REG)*	CHF	7 750		7 750				
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF		675		675	75 236	1,06	
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)*	CHF		12 338		12 338	63 602	0,90	
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)*	CHF		72	72				
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF		600	115	485	70 762	1,00	
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)*	CHF	300		300				
SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)*	CHF		109		109	73 194	1,04	
SIG COMBIBLOC GROU CHF0.1*	CHF		3 112		3 112	73 194	1,04	
SIKA AG CHF0.01 (REG)*	CHF	300		29	271	69 241	0,98	
SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)*	CHF	440		440				
STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)*	CHF		650	91	559	76 220	1,08	
SULZER AG CHF0.01*	CHF	490	391	881				
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)*	CHF	200		81	119	67 021	0,95	
SWISSCOM AG CHF 1 (REGD)*	CHF	250		250				
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		400		400	71 320	1,01	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	200	144	161	183	73 054	1,03	
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF	960		960				
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF		3 800	288	3 512	67 746	0,96	
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	200	252	200	252	82 706	1,17	251
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	300		300				
Total Schweiz						1 231 589	17,43	
Grossbritannien								
AVIVA ORD GBP0.33*	GBP		2 280	2 280				
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP		1 484	1 484				
Total Grossbritannien							0,00	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Vereinigte Staaten								
AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01*	USD		493		493	72 110	1,02	
APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001*	USD	287		287				
APPLE INC COM NPV*	USD	130		130				
APPLIED MATLS INC COM*	USD	250		250				
AUTOZONE INC COM USD0.01*	USD		31		31	69 615	0,99	
BIOGEN INC COM STK USD0.0005*	USD	120		120				
CIGNA CORP COM USD0.25*	USD		214	214				
CISCO SYSTEMS COM USD0.001*	USD	700		700				
CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001*	USD	230		230				
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD		671		671	73 835	1,05	
ELEVANCE HEALTH INC USD0.01*	USD		162		162	68 050	0,96	
FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USD0.001*	USD	60		60				
HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01*	USD		1 001		1 001	63 729	0,90	
HASBRO INC COM*	USD		1 090	1 090				
HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01*	USD	95		95				
HOME DEPOT INC COM USD0.05*	USD		261		261	70 367	1,00	
HUMANA INC COM USD0.166*	USD	80		80				
INTEL CORP COM USD0.001*	USD	370		370				
JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01*	USD		1 156		1 156	63 596	0,90	
KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 "WD"	USD		478		478	70 515	1,00	
LINDE PLC COM EUR0.001*	USD		215		215	69 813	0,99	
LKO CORP COM*	USD		1 270		1 270	65 853	0,93	
LOYALTY VENTURES I COM USD0.01 (WI)*	USD	106		106				
MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01*	USD		282		282	73 713	1,04	
NETAPP INC COM USD0.001*	USD		1 033	1 033				
QUALCOMM INC COM USD0.0001*	USD	200		200				
TJX COS INC COM USD1*	USD		973		973	69 653	0,99	
TRAVEL PLUS LEISUR COM USD0.01*	USD	450		450				
ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01*	USD		148	148				
UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01*	USD		159		159	68 646	0,97	
VISA INC COM STK USD0.0001*	USD	100	222		322	66 322	0,94	322
WELLTOWER INC COM USD1*	USD		500	500				
Total Vereinigte Staaten						965 817	13,67	
Total Namensaktien						2 571 238	36,40	
Investmentzertifikate, open end								
Global								
ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF USD ACC*	EUR	3 240		3 240				
ISHARES II PLC - ISHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY*	USD	2 000		2 000				
ISHARES IV PLC-AGEING POPULATION UCITS ETF USD ACC*	USD	4 500		4 500				
ISHARES SUSTAINABLE MSCI EMERGING MRKT SRI UCITS-USD-ETF-ACC*	USD	7 000		7 000				
Total Global							0,00	
Total Investmentzertifikate, open end							0,00	
Notes, fester Zins								
CHF								
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	150 000			150 000	142 425	2,02	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	150 000			150 000	142 050	2,01	75 000
Total CHF						284 475	4,03	
USD								
APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23*	USD	100 000		100 000				
PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30*	USD	100 000			100 000	71 830	1,02	
VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.50000% 20-18.09.30*	USD	100 000		100 000				
Total USD						71 830	1,02	
Total Notes, fester Zins						356 305	5,04	
Notes, Nullcoupon								
CHF								
ABB LTD 0.00000% 22-25.09.23*	CHF		100 000	100 000				
Total CHF							0,00	
Total Notes, Nullcoupon							0,00	
Notes, variabler Zins								
EUR								
MUENCHENR RUECKV/R AG-REG-S-SUB 1.250%VAR 20-26.05.41*	EUR	100 000		100 000				
Total EUR							0,00	
Total Notes, variabler Zins							0,00	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
ADECCO SA 0.87500% 20-27.11.25*	CHF		100 000		100 000	96 600	1,37	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	150 000			150 000	140 475	1,99	
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE-REG-S 0.25000% 21-18.03.27*	CHF	150 000			150 000	138 600	1,96	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.35000% 19-06.03.29*	CHF	150 000			150 000	135 000	1,91	150 000
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	150 000			150 000	132 975	1,88	
Total CHF						643 650	9,11	
EUR								
UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28*	EUR	100 000			100 000	81 947	1,16	
Total EUR						81 947	1,16	

Jahresbericht per 31. März 2023
GENERALI ESG Multi Asset Fund

Titel		31.3.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
USD								
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 17-10.08.22*	USD	100 000		100 000				
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 1.50000% 20-10.03.26*	USD	100 000			100 000	83 323	1,18	
Total USD						83 323	1,18	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						808 920	11,45	
Medium-Term Notes, Nullcoupon								
CHF								
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	150 000			150 000	123 300	1,75	
Total CHF						123 300	1,75	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon						123 300	1,75	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.15250% 19-14.10.26*	CHF		100 000		100 000	91 550	1,30	100 000
CLARIANT AG-REG-S 1.12500% 19-15.04.26*	CHF		100 000		100 000	96 250	1,36	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29*	CHF			140 000	140 000	118 580	1,68	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27*	CHF		150 000		150 000	141 450	2,00	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF		150 000		150 000	136 725	1,94	120 000
GALENICA SANTE LTD 1.00000% 17-15.12.26*	CHF		150 000		150 000	143 242	2,03	150 000
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF		180 000		180 000	167 400	2,37	
GEORG FISCHER LTD-REG-S 0.95000% 20-25.03.30*	CHF			150 000				
GIVAUDAN SA 0.62500% 18-05.12.31*	CHF		150 000		150 000	130 575	1,85	150 000
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF		150 000		150 000	135 000	1,91	90 000
NOVARTIS AG 0.25000% 15-13.05.25*	CHF		100 000		100 000	96 900	1,37	
NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*	CHF		125 000		125 000	114 438	1,62	125 000
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF		150 000		150 000	135 900	1,92	73 293
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF		150 000		150 000	139 950	1,98	96 588
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF		70 000		70 000	67 200	0,95	
SWISSCOM AG 0.13000% 20-18.09.31*	CHF		100 000		100 000	84 700	1,20	
SWISSCOM AG 0.24500% 20-20.11.34*	CHF		100 000		100 000	80 450	1,14	100 000
Total CHF						1 880 310	26,62	
Total Anleihen, fester Zins						1 880 310	26,62	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						6 728 088	95,24	

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

Inhaberaktien

Spanien

SIEMENS GAMESA REN EUR0.17**	EUR	1 900		1 900				
Total Spanien							0,00	
Total Inhaberaktien							0,00	

Namensaktien

Grossbritannien

LINDE PLC COM EUR0.001**	EUR	120		120				
Total Grossbritannien							0,00	
Total Namensaktien							0,00	

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

Total Wertschriften						6 728 088	95,24	
(davon ausgeliehen)						1 458 138	20,64	
Bankguthaben auf Sicht						302 431	4,28	
Sonstige Vermögenswerte						34 087	0,48	
Gesamtfondsvermögen						7 064 606	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-62 876		
Andere Verbindlichkeiten						-14 535		
Nettofondsvermögen						6 987 195		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.3.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 728 088	95,24
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	6 728 088	95,24

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)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 0,80% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.; berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse C

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

Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A:	0,81%
Klasse C:	1,52%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

Klasse A: 1.12.2020
Klasse C: 18.5.2021

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.611850	GBP 1 = CHF 1.129559
CAD 1 = CHF 0.675029	JPY 1 = CHF 0.006864
DKK 1 = CHF 0.133238	SGD 1 = CHF 0.687112
EUR 1 = CHF 0.992526	USD 1 = CHF 0.913550

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert der Teilvermögen und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden 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.

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	GENERALI	GENERALI
1. April 2022 -	ESG Equity Fund	ESG Multi Asset Fund
31. März 2023		
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2023		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 648 270.52 CHF	1 315 141.81 CHF
– Sicherheiten	1 830 405.00 CHF	1 480 203.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2023		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	85.82	86.01
– Aktien	14.18	13.99
Effektenleihe		
Erträge aus der Effektenleihe	15 198.07 CHF	2 908.44 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	4 559.42 CHF	872.53 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	10 638.65 CHF	2 035.91 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.

Vertriebs- und Zahlstellen

Vertriebsstellen

Generali Investments Schweiz AG 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058 / 472 53 06
GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058 / 472 44 44

Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
5400 Baden	Stadtturmstrasse 10	058/473 82 60
4051 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
3900 Brig	Bahnhofstrasse 7	058/471 68 18
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
8280 Kreuzlingen	Hauptstrasse 84	058/473 36 80
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
4410 Liestal	Kasernenstrasse 25	058/473 97 40
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	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 Perdtemps 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
---	-------------------