

Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

GENERALI Multi INDEX 10
GENERALI Multi INDEX 20
GENERALI Multi INDEX 30
GENERALI Multi INDEX 40



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	3	
GENERALI Multi INDEX 10	5	CH0110739056
GENERALI Multi INDEX 20	11	CH0109560166
GENERALI Multi INDEX 30	17	CH0109560406
GENERALI Multi INDEX 40	23	CH0109560422
Erläuterungen zum Bericht	29	
Vertriebs- und Zahlstellen	33	

Verkaufsrestriktionen

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

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

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

Internet-Seite:

www.general-investments.ch

Organisation

Fondsleitung

Generali Investments Schweiz AG, Adliswil

Verwaltungsrat

Ralph Schmid, Präsident

Thomas A. Gutzwiller, Mitglied

Ulrich Ostholt, Mitglied

Martha Böckenfeld, Mitglied

Alexander David Lacher, Mitglied
(bis 31.08.2023)

Antonio Pilato, Mitglied
(bis 07.11.2023)

Geschäftsleitung

Thomas Kistler, Geschäftsführer (ab 01.12.2023)

David Küttel, Geschäftsführer (bis 30.11.2023)

Volker Pahnke, Stv. Geschäftsführer

Martin Risch, Mitglied

Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Zahlstellen

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

Hinterlegungsstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Kundenbetreuung

headoffice.ch@generali-invest.com
Tel. +41-58-472-53-06

Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Publizität

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

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

GENERALI Multi INDEX

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Multi Index mit den Teilvermögen

- **GENERALI Multi INDEX 10**
- **GENERALI Multi INDEX 20**
- **GENERALI Multi INDEX 30**
- **GENERALI Multi INDEX 40**

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Simon Frei
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 25. Juni 2024

GENERALI Multi INDEX 10

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		6 228 331.27	6 325 408.96	6 542 969.04
	CH0110739056			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.13	95.87	102.16
Anzahl Anteile im Umlauf		62 203,0000	65 979,0000	64 044,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Multi INDEX 10 ¹	CHF	4.6%	-6.1%	-6.4%

¹ Das Teilvermögen verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsp performance 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 Multi Index 10 betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 4.6%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflationsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR, USD, und GBP ab. Die Eidgenossen-Spreads über SARON nahmen von Juni bis November 2023 stark ab und stiegen im ersten Quartal 2024 wieder moderat an.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	43,77
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	16,21
iShares ETF (CH) On Swiss Bond Index Government 3-7	13,60
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF-USD-Dist	6,82
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF	6,10
UBS ETF (CH) - SMI	4,98
Invesco Markets PLC - Invesco EURO STOXX 50	2,88
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	2,22
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	2,01
Total	98,59

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	46 151.91	344 429.37
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2 732 744.99	2 808 550.99
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3 422 764.49	3 292 221.39
Derivative Finanzinstrumente	2 344.01	3 124.49
Sonstige Vermögenswerte	39 439.18	40 020.47
Gesamtfondsvermögen	6 243 444.58	6 488 346.71
Aufgenommene Kredite	-19.48	-147 431.25
Andere Verbindlichkeiten	-15 093.83	-15 506.50
Nettofondsvermögen	6 228 331.27	6 325 408.96

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6 053.42	149.48
Negativzinsen	-415.00	-683.78
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	21 652.28	17 110.72
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	61 862.77	64 638.94
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	4 917.23	7 256.34
Erträge der Effektenleihe	2 683.76	2 997.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12.64	-72.97
Total Ertrag	96 741.82	91 396.33
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.35
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-61 503.15	-64 027.11
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-584.24	-565.82
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-153.40	-20.12
Total Aufwand	-62 240.79	-64 613.40
Nettoertrag	34 501.03	26 782.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-196 192.96	-86 309.07
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds ¹	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	-161 691.93	-59 526.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	439 298.42	-349 996.30
Gesamterfolg	277 606.49	-409 522.44

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	34 501.03	26 782.93
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-12 075.36	-9 374.03
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	22 425.67	17 408.90

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.8.3

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	6 325 408.96	6 542 969.04
Abgeführte Verrechnungssteuer	-9 026.22	-2 870.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	-365 657.96	194 833.19
Gesamterfolg	277 606.49	-409 522.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 228 331.27	6 325 408.96

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	65 979,0000	64 044,0000
Ausgegebene Anteile	122,0000	2 490,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 898,0000	-555,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	62 203,0000	65 979,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 776,0000	1 935,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.55465
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.19413
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.36052

Inventar des Fondsvermögens

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	1 900	66	466	1 500	179 882	2,88
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	2 300	150	50	2 400	380 986	6,10
Total Eurozone					560 868	8,98	
Schweiz							
ISHARES ETF (CH) ON SWISS BOND INDEX GOVERNMENT 3-7*	CHF	11 400			11 400	849 300	13,60
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	9 500	200		9 700	1 012 001	16,21
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	2 750	200	350	2 600	310 902	4,98
Total Schweiz					2 172 203	34,79	
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	10 000	1 400	800	10 600	125 673	2,01
Total Grossbritannien					125 673	2,01	
Vereinigte Staaten							
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	175		25	150	138 515	2,22
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	11 700	1 600		13 300	425 505	6,82
Total Vereinigte Staaten					564 020	9,03	
Total Investmentzertifikate, open end					3 422 764	54,82	

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	100 000	50 000		150 000	186 930	2,99
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	300 000		250 000	50 000	49 415	0,79
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	750 000		450 000	300 000	287 070	4,60
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	450 000			450 000	443 520	7,10
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	200 000	250 000		450 000	428 850	6,87
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	150 000			150 000	149 940	2,40
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	100 000	200 000		300 000	363 900	5,83
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	420 000		220 000	200 000	221 900	3,55
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	100 000		100 000			
Total CHF						2 131 525	34,14
Total Anleihen, fester Zins						2 131 525	34,14

Anleihen, Nullcoupon

CHF							
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	350 000		350 000			
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	150 000	350 000		500 000	465 800	7,46
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		150 000		150 000	135 420	2,17
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		150 000	150 000			
Total CHF						601 220	9,63
Total Anleihen, Nullcoupon						601 220	9,63

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

6 155 509 98,59

Total Wertschriften

6 155 509 98,59

(davon ausgeliehen)

1 605 999 25,72

Bankguthaben auf Sicht					46 152	0,74	
Derivative Finanzinstrumente					2 344	0,04	
Sonstige Vermögenswerte					39 440	0,63	
Gesamtfondsvermögen					6 243 445	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-19		
Andere Verbindlichkeiten					-15 095		
Nettofondsvermögen					6 228 331		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
31.03.2024

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	6 155 509	98,59
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2 344	0,04
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	6 157 853	98,63

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	389 100	CHF	378 280	28.06.2024	2 132	0.03
GBP	109 600	CHF	123 850	28.06.2024	313	0.01
USD	469 700	CHF	418 798	28.06.2024	-101	0.00
					2 344	0.04

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	352 000	CHF	343 985	29.09.2023
GBP	92 000	CHF	103 436	29.09.2023
USD	448 000	CHF	398 664	29.09.2023
CHF	337 573	EUR	352 000	29.09.2023
CHF	401 059	USD	448 000	29.09.2023
CHF	102 005	GBP	92 000	29.09.2023
EUR	344 400	CHF	328 649	15.12.2023
USD	429 500	CHF	381 423	15.12.2023
GBP	92 500	CHF	101 758	15.12.2023
USD	439 000	CHF	379 950	28.03.2024
EUR	362 500	CHF	340 584	28.03.2024
GBP	94 500	CHF	102 679	28.03.2024
EUR	23 700	CHF	22 292	28.03.2024
GBP	13 600	CHF	14 977	28.03.2024
USD	35 100	CHF	30 594	28.03.2024
EUR	389 100	CHF	378 280	28.06.2024
GBP	109 600	CHF	123 850	28.06.2024
USD	469 700	CHF	418 798	28.06.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	-	-
Total engagement- reduzierende Positionen	926 262.05	14,87%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
 - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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: 1,08%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.972756	SEK 1 = CHF 0.084236
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

GENERALI Multi INDEX 20

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		44 179 874.15	45 660 124.50	51 221 456.24
	CH0109560166			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.50	105.55	112.62
Anzahl Anteile im Umlauf		396 246,0000	432 576,0000	454 798,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Multi INDEX 20 ¹	CHF	5.9%	-6.2%	-4.9%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi Index 20 betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 5.9%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflationsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR, USD, und GBP ab. Die Eidgenossen-Spreads über SARON nahmen von Juni bis November 2023 stark ab und stiegen im ersten Quartal 2024 wieder moderat an.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	41,37
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	17,20
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS	9,76
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF-USD-Dist	6,86
Lyxor UCITS ETF Euromts 7-10Y Invest ETF-C-Cap	6,09
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	5,31
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	5,21
iShares ETF (CH) On Swiss Bond Index Government 3-7	3,87
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	2,03
Total	97,70

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	660 345.48	2 175 612.96
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	18 317 640.01	19 285 620.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 950 395.17	24 510 852.58
Derivative Finanzinstrumente	16 847.82	27 310.86
Sonstige Vermögenswerte	342 588.22	274 120.60
Gesamtfondsvermögen	44 287 816.70	46 273 517.00
Aufgenommene Kredite	-446.48	-500 040.55
Andere Verbindlichkeiten	-107 496.07	-113 351.95
Nettofondsvermögen	44 179 874.15	45 660 124.50

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	44 799.45	1 165.59
Negativzinsen	-3 072.02	-4 934.47
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	165 081.87	200 868.60
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	472 581.35	488 859.27
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	73 749.52	55 461.90
Erträge der Effektenleihe	18 997.14	19 769.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 083.56	1 591.77
Total Ertrag	773 220.87	762 781.69
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-6.22
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-442 017.38	-474 922.19
Sonstige Aufwendungen	-562.01	-508.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 668.49	-3 975.28
Total Aufwand	-450 247.88	-479 412.67
Nettoertrag	322 972.99	283 369.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-752 653.32	-1 264 591.67
Realisierter Erfolg	-429 680.33	-981 222.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 928 548.49	-2 150 442.83
Gesamterfolg	2 498 868.16	-3 131 665.48

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	322 972.99	283 369.02
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-113 040.55	-99 179.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	209 932.44	184 189.86

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	45 660 124.50	51 221 456.24
Abgeführte Verrechnungssteuer	-97 130.45	-61 147.38
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3 881 988.06	-2 368 518.88
Gesamterfolg	2 498 868.16	-3 131 665.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44 179 874.15	45 660 124.50

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	432 576,0000	454 798,0000
Ausgegebene Anteile	12 941,0000	24 033,0000
Zurückgenommene Anteile	-49 271,0000	-46 255,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	396 246,0000	432 576,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-36 330,0000	-22 222,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.81508
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.28528
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.52980

Inventar des Fondsvermögens

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	23 000		3 400	19 600	2 350 459	5,31
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10 ^Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	17 100	700	800	17 000	2 698 649	6,09
Total Eurozone						5 049 108	11,40
Schweiz							
ISHARES ETF (CH) ON SWISS BOND INDEX GOVERNMENT 3-7*	CHF	23 000			23 000	1 713 500	3,87
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	73 000			73 000	7 616 090	17,20
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	40 000	1 000	4 850	36 150	4 322 737	9,76
Total Schweiz						13 652 327	30,83
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	74 000	9 500	7 500	76 000	901 054	2,03
Total Grossbritannien						901 054	2,03
Vereinigte Staaten							
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 100		600	2 500	2 308 584	5,21
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	86 300	8 700		95 000	3 039 322	6,86
Total Vereinigte Staaten						5 347 906	12,08
Total Investmentzertifikate, open end						24 950 395	56,34

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	600 000	200 000		800 000	996 960	2,25
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	988 300	2,23
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	1 913 800	4,32
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	600 000			600 000	591 360	1,34
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	1 000 000	1 000 000		2 000 000	1 906 000	4,30
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		900 000		900 000	899 640	2,03
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	1 300 000	600 000		1 900 000	2 304 700	5,20
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	4 200 000		1 900 000	2 300 000	2 551 850	5,76
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	500 000		500 000			
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 690 050	3,82
Total CHF						13 842 660	31,26
Total Anleihen, fester Zins						13 842 660	31,26

Anleihen, Nullcoupon

CHF							
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	963 700	2,18
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000	1 800 000		2 800 000	2 608 480	5,89
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	800 000	200 000		1 000 000	902 800	2,04
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		600 000	600 000			
Total CHF						4 474 980	10,10
Total Anleihen, Nullcoupon						4 474 980	10,10

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

43 268 035 97,70

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

Investmentzertifikate, open end

Schweiz							
SYZ AM (CH) TRACK - SWISS GOVERNMENT BONDS - I1**	CHF	1		1			
Total Schweiz							0,00

Total Investmentzertifikate, open end

0,00

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

0,00

Total Wertschriften

43 268 035 97,70

(davon ausgeliehen)

9 184 839 20,74)

Bankguthaben auf Sicht					660 345	1,49
Derivative Finanzinstrumente					16 848	0,04
Sonstige Vermögenswerte					342 589	0,77
Gesamtfondsvermögen					44 287 817	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-446	
Andere Verbindlichkeiten					-107 497	
Nettofondsvermögen					44 179 874	

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	43 268 035	97,70
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	16 848	0,04
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	43 284 883	97,74

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

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	2 756 000	CHF	2 679 143	28.06.2024	14 883	0.04
GBP	786 000	CHF	888 071	28.06.2024	2 121	0.00
USD	3 355 000	CHF	2 991 982	28.06.2024	-156	0.00
					16 848	0.04

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	2 553 000	CHF	2 501 539	31.07.2023
GBP	664 000	CHF	750 339	31.07.2023
USD	3 261 000	CHF	2 893 974	29.09.2023
EUR	2 540 000	CHF	2 415 271	29.09.2023
GBP	669 000	CHF	738 242	29.09.2023
CHF	2 434 361	EUR	2 540 000	29.09.2023
CHF	741 886	GBP	669 000	29.09.2023
CHF	2 915 526	USD	3 261 000	29.09.2023
EUR	2 500 000	CHF	2 384 748	15.12.2023
GBP	669 000	CHF	736 080	15.12.2023
USD	3 129 000	CHF	2 775 138	15.12.2023
USD	3 200 000	CHF	2 768 912	28.03.2024
EUR	2 630 000	CHF	2 470 193	28.03.2024
GBP	682 000	CHF	740 053	28.03.2024
EUR	106 000	CHF	99 703	28.03.2024
GBP	93 000	CHF	102 415	28.03.2024
USD	187 000	CHF	162 996	28.03.2024
EUR	2 756 000	CHF	2 679 143	28.06.2024
GBP	786 000	CHF	888 071	28.06.2024
USD	3 355 000	CHF	2 991 982	28.06.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	-	-
Total engagement- reduzierende Positionen	6 597 082.13	14,93%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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: 1,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.4.2010

Umrechnungskurse

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

GENERALI Multi INDEX 30

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		38 593 071.08	36 531 422.43	37 312 022.87
	CH0109560406			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.79	115.33	122.68
Anzahl Anteile im Umlauf		314 293,0000	316 757,0000	304 139,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Multi INDEX 30 ¹	CHF	6.8%	-5.8%	-3.4%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi Index 30 betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 6.8%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflationsperiode endet Ende März 2024. Die Inflationsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR, USD, und GBP ab. Die Eidgenossen-Spreads über SARON nahmen von Juni bis November 2023 stark ab und stiegen im ersten Quartal 2024 wieder moderat an.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	38,34
IShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	14,56
UBS ETF (CH) – SMI [®]	14,52
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	7,75
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	7,64
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	6,78
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,95
IShares II PLC - Ishares UK Gilts UCITS ETF	1,99
Total	97,53

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	654 486.43	1 688 950.78
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	14 834 350.00	13 695 350.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22 902 840.15	21 270 467.37
Derivative Finanzinstrumente	13 904.63	23 195.35
Sonstige Vermögenswerte	287 786.92	289 637.20
Gesamtfondsvermögen	38 693 368.13	36 967 600.70
Aufgenommene Kredite	-7 375.20	-346 980.83
Andere Verbindlichkeiten	-92 921.85	-89 197.44
Nettofondsvermögen	38 593 071.08	36 531 422.43

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	33 888.55	879.32
Negativzinsen	-2 520.10	-3 673.35
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	120 019.12	150 589.72
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	449 564.31	445 844.76
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	65 340.61	32 749.45
Erträge der Effektenleihe	14 479.05	16 758.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	611.85	613.21
Total Ertrag	681 383.39	643 761.95
Aufwand		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-370 711.44	-360 775.68
Sonstige Aufwendungen	-564.29	-565.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 648.71	-157.62
Total Aufwand	-372 924.44	-361 498.75
Nettoertrag	308 458.95	282 263.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-557 978.66	-534 595.90
Realisierter Erfolg	-249 519.71	-252 332.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 705 209.78	-1 937 363.72
Gesamterfolg	2 455 690.07	-2 189 696.42

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	308 458.95	282 263.20
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-107 960.63	-98 792.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	200 498.32	183 471.08

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	36 531 422.43	37 312 022.87
Abgeführte Verrechnungssteuer	-99 206.79	-56 390.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	-294 834.63	1 465 486.86
Gesamterfolg	2 455 690.07	-2 189 696.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	38 593 071.08	36 531 422.43

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	316 757,0000	304 139,0000
Ausgegebene Anteile	5 751,0000	14 615,0000
Zurückgenommene Anteile	-8 215,0000	-1 997,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	314 293,0000	316 757,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 464,0000	12 618,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.98143
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.34351
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.63792

Inventar des Fondsvermögens

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone							
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	27 000		2 000	25 000	2 998 034	7,75
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	13 500	1 450	450	14 500	2 301 789	5,95
Total Eurozone					5 299 823	13,70	
Schweiz							
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	54 000			54 000	5 633 820	14,56
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	47 100	2 350	2 450	47 000	5 620 157	14,52
Total Schweiz					11 253 977	29,09	
Grossbritannien							
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	56 500	9 200	700	65 000	770 638	1,99
Total Grossbritannien					770 638	1,99	9 656
Vereinigte Staaten							
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 700	50	550	3 200	2 954 988	7,64
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	71 000	11 000		82 000	2 623 415	6,78
Total Vereinigte Staaten					5 578 403	14,42	
Total Investmentzertifikate, open end					22 902 840	59,19	

Anleihen, fester Zins

CHF							
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	500 000			500 000	623 100	1,61
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 100 000			1 100 000	1 087 130	2,81
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	2 500 000		1 200 000	1 300 000	1 243 970	3,21
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	800 000			800 000	788 480	2,04
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	700 000	1 100 000		1 800 000	1 715 400	4,43
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		900 000		900 000	899 640	2,33
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 06-08.03.36*	CHF	600 000	900 000		1 500 000	1 819 500	4,70
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 500 000		600 000	900 000	998 550	2,58
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	300 000		300 000			
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 075 900	2,78
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	1 600 000		600 000	1 000 000	1 126 700	2,91
Total CHF						11 378 370	29,41
Total Anleihen, fester Zins						11 378 370	29,41

Anleihen, Nullcoupon

CHF							
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	963 700	2,49
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000	900 000		1 900 000	1 770 040	4,57
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	800 000			800 000	722 240	1,87
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		600 000	600 000			
Total CHF						3 455 980	8,93
Total Anleihen, Nullcoupon						3 455 980	8,93

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

						37 737 190	97,53
--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

Total Wertschriften

						37 737 190	97,53
--	--	--	--	--	--	-------------------	--------------

(davon ausgeliehen)						8 720 329	22,54)
---------------------	--	--	--	--	--	-----------	--------

Bankguthaben auf Sicht						654 486	1,69
Derivative Finanzinstrumente						13 905	0,04
Sonstige Vermögenswerte						287 787	0,74
Gesamtfondsvermögen						38 693 368	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-7 375	
Andere Verbindlichkeiten						-92 922	
Nettofondsvermögen						38 593 071	

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	37 737 190	97,53
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	13 905	0,04
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	37 751 095	97,57

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisstiftel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	2 351 000	CHF	2 285 623	28.06.2024	12 882	0.04
USD	2 896 000	CHF	2 582 024	28.06.2024	-757	0.00
GBP	672 000	CHF	759 234	28.06.2024	1 780	0.00
					13 905	0.04

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
GBP	581 000	CHF	652 150	29.09.2023
EUR	2 130 000	CHF	2 078 071	29.09.2023
USD	2 733 000	CHF	2 426 961	29.09.2023
CHF	2 041 584	EUR	2 130 000	29.09.2023
CHF	644 409	GBP	581 000	29.09.2023
CHF	2 444 062	USD	2 733 000	29.09.2023
EUR	2 086 000	CHF	1 989 998	15.12.2023
GBP	585 300	CHF	644 101	15.12.2023
USD	2 623 000	CHF	2 326 918	15.12.2023
USD	2 732 000	CHF	2 364 904	28.03.2024
GBP	597 000	CHF	647 819	28.03.2024
EUR	2 192 000	CHF	2 059 051	28.03.2024
EUR	141 000	CHF	132 624	28.03.2024
GBP	66 000	CHF	72 681	28.03.2024
USD	191 000	CHF	166 482	28.03.2024
EUR	2 351 000	CHF	2 285 623	28.06.2024
USD	2 896 000	CHF	2 582 024	28.06.2024
GBP	672 000	CHF	759 234	28.06.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	-	-
Total engagement- reduzierende Positionen	5 659 984.39	14,67%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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: 1,07%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

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

GENERALI Multi INDEX 40

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF	181 035 876.95	160 495 259.79	160 588 175.50
CH0109560422			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	136.22	127.05	134.85
Anzahl Anteile im Umlauf	1 328 959,0000	1 263 213,0000	1 190 828,0000

Performance

Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Multi INDEX 40 ¹	CHF 7.5%	-5.6%	-1.9%

¹ Das Teilvermögen 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 Multi Index 40 betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 7.5%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflationsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR, USD, und GBP ab. Die Eidgenossen-Spreads über SARON nahmen von Juni bis November 2023 stark ab und stiegen im ersten Quartal 2024 wieder moderat an.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	31,24
UBS ETF (CH) – SMI®	12,85
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	12,65
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	10,23
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	10,11
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	6,52
iShares SMI CH	6,24
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,69
iShares II PLC - iShares UK Gilts UCITS ETF GBP	1,83
Total	97,36

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 767 584.41 ¹	9 168 753.54 ²
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	56 697 949.99	48 427 539.99
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	119 970 891.14	105 523 093.99
Derivative Finanzinstrumente	63 282.36	106 958.67
Sonstige Vermögenswerte	966 717.62	867 678.98
Gesamtfondsvermögen	181 466 425.52	164 094 025.17
Aufgenommene Kredite	-136.36	-3 208 756.66
Andere Verbindlichkeiten	-430 412.21	-390 008.72
Nettofondsvermögen	181 035 876.95	160 495 259.79

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	135 307.53	652.53
Negativzinsen	-10 656.68	-13 411.30
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	368 627.03	534 316.70
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 398 392.05	2 241 310.72
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	318 910.87	139 925.45
Erträge der Effektenleihe	78 619.89	59 703.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	12 832.46	5 561.59
Total Ertrag	3 302 033.15	2 968 058.95
Aufwand		
Passivzinsen	-1 258.97	-577.69
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-1 671 580.83	-1 555 038.22
Sonstige Aufwendungen	-563.60	-566.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	371.00	-254.30
Total Aufwand	-1 673 032.40	-1 556 436.31
Nettoertrag	1 629 000.75	1 411 622.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 357 342.60	-1 513 614.30
Realisierter Erfolg	271 658.15	-101 991.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 346 377.36	-8 871 224.09
Gesamterfolg	12 618 035.51	-8 973 215.75

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 629 000.75	1 411 622.64
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-570 150.26	-494 067.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1 058 850.49	917 554.72

¹ Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 520 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.
² Zum 31. März 2023 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 10 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	160 495 259.79	160 588 175.50
Abgeführte Verrechnungssteuer	-499 425.14	-302 432.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 422 006.79	9 182 732.76
Gesamterfolg	12 618 035.51	-8 973 215.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	181 035 876.95	160 495 259.79

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 263 213,0000	1 190 828,0000
Ausgegebene Anteile	66 339,0000	74 086,0000
Zurückgenommene Anteile	-593,0000	-1 701,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 328 959,0000	1 263 213,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	65 746,0000	72 385,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.225
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.429
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.796

Inventar des Fondsvermögens

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

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Eurozone								
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	156 000	10 187	13 187	153 000	18 347 968	10,11	132
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	58 000	7 000		65 000	10 318 363	5,69	
Total Eurozone					28 666 331	15,80		
Schweiz								
ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	82 000	11 000		93 000	11 316 240	6,24	
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	213 300	6 700		220 000	22 952 600	12,65	
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	189 000	13 800	7 800	195 000	23 317 671	12,85	
Total Schweiz					57 586 511	31,73		
Grossbritannien								
ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	242 000	39 900	1 900	280 000	3 319 672	1,83	
Total Grossbritannien					3 319 672	1,83		
Vereinigte Staaten								
INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	21 600	400	1 900	20 100	18 561 017	10,23	
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	303 000	67 000		370 000	11 837 360	6,52	
Total Vereinigte Staaten					30 398 376	16,75		
Total Investmentzertifikate, open end					119 970 891	66,11		

Anleihen, fester Zins

CHF								
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	2 300 000	700 000		3 000 000	3 738 600	2,06	1 244 282
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 953 200	2,18	3 038 310
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	8 000 000		3 000 000	5 000 000	4 784 500	2,64	640 862
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	3 000 000	500 000		3 500 000	3 449 600	1,90	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	3 500 000	3 000 000		6 500 000	6 194 500	3,41	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		4 500 000		4 500 000	4 498 200	2,48	4 500 000
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	500 000		500 000				
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	4 000 000	1 500 000		5 500 000	6 671 500	3,68	3 178 270
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	5 000 000		1 000 000	4 000 000	4 438 000	2,45	833 528
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	1 100 000		1 100 000				
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	2 500 000		500 000	2 000 000	2 151 800	1,19	600 019
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	5 200 000		700 000	4 500 000	5 070 150	2,79	931 799
Total CHF					44 950 050	24,77		
Total Anleihen, fester Zins					44 950 050	24,77		

Anleihen, Nullcoupon

CHF								
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	5 500 000		500 000	5 000 000	4 818 500	2,66	3 798 320
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	2 000 000	3 500 000		5 500 000	5 123 800	2,82	5 500 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 805 600	1,00	2 000 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		2 000 000	2 000 000				
Total CHF						11 747 900	6,47	
Total Anleihen, Nullcoupon						11 747 900	6,47	

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

					176 668 841	97,36		
--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--	--

Total Wertschriften

					176 668 841	97,36		
--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--	--

(davon ausgeliehen)					26 745 957	14,74		
---------------------	--	--	--	--	------------	-------	--	--

Bankguthaben auf Sicht					3 767 584	2,08		
Derivative Finanzinstrumente					63 282	0,03		
Sonstige Vermögenswerte					966 719	0,53		
Gesamtfondsvermögen					181 466 426	100,00		
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-136			
Andere Verbindlichkeiten					-430 413			
Nettofondsvermögen					181 035 877			

Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	176 668 841	97,36
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	63 282	0,03
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	176 732 123	97,39

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratsitteln / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
EUR	10 537 000	CHF	10 244 092	28.06.2024	57 840	0.03
GBP	2 895 000	CHF	3 271 081	28.06.2024	7 945	0.00
USD	13 066 000	CHF	11 650 338	28.06.2024	-2 503	0.00
					63 282	0.03

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
EUR	9 523 000	CHF	9 282 782	29.09.2023
GBP	2 582 000	CHF	2 896 214	29.09.2023
USD	12 156 000	CHF	10 790 444	29.09.2023
CHF	9 128 272	EUR	9 523 000	29.09.2023
CHF	2 863 136	GBP	2 582 000	29.09.2023
CHF	10 865 264	USD	12 156 000	29.09.2023
EUR	9 325 000	CHF	8 896 404	15.12.2023
GBP	2 600 000	CHF	2 860 546	15.12.2023
USD	11 664 000	CHF	10 342 072	15.12.2023
USD	12 500 000	CHF	10 815 788	28.03.2024
EUR	9 800 000	CHF	9 200 103	28.03.2024
GBP	2 650 000	CHF	2 876 692	28.03.2024
EUR	660 000	CHF	620 792	28.03.2024
GBP	206 000	CHF	226 854	28.03.2024
USD	690 000	CHF	601 428	28.03.2024
EUR	10 537 000	CHF	10 244 092	28.06.2024
GBP	2 895 000	CHF	3 271 081	28.06.2024
USD	13 066 000	CHF	11 650 338	28.06.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	-	-
Total engagement- reduzierende Positionen	25 312 434.02	13,98%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die das Vermögen der Teilvermögen investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 2% p.a. betragen.

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: 1,09%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

1.10.2010

Umrechnungskurse

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

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden 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 Forderungsbeitrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

Gemäss §19.5 «Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen» der Teilvermögen des «GENERALI Multi INDEX 10-40» sind nachfolgend folgende maximale Verwaltungskommissionssätze der Zielfonds aufgeführt:

Zielfonds	ISIN	Max. Verwaltungskommission in %
ISHARES II PLC - ISHARES CORE UK GILTS UCITS ETF -GBP	IE00B1FZSB30	1.00
INVESCO S&P 500 UCITS ETF -CAP	IE00B3YCGJ38	0.14
INVESCO US TREASURY BOND 7-10Y UCITS ETF -DIST.	IE00BF2FN646	0.50
ISHARES ETF (CHF) - SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 3-7 (CH)	CH0016999846	0.10
ISHARES ETF (CHF) - SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 (CH)	CH0016999861	0.15
UBS ETF (CH) - SMI® - (CHF) A-DIS	CH0017142719	0.60
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP	IE00B60SWX25	0.14
MULTI UNITS LUX. - LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 7-10Y UCITS ETF ACC.	LU1287023185	0.17
ISHARES ETF (CH) - SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 0-3	CH0102530786	1.00
ISHARES ETF (CH) - SMI®	CH0008899764	1.00

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

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

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

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

Stichtag: 31.3.2024	GENERALI Multi INDEX 10	GENERALI Multi INDEX 20	GENERALI Multi INDEX 30	GENERALI Multi INDEX 40
Währung:	CHF	CHF	CHF	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate				
UBS AG	2 344.01	16 847.82	13 904.63	63 282.36
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:				
- Anleihen	-	-	-	-
- Aktien	-	-	-	-
- Barmittel	-	-	-	-
- Anlagefonds	-	-	-	-
- Geldmarktanlagen	-	-	-	-
- Übrige Sicherheiten	-	-	-	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-	-	-	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2023 - 31. März 2024	GENERALI Multi INDEX 10	GENERALI Multi INDEX 20	GENERALI Multi INDEX 30	GENERALI Multi INDEX 40
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024				
UBS AG				
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 622 055.06 CHF	12 103 797.76 CHF	8 850 053.93 CHF	28 448 661.37 CHF
– Sicherheiten	1 803 149.00 CHF	12 808 976.00 CHF	9 392 547.00 CHF	29 971 079.00 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024				
nach Art der Vermögenswerte:				
– Anleihen	14.17	14.88	14.84	14.95
– Aktien	85.83	85.12	85.16	85.05
Effektenleihe				
Erträge aus der Effektenleihe	3 833.94 CHF	27 138.77 CHF	20 684.36 CHF	112 314.13 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	1 150.18 CHF	8 141.63 CHF	6 205.31 CHF	33 694.24 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	2 683.76 CHF	18 997.14 CHF	14 479.05 CHF	78 619.89 CHF

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

