

# Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

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





# Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel GENERALI Anlagefonds	3	
GENERALI Anlagefonds	5	CH0002772645
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel GENERALI Bond Fund CHF	15	
GENERALI Bond Fund CHF	17	CH0018756632
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel GENERALI Equity Fund Switzerland	24	
GENERALI Equity Fund Switzerland	26	A/ CH0011553598 B/ CH0368915242
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel GENERALI Short Term Bond Fund CHF	33	
GENERALI Short Term Bond Fund CHF	35	CH0450201303
Explications sur le rapport	45	
Domiciles de souscription et de paiement	46	

## **Restrictions de vente**

Lors de l'émission et du rachat de parts des compartiments à l'étranger, les dispositions en vigueur s'appliquent.

- a) L'activité de distribution est autorisée pour les pays suivants: Suisse
- b) Les parts des compartiments ne peuvent être ni proposées, ni vendues, ni livrées aux Etats-Unis

La direction du fonds et la banque dépositaire peuvent interdire ou restreindre à des personnes physiques ou morales la vente, le courtage ou le transfert des parts dans certains pays ou territoires.

## **Internet**

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

# Organisation

## Direction du fonds

Generali Investment Schweiz SA, Adliswil

## Conseil d'administration

*Ralph Schmid*, Président  
*Thomas A. Gutzwiller*, Membre  
*Ulrich Ostholt*, Membre  
*Martha Böckenfeld*, Membre  
*Alexander David Lacher*, Membre  
(jusqu'au 31.08.2023)  
*Antonio Pilato*, Membre  
(jusqu'au 07.11.2023)

## Direction

*Thomas Kistler*, Directeur (depuis le 01.12.2023)  
*David Küttel*, Directeur (jusqu'au 30.11.2023)  
*Volker Pahnke*, Directeur adjoint  
*Martin Risch*, Membre

## Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich et toutes les succursales en Suisse

## Office de dépôt

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Relations clientèle

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

## Transfert d'autres tâches partielles

Les autres tâches suivantes sont transférées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenvorstadt 1, 4051 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, information sur les cours, contrôle du respect des dispositions réglementaires en matière de placement, établissement des rapports semestriels et annuels. En tant que direction de fonds en valeurs mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immobiliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est active dans le domaine des fonds de placement depuis sa création en 1959 et elle propose des prestations administratives pour les placements collectifs. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu entre Generali Investments SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA.

## Organe de révision

KPMG SA, Zurich

## Publications

La direction du fonds publie un rapport annuel ainsi qu'un rapport semestriel non révisé qui peuvent être obtenus auprès de la direction du fonds, de la banque dépositaire, des domiciles de paiement et auprès de tous les domiciles de souscription du compartiment ainsi que sur les sites Internet **www.generali-investments.ch** et **www.swissfunddata.ch**. Les valeurs nettes d'inventaire des parts (avec remarque spéciale au sujet des commissions) sont publiées chaque jour dans les quotidiens suivants: la «Neue Zürcher Zeitung» et «Le Temps».

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

# Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs à l'attention du conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

## **GENERALI Anlagefonds**

### **Rapport relatif à l'audit des comptes annuels**

#### **Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Generali Anlagefonds - comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

#### **Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

#### **Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds ou à sa commission compétente, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviser agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviser agréé

Zurich, le 25 Juin 2024

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

# GENERALI Anlagefonds

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		52 008 346.17	55 791 114.65	65 218 108.32
	<b>CH0002772645</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		134.93	124.48	131.80
Nombre de parts en circulation		385 451,0000	448 186,0000	494 842,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Anlagefonds <sup>1</sup>	CHF	8.4%	-5.5%	-4.8%

<sup>1</sup> Le fonds ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du fonds avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du fonds de placement Generali s'est élevée à 8.4% au cours de l'année sous revue, après déduction des frais. La période sous revue s'achève fin mars 2024. L'inflation s'élevait à 3.3% au début de l'année 2023, mais elle a nettement baissé en cours d'année et est passée pour la première fois en dessous de la fourchette supérieure de 2% visée par la BNS en juin 2023, à 1.7%. En décembre 2023, l'inflation s'élevait également à 1,7%. Le 21 mars 2024, la Banque nationale suisse a créé la surprise en abaissant son taux directeur de 0,25% à 1,5%. Les prévisions d'inflation ont également été revues à la baisse et s'élevaient à 1,0% au 31 mars 2024. Les cours des devises étrangères ont également fluctué en conséquence et le franc suisse s'est déprécié par rapport à l'EUR et à l'USD au premier trimestre 2024. De mars à octobre 2023, les actions ont évolué dans un marché latéral. Durant cette période, le S&P500 a réalisé une performance d'environ 1,5%, tandis que le SPI et l'Eurostoxx50 ont enregistré une performance d'environ -6,5%. Poussé par les fantasmes de baisse des taux d'intérêt, le S&P500 et l'Eurostoxx50 ont entamé un rallye haussier à partir de fin octobre, progressant respectivement de 27,6% et 26,6%, laissant le SPI, qui affichait une performance de 14%, derrière eux. Le secteur technologique a été le plus performant aux États-Unis et en Europe.

## Structure du portefeuille-titres

### Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds

	Obligations	Actions	Total
UBS ETF CH-SMI	6,65	0,00	6,65
Invesco S&P 500	4,25	0,00	4,25
Amundi Euro Stoxx 50	2,83	0,00	2,83
Nestlé SA	0,00	2,52	2,52
OC Oerlikon Corp AG	0,00	2,48	2,48
Glencore Capital Finance	0,00	1,80	1,80
Kebag AG	0,00	1,68	1,68
LGT Bank AG	0,00	1,63	1,63
RCI Banque SA	0,00	1,62	1,62
Partners Group Holding	0,00	1,62	1,62
Autres	1,62	69,12	70,74
<b>Total</b>	<b>15,35</b>	<b>82,47</b>	<b>97,82</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

### Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds

Suisse	35,10
États-Unis d'Amérique	16,88
France	9,53
Allemagne	7,68
Espagne	3,94
Grande-Bretagne	3,86
Zone euro	2,83
Australie	2,75
Corée du Sud	2,53
Supranationaux	2,40
Autres	10,32
<b>Total</b>	<b>97,82</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	512 552.31	499 448.70
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	43 002 645.93	46 289 906.51
– Actions et autres titres de participation	843 774.79	0.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	7 161 340.99	8 828 058.61
Instruments financiers dérivés	14 673.11	0.00
Autres actifs	609 992.85	317 428.79
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>52 144 979.98</b>	<b>55 934 842.61</b>
Prêts	-5 402.80	0.00
Autres engagements	-131 231.01	-143 727.96
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>52 008 346.17</b>	<b>55 791 114.65</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	33 916.00	3 262.75
Intérêts négatifs	-3 730.08	-8 027.81
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	820 344.84	306 707.93
– des actions et autres titres de participation	28 143.28	63 220.99
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	157 011.27	182 071.65
Versements compensatoires sur prêt de titres	97 297.96	77 953.52
Produits des prêts de titres	21 078.57	17 370.40
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	72.29	-63.50
<b>Total des revenus</b>	<b>1 154 134.13</b>	<b>642 495.93</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-158.44	-57.70
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-544 550.21	-583 032.92
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles <sup>1</sup>	0.00	17 417.00
Charges participation à des plaintes collectives	0.00	-172.40
Autres charges	-544.29	-910.16
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-46 715.82	482.61
<b>Total des charges</b>	<b>-591 968.76</b>	<b>-566 273.57</b>
<b>Résultat net</b>	<b>562 165.37</b>	<b>76 222.36</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 528 382.51	-1 875 089.51
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles <sup>1</sup>	0.00	-17 417.00
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-966 217.14</b>	<b>-1 816 284.15</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	5 268 103.32	-1 636 667.20
<b>Résultat total</b>	<b>4 301 886.18</b>	<b>-3 452 951.35</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.8.3 de l'administration fédérale des contributions au 20.11.2017

### Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	562 165.37	76 222.36
Moins impôt anticipé fédéral	-196 757.88	-26 677.83
<b>Résultat retenu en vue d'être réinvesti</b>	<b>365 407.49</b>	<b>49 544.53</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	55 791 114.65	65 218 108.32
Impôt anticipé fédéral payé	-26 382.09	-21 811.44
Solde des mouvements des parts	-8 058 272.57	-5 952 230.88
Résultat total	4 301 886.18	-3 452 951.35
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>52 008 346.17</b>	<b>55 791 114.65</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	448 186,0000	494 842,0000
Parts émises	345,0000	687,0000
Parts rachetées	-63 080,0000	-47 343,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>385 451,0000</b>	<b>448 186,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-62 735,0000	-46 656,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>1.458</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.511
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.947</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

France							
AXA EUR2.29*	EUR	10 000	1 000	9 000	304 799	0,58	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	1 900	400	1 500	305 907	0,59	
<b>Total France</b>					<b>610 706</b>	<b>1,17</b>	
<b>Total Actions au porteur</b>					<b>610 706</b>	<b>1,17</b>	

#### Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 000	1 000				
<b>Total Suisse</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Autres actions</b>						<b>0,00</b>	

#### Actions nominatives

États-Unis d'Amérique							
CRH ORD EUR0.32*	EUR	6 500	6 500				
CRH ORD EUR0.32*	GBP	6 500	3 500	3 000	233 069	0,45	
<b>Total États-Unis d'Amérique</b>					<b>233 069</b>	<b>0,45</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>					<b>233 069</b>	<b>0,45</b>	

#### Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro							
AMUNDI EURO STOXX 50 UCITS ETF DR-EUR-C-CAPITALISATION*	EUR	16 349	4 349	12 000	1 477 344	2,83	11 035
LYXOR EURO STOXX 50 DR UCITS ETF-C-EUR-CAP*	EUR	11 200		11 200			
<b>Total Zone euro</b>					<b>1 477 344</b>	<b>2,83</b>	
Suisse							
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	35 500	6 500	29 000	3 467 756	6,65	
<b>Total Suisse</b>					<b>3 467 756</b>	<b>6,65</b>	
États-Unis d'Amérique							
INVECO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 175	775	2 400	2 216 241	4,25	
<b>Total États-Unis d'Amérique</b>					<b>2 216 241</b>	<b>4,25</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>7 161 341</b>	<b>13,73</b>	

#### Notes, taux fixe

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

#### Medium Term notes, taux fixe

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Anlagenfonds

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Anlagefonds

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	800 000		400 000	400 000	371 400	0,71	400 000
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	800 000			800 000	683 600	1,31	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.25000% 12-03.12.32*	CHF	800 000		800 000				
<b>Total CHF</b>						<b>9 882 690</b>	<b>18,95</b>	
<b>EUR</b>								
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	800 000			800 000	726 246	1,39	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.00000% 99-01.05.31*	EUR	1 600 000		1 600 000				
WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR		800 000		800 000	655 678	1,26	100 000
<b>Total EUR</b>						<b>1 381 924</b>	<b>2,65</b>	
<b>USD</b>								
QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26*	USD	800 000		800 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>						<b>11 264 614</b>	<b>21,60</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</b>								
<b>CHF</b>								
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	1 000 000		200 000	800 000	711 200	1,36	
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF	700 000		700 000				
<b>Total CHF</b>						<b>711 200</b>	<b>1,36</b>	
<b>Total Obligations, coupon zéro</b>						<b>711 200</b>	<b>1,36</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>49 589 538</b>	<b>95,10</b>	

**Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public**

**Notes, taux fixe**

<b>USD</b>								
BAT CAPITAL CORP 7.75000% 22-19.10.32*	USD		800 000		800 000	813 123	1,56	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26*	USD	800 000		800 000				
HELMERICH & PAYNE INC 2.90000% 22-29.09.31*	USD		800 000		800 000	605 101	1,16	
<b>Total USD</b>						<b>1 418 224</b>	<b>2,72</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>						<b>1 418 224</b>	<b>2,72</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>1 418 224</b>	<b>2,72</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>						<b>51 007 762</b>	<b>97,82</b>	
(dont en prêt)						8 516 494	16,33)	
Avoirs en banque à vue						512 552	0,98	
Instruments financiers dérivés						14 673	0,03	
Autres actifs						609 993	1,17	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>52 144 980</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-5 403		
Autres engagements						-131 231		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>52 008 346</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	51 007 762	97,82
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	14 673	0,03
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>51 022 435</b>	<b>97,85</b>

<sup>1</sup> Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

### Dérivés réduisant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</b>						
EUR	2 500 000	CHF	2 431 455	28.06.2024	14 673	0.03
					<u>14 673</u>	<u>0.03</u>

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

### Dérivés réduisant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b>			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 16.06.23	CHF	14	14
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23	CHF	10	10

### Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b>			
CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	USD	51	51
CHF CURRENCY FUTURE 18.12.23	USD	13	13
CHF CURRENCY FUTURE 18.03.24	USD	15	15

### Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
EUR	2 500 000	CHF	2 356 823	28.03.2024
EUR	2 500 000	CHF	2 351 458	28.03.2024
EUR	2 500 000	CHF	2 431 455	28.06.2024

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche  
Commitment I: Art. 34 OPCC-FINMA

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	–	–
Total des positions réduisant l'engagement	2 431 890,00	4,68%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération  
de pension.

### Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
1,00% par an;  
– Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:  
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:  
Emission: 5%; rachat: 0%

### Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commission»).

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de par-  
tage des frais («commission sharing agreements»).  
La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la  
«Directive de la AMAS dans la version valable  
actuellement sur le calcul et la publication du Total  
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de  
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en  
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des  
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur  
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

Récapitulatif du  
TER pour les 12 derniers mois: 1,02%

### Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

### Domiciles de souscription et de paiement

Voir page 46

### Date du lancement

19.1.1989

### Taux de change

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

## Instruments financiers dérivés de gré à gré et prêt de titres

Si le fonds de placement conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le fonds de placement conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le fonds de placement doit recevoir une garantie aux termes d'un contrat, celle-ci peut être conservée par la banque dépositaire/le dépositaire pour le compte du fonds de placement ou transférée à la contrepartie à la transaction de gré à gré selon les modalités convenues entre le fonds de placement et cette dernière. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, la banque dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/ banques correspondantes peut entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits du fonds de placement à l'égard de la garantie, les limiter, voire même les rendre nuls, auquel cas le fonds de placement se verrait contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Le fonds peut prêter une partie des titres qu'il détient en portefeuille à des tiers. En général, les prêts ne peuvent s'effectuer que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou par l'entremise d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ce types d'opérations et selon des modalités spécifiées par ces derniers. Les revenus des prêts de titres et les frais y afférents sont repris séparément dans l'état des opérations. Le prêt de titres donne lieu à la remise d'une garantie constituée de titres de premier ordre, dont le montant est en général au moins égal à la valeur de marché des titres prêtés.

## Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de clôture: 31.3.2024

GENERALI Anlagefonds	
<b>Monnaie:</b>	CHF
<b>Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC</b>	
UBS AG	14 673.11
<b>Type et montant des sûretés acceptées:</b>	
- Obligations	-
- Actions	-
- Espèces	-
- Fonds de placement	-
- Instruments du marché monétaire	-
- Autres sûretés	-
<b>Total sûretés reçues</b>	-

## Prêt de titres et garanties

<b>Période concernée:</b>	
1 <sup>er</sup> avril 2023 -	
<b>31 mars 2024</b>	<b>GENERALI Anlagefonds</b>
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>	
<hr/>	
UBS AG	
– Valeur de marché des titres prêtés	7 989 423.26 CHF
– Sûretés	8 638 859.00 CHF
<hr/>	
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>	
<hr/>	
<b>Par type d'actif:</b>	
– Obligations	14.57
– Actions	85.43
<hr/>	
<b>Prêt de titres</b>	
<hr/>	
<b>Revenus des prêts de titres</b>	30 112.24 CHF
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres</b>	9 033.67 CHF
<b>Revenus des prêts de titres pour le fonds</b>	21 078.57 CHF
<hr/>	

Les contrats d'achat ferme et les produits de commissions sur prêts de valeurs mobilières sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la date de valeur; cela vaut aussi pour la pièce de légitimation des valeurs mobilières prêtées et des garanties reçues en contrepartie dans l'inventaire de la fortune du fonds de placement.

# Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs à l'attention du conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

**Generali Bond Fund CHF**

**Rapport relatif à l'audit des comptes annuels**

**Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Generali Bond Fund CHF - comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

**Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

**Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds ou à sa commission compétente, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 25 Juin 2024

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

# GENERALI Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		35 228 285.87	35 430 906.99	64 773 091.92
	<b>CH0018756632</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		105.64	99.51	103.69
Nombre de parts en circulation		333 475,0000	356 041,0000	624 679,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Bond Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	6.2%	-4.0%	-9.2%

<sup>1</sup> Le fonds ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du fonds avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du Generali Bond Fund CHF au cours de l'année sous revue, après déduction des frais, s'est élevée à 6.2%. La période sous revue se termine fin mars 2024. Malgré les défis macroéconomiques et géopolitiques mondiaux, l'économie suisse a enregistré une croissance modérée en 2023. L'inflation s'élevait à 3,3% au début de l'année 2023, mais elle a nettement baissé en cours d'année et est passée pour la première fois en dessous de la fourchette supérieure de 2% visée par la BNS en juin 2023, à 1,7%. En décembre 2023, l'inflation s'élevait également à 1,7%. Le 21 mars 2024, la Banque nationale suisse a créé la surprise en abaissant son taux directeur de 0,25% à 1,5%. Les prévisions d'inflation ont également été revues à la baisse et s'élevaient à 1,0% au 31 mars 2024. Bien que les spreads de crédit se soient resserrés au premier semestre 2023, ils ont de nouveau augmenté depuis juillet 2023 par rapport au swap en CHF. En 2023, la performance annuelle des emprunts suisses a dépassé celle des emprunts étrangers, les emprunts BBB affichant la performance la plus faible.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	50,56
États-Unis d'Amérique	7,08
Grande-Bretagne	6,84
Australie	4,83
France	4,33
Liechtenstein	4,29
Allemagne	2,89
Canada	2,66
Russie	2,47
Chili	2,01
Autres	8,02
<b>Total</b>	<b>95,98</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 022 838.13	3 323 643.20
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	34 181 338.51	32 439 285.83
Autres actifs	411 328.18	255 691.58
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>35 615 504.82</b>	<b>36 018 620.61</b>
Prêts	-301 316.00	-500 020.00
Autres engagements	-85 902.95	-87 693.62
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>35 228 285.87</b>	<b>35 430 906.99</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	33 505.46	561.48
Intérêts négatifs	-3 384.48	-16 165.16
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	527 024.24	358 601.74
Versements compensatoires sur prêt de titres	31 248.89	13 635.00
Produits des prêts de titres	5 454.76	10 396.91
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	7 121.66	-8 294.38
<b>Total des revenus</b>	<b>600 970.53</b>	<b>358 735.59</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-350 982.37	-426 138.70
Charges participation à des plaintes collectives	-60.00	0.00
Autres charges	-281.46	-301.16
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-12 550.65	30 289.24
<b>Total des charges</b>	<b>-363 874.48</b>	<b>-396 150.62</b>
<b>Résultat net</b>	<b>237 096.05</b>	<b>-37 415.03</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-708 839.23	-3 083 524.20
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-471 743.18</b>	<b>-3 120 939.23</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 561 911.46	529 673.21
<b>Résultat total</b>	<b>2 090 168.28</b>	<b>-2 591 266.02</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	0.00	-37 415.03
Produit net de l'exercice	237 096.05	0.00
Report au capital <sup>1</sup>	0.00	37 415.03
Moins impôt anticipé fédéral	-82 983.62	0.00
<b>Résultat retenu en vue d'être réinvesti</b>	<b>154 112.43</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24.2.9.4. de l'administration fédérale des contributions du 20.11.2017 au relation avec l'article no 29 de l'OIA

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	35 430 906.99	64 773 091.92
Solde des mouvements des parts	-2 292 789.40	-26 750 918.91
Résultat total	2 090 168.28	-2 591 266.02
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>35 228 285.87</b>	<b>35 430 906.99</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	356 041,0000	624 679,0000
Parts émises	17 408,0000	26 061,0000
Parts rachetées	-39 974,0000	-294 699,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>333 475,0000</b>	<b>356 041,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-22 566,0000	-268 638,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>0.71098</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.24885
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.46213</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

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

#### Medium Term notes, taux fixe

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

#### Obligations, taux fixe

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Bond Fund CHF

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF	400 000		400 000	406 000	1,14	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	300 000		300 000	303 000	0,85	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	499 250	1,40	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF	100 000		100 000	97 000	0,27	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF	500 000		500 000	508 750	1,43	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	700 000	700 000				
THURGAUER KANTONALBANK 1.25000% 22-29.08.29*	CHF	700 000		700 000	694 750	1,95	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF	400 000		400 000	407 800	1,15	400 000
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	500 000		500 000	488 250	1,37	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	800 000	800 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF	500 000		500 000	521 500	1,47	
<b>Total CHF</b>					<b>15 884 197</b>	<b>44,61</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>					<b>15 884 197</b>	<b>44,61</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>34 181 339</b>	<b>95,98</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>34 181 339</b>	<b>95,98</b>	
(dont en prêt)					4 640 608	13,03)	
Avoirs en banque à vue					1 022 838	2,87	
Autres actifs					411 328	1,15	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>35 615 505</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-301 316		
Autres engagements					-85 903		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>35 228 286</b>		
<b>Catégorie d'évaluation</b>					<b>Valeur vénale au 31.03.2024</b>	<b>En % de la fortune totale du fonds<sup>3</sup></b>	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal					34 181 339	95,98	
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché					-	-	
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché					-	-	
<b>Total</b>					<b>34 181 339</b>	<b>95,98</b>	

<sup>1</sup> Les « Achats » comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / « splits » / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les « Ventes » comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / « reverse-splits » / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

## Indications complémentaires

### Instrument financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche  
Commitment I: Art. 34 OPCC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur  
instruments financiers dérivés n'était en cours.

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération  
de pension.

### Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
1,00% par an;  
– Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:  
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:  
Emission: 5%; rachat: 0%

### Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commission»).

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de par-  
tage des frais («commission sharing agreements»)  
La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la  
«Directive de la AMAS dans la version valable  
actuellement sur le calcul et la publication du Total  
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de  
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en  
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des  
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur  
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

### Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

### Domiciles de souscription et de paiement

Voir page 46

### Date du lancement

1.7.2004

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.972756

## Prêt de titres et garanties

<b>Période concernée:</b>	
1 <sup>er</sup> avril 2023 -	GENERALI Bond
31 mars 2024	Fund CHF
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>	
UBS AG	
- Valeur de marché des titres prêtés	4 705 973.05 CHF
- Sûretés	5 191 268.00 CHF
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>	
<b>Par type d'actif:</b>	
- Obligations	14.28
- Actions	85.72
<b>Prêt de titres</b>	
<b>Revenus des prêts de titres</b>	
	7 792.51 CHF
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres</b>	
	2 337.75 CHF
<b>Revenus des prêts de titres pour le fonds</b>	
	5 454.76 CHF

Les contrats d'achat ferme et les produits de commissions sur prêts de valeurs mobilières sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la date de valeur; cela vaut aussi pour la pièce de légitimation des valeurs mobilières prêtées et des garanties reçues en contrepartie dans l'inventaire de la fortune du fonds de placement.

# Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs à l'attention du conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

**Generali Equity Fund Switzerland**

**Rapport relatif à l'audit des comptes annuels**

**Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Generali Equity Fund Switzerland - comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

**Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

**Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds ou à sa commission compétente, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 25 Juin 2024

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

# GENERALI Equity Fund Switzerland

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		56 557 568.63	56 237 157.29	62 927 834.37
<b>Classe A</b>	<b>CH0011553598</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		392.96	377.75	410.00
Nombre de parts en circulation		142 966,0000	147 961,0000	152 635,0000
<b>Classe B</b>	<b>CH0368915242</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		297.29	283.90	306.22
Nombre de parts en circulation		1 268,0000	1 213,0000	1 136,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Classe A	CHF	4.6%	-7.5%	11.3%
Classe B	CHF	5.7%	-6.5%	12.4%
Indice de référence:				
SPI – Swiss Performance Index®	CHF	6.2%	-6.4%	10.9%

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du GENERALI Equity Fund Switzerland s'élève pour la période sous revue à 4.6% pour la classe A et à 5.7% pour la classe B, après déduction de tous les frais. L'évolution du marché des actions a été marquée par les conflits militaires entre la Russie et l'Ukraine ainsi qu'entre Israël et le Hamas. Des hausses de taux d'intérêt importantes de la part des banques centrales ont permis d'éviter une nouvelle hausse de l'inflation et même d'obtenir un léger recul du niveau d'inflation malgré le contexte de marché difficile. En raison du niveau d'inflation déjà faible en Suisse, les actions des entreprises suisses, en particulier celles des secteurs cycliques, se sont nettement redressées au cours de l'année, tandis que les actions des entreprises des secteurs défensifs ont terminé l'année avec une performance négative.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Nestlé SA	16,50
Novartis AG	11,73
Roche Holding AG	10,69
UBS Group AG	5,43
Zurich Insurance Group	5,21
Cie Financiere Richemont SA	4,20
ABB Ltd	3,68
Lonza Group AG	3,32
Holcim Ltd	2,80
Sika AG	2,69
Autres	30,07
<b>Total</b>	<b>96,32</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

Répartition par le domicile de risque en % de la fortune totale du fonds	
Suisse	96,32
<b>Total</b>	<b>96,32</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 748 835.87	2 884 536.93
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	54 844 249.86	53 947 975.45
Autres actifs	348 931.54	371 810.38
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>56 942 017.27</b>	<b>57 204 322.76</b>
Prêts	-250 125.70	-831 114.90
Autres engagements	-134 322.94	-136 050.57
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>56 557 568.63</b>	<b>56 237 157.29</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	13 579.41	785.80
Intérêts négatifs	-1 804.70	-3 514.90
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	1 496 217.66	1 446 804.74
– des actions gratuites	0.00	45.37
Versements compensatoires sur prêt de titres	5 060.49	34 720.86
Produits des prêts de titres	2 277.54	4 411.61
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	18 921.57	24 419.85
<b>Total des revenus</b>	<b>1 534 251.97</b>	<b>1 507 673.33</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe A	-547 933.83	-557 728.67
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe B	0.00	0.00
Autres charges	-380.00	-462.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-38 696.20	-37 215.66
<b>Total des charges</b>	<b>-587 010.03</b>	<b>-595 407.10</b>
<b>Résultat net</b>	<b>947 241.94</b>	<b>912 266.23</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	2 192 721.75	1 842 453.49
<b>Résultat réalisé</b>	<b>3 139 963.69</b>	<b>2 754 719.72</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-623 631.39	-7 426 368.82
<b>Résultat total</b>	<b>2 516 332.30</b>	<b>-4 671 649.10</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	947 241.94	912 266.23
Moins impôt anticipé fédéral	-331 534.68	-319 293.18
<b>Résultat retenu en vue d'être réinvesti</b>	<b>615 707.26</b>	<b>592 973.05</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	56 237 157.29	62 927 834.37
Impôt anticipé fédéral payé	-315 754.61	-250 630.39
Solde des mouvements des parts	-1 880 166.35	-1 768 397.59
Résultat total	2 516 332.30	-4 671 649.10
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>56 557 568.63</b>	<b>56 237 157.29</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
<b>Classe A</b>		
Situation au début de l'exercice	147 961,0000	152 635,0000
Parts émises	5 832,0000	7 830,0000
Parts rachetées	-10 827,0000	-12 504,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>142 966,0000</b>	<b>147 961,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-4 995,0000	-4 674,0000
<b>Classe B</b>		
Situation au début de l'exercice	1 213,0000	1 136,0000
Parts émises	74,0000	159,0000
Parts rachetées	-19,0000	-82,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>1 268,0000</b>	<b>1 213,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	55,0000	77,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

#### Classe A

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>6.556</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-2.295
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>4.261</b>

#### Classe B

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>7.762</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-2.717
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>5.045</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

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

#### Bons de participation

Suisse							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		36		36	388 440	0,68
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		1 500		1 500	340 650	0,60
<b>Total Suisse</b>						<b>729 090</b>	<b>1,28</b>
<b>Total Bons de participation</b>						<b>729 090</b>	<b>1,28</b>

#### Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	27 100	2 700	3 300	26 500	6 087 050	10,69
<b>Total Suisse</b>						<b>6 087 050</b>	<b>10,69</b>
<b>Total Autres actions</b>						<b>6 087 050</b>	<b>10,69</b>

#### Actions nominatives

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Equity Fund Switzerland

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	460	940	420	980	540 372	0,95	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	800	2 500	2 000	1 300	329 160	0,58	
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)*	CHF	1 000	1 600	1 300	1 300	485 940	0,85	1 299
TEMENOS AG CHF5 (REGD)*	CHF		6 700	4 300	2 400	154 752	0,27	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	125 420	31 500	45 420	111 500	3 093 010	5,43	
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)*	CHF	1 200		1 200				
VAT GROUP AG CHF0.10*	CHF	1 700	980	1 700	980	457 954	0,80	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	5 363	1 500	763	6 100	2 966 430	5,21	
<b>Total Suisse</b>						<b>46 159 485</b>	<b>81,06</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>46 159 485</b>	<b>81,06</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>54 844 250</b>	<b>96,32</b>	

### Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

#### Actions nominatives

Suisse								
SGS LTD CHF1(REGD)**	CHF	265		265				
<b>Total Suisse</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>							<b>0,00</b>	

#### Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

0,00

**Total des valeurs mobilières** 54 844 250 96,32

(dont en prêt) 1 180 354 2,07

Avoirs en banque à vue 1 748 836 3,07  
Autres actifs 348 931 0,61

**Fortune totale du fonds** 56 942 017 100,00

Engagements bancaires à court terme -250 126  
Autres engagements -134 322

**Fortune nette du fonds** 56 557 569

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	54 844 250	96,32
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>54 844 250</b>	<b>96,32</b>

<sup>1</sup> Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

\*\* évalués selon les paramètres observables sur le marché

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche  
Commitment I: Art. 34 OPCC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur  
instruments financiers dérivés n'était en cours.

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération  
de pension.

### Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion  
Classe A

- Commission forfaitaire de gestion effective:  
1,00% par an;
- Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

Classe B

- Commission forfaitaire de gestion effective:  
0,00% par an;
- Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 0% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:  
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:  
Emission: 5%; rachat: 0%

### Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commission»).

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de par-  
tage des frais («commission sharing agreements»)  
La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la  
«Directive de la AMAS dans la version valable  
actuellement sur le calcul et la publication du Total  
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de  
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en  
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des  
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur  
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

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

### Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

### Domiciles de souscription et de paiement

Voir page 46

### Date du lancement

Classe A: 1.2.2001  
Classe B: 11.9.2017

## Prêt de titres et garanties

<b>Période concernée:</b>	
1 <sup>er</sup> avril 2023 -	GENERALI Equity Fund
31 mars 2024	Switzerland
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>	
UBS AG	
- Valeur de marché des titres prêtés	1 171 680.80 CHF
- Sûretés	1 330 261.00 CHF
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>	
<b>Par type d'actif:</b>	
- Obligations	13.87
- Actions	86.13
<b>Prêt de titres</b>	
<b>Revenus des prêts de titres</b>	
	3 253.63 CHF
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres</b>	
	976.09 CHF
<b>Revenus des prêts de titres pour le fonds</b>	
	2 277.54 CHF

Les contrats d'achat ferme et les produits de commissions sur prêts de valeurs mobilières sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la date de valeur; cela vaut aussi pour la pièce de légitimation des valeurs mobilières prêtées et des garanties reçues en contrepartie dans l'inventaire de la fortune du fonds de placement.

# Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur le compte annuel

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs à l'attention du conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

## **Generali Short Term Bond Fund CHF**

### **Rapport relatif à l'audit des comptes annuels**

#### **Opinion d'audit**

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Generali Short Term Bond Fund CHF - comprenant le compte de fortune au 31 mars 2024, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

#### **Fondement de l'opinion d'audit**

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels» de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent toutes les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

#### **Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels**

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

## **Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels**

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit conforme à la loi suisse et les NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne de la direction de fonds pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne de la direction de fonds.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds ou à sa commission compétente, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus et nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 25 Juin 2024

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

# GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Type fonds en valeurs mobilières

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		597 006 964.16	544 804 090.01	525 588 347.46
	<b>CH0450201303</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		556.68	535.79	546.29
Nombre de parts en circulation		1 072 445,0000	1 016 825,0000	962 109,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Short Term Bond Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	4.0%	-1.8%	-3.2%

<sup>1</sup> Le fonds ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du fonds avec un benchmark n'est donc effectuée.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future.

Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de souscriptions et rachats des parts.

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du Generali Short Term Bond Fund CHF s'est élevée à 4.0% au cours de l'exercice sous revue, après déduction des frais. La période sous revue se termine fin mars 2024. Malgré les défis macroéconomiques et géopolitiques mondiaux, l'économie suisse a enregistré une croissance modérée en 2023. L'inflation s'élevait à 3,3% au début de l'année 2023, mais elle a nettement baissé au cours de l'année et est passée pour la première fois en juin 2023 sous la bande cible supérieure de 2% visée par la BNS, avec 1,7%. En décembre 2023, l'inflation s'élevait également à 1,7%. Le 21 mars 2024, la Banque nationale suisse a créé la surprise en abaissant son taux directeur de 0,25% à 1,5%. Les prévisions d'inflation ont également été revues à la baisse et s'élevaient à 1,0% au 31 mars 2024. Bien que les spreads de crédit se soient resserrés au premier semestre 2023, ils ont de nouveau augmenté depuis juillet 2023 par rapport au swap en CHF. En 2023, la performance annuelle des emprunts suisses a dépassé celle des emprunts étrangers, les emprunts BBB affichant la performance la plus faible.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,99
Bank of Nova Scotia	1,81
First Abu Dhabi Bank	1,62
Corp Andina de Fomento	1,60
Muenchener Hypothekenbank eG	1,46
Sika AG	1,43
UBS AG	1,38
Credit Agricole SA	1,37
Swissgrid AG	1,27
Banco Santander SA	1,26
Autres	74,98
<b>Total</b>	<b>91,17</b>

Les pourcentages ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

### Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	47 848 638.91	40 593 875.67
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	546 503 256.49	514 022 618.83
Autres actifs	5 086 910.56	2 607 186.06
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>599 438 805.96</b>	<b>557 223 680.56</b>
Prêts	-2 000 000.00	-12 020 860.00
Autres engagements	-431 841.80	-398 730.55
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>597 006 964.16</b>	<b>544 804 090.01</b>

### Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	514 668.77	13 986.11
Intérêts négatifs	-60 109.30	-74 942.62
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	6 631 027.52	3 542 708.72
Versements compensatoires sur prêt de titres	220 900.13	202 741.67
Produits des prêts de titres	52 283.89	51 938.97
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	222 055.62	66 020.87
<b>Total des revenus</b>	<b>7 580 826.63</b>	<b>3 802 453.72</b>
<b>Charges</b>		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-1 715 070.18	-1 601 248.20
Autres charges	-401.46	-342.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-97 404.73	-24 824.59
<b>Total des charges</b>	<b>-1 812 876.37</b>	<b>-1 626 415.42</b>
<b>Résultat net</b>	<b>5 767 950.26</b>	<b>2 176 038.30</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-5 014 033.04	-5 132 122.75
<b>Résultat réalisé</b>	<b>753 917.22</b>	<b>-2 956 084.45</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	22 065 533.27	-6 760 324.10
<b>Résultat total</b>	<b>22 819 450.49</b>	<b>-9 716 408.55</b>

### Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	5 767 950.26	2 176 038.30
Moins impôt anticipé fédéral	-2 018 782.59	-761 613.41
<b>Résultat retenu en vue d'être réinvesti</b>	<b>3 749 167.67</b>	<b>1 414 424.89</b>

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	544 804 090.01	525 588 347.46
Impôt anticipé fédéral payé	-773 684.47	-420 509.31
Solde des mouvements des parts	30 157 108.13	29 352 660.41
Résultat total	22 819 450.49	-9 716 408.55
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>597 006 964.16</b>	<b>544 804 090.01</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1 016 825,0000	962 109,0000
Parts émises	85 012,0000	90 934,0000
Parts rachetées	-29 392,0000	-36 218,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>1 072 445,0000</b>	<b>1 016 825,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	55 620,0000	54 716,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>5.378</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-1.883
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>3.495</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	------------------------------------	---------------------	---------------------	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	2 000 000		2 000 000			
AMAG LEASING AG 2.75000% 24-12.02.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	2 000 000		2 000 000			
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 22-04.02.25*	CHF	3 000 000	1 395 000	4 395 000	4 344 897	0,72	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.00000% 22-15.09.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 024 000	0,50	
BARRY CALLEBAUT AG 1.95000% 24-24.01.28*	CHF		1 250 000	1 250 000	1 267 500	0,21	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.50000% 13-26.06.28*	CHF		400 000	400 000	406 000	0,07	
BASEL-STADT, CANTON OF 1.40000% 22-24.11.27*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 540 250	0,59	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 006 800	0,33	
BKW FMB ENERGIE AG-REG-S 0.87500% 22-27.04.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 964 000	0,49	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 475 500	0,58	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.00000% 23-22.09.28*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 110 000	0,85	115 000
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		3 750 000	3 750 000	3 862 500	0,64	
FERRING HOLDING SA-REG-S 2.70000% 23-21.04.27*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 094 000	0,68	
ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25*	CHF	1 750 000		1 750 000	1 736 000	0,29	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 864 000	0,64	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	1 150 000	2 425 000	3 575 000	3 530 670	0,59	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISC HYPOTHEK-REG-S 2.12500% 23-07.07.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 076 000	0,68	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER INST-REG-S 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 499 750	0,42	
PRIMEO HOLDING AG REG-S 1.87500% 22-23.09.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 012 000	0,34	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 892 500	0,82	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.50000% 22-23.06.26*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 062 000	0,68	
SIKA AG-REG-S 1.90000% 22-28.11.25*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 516 250	0,42	
SWISSGRID AG-REG-S 1.90000% 23-30.06.26*	CHF		2 750 000	2 750 000	2 778 875	0,46	400 000
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	3 550 000		3 550 000	3 473 675	0,58	5 000
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.65250% 24-07.03.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 019 500	0,50	
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
WURTH FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.10000% 22-16.11.26*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 523 250	0,25	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 128 000	0,69	
<b>Total CHF</b>					<b>78 207 917</b>	<b>13,05</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>					<b>78 207 917</b>	<b>13,05</b>	

#### Notes, coupon zéro

CHF							
BKW AG 0.00000% 22-18.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	991 400	0,17	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEK-REG-S 0.00000% 20-12.08.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 930 400	0,66	
<b>Total CHF</b>					<b>4 921 800</b>	<b>0,82</b>	
<b>Total Notes, coupon zéro</b>					<b>4 921 800</b>	<b>0,82</b>	

#### Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ABN AMRO BANK NV 2.50500% 23-26.06.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 061 000	0,34	
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 072 000	0,51	
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 017 000	0,17	
ALD SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 018 000	0,34	
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 500	0,17	
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	0,33	
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 024 000	0,34	
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 828 000	0,64	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.40750% 22-28.11.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 027 000	0,34	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.38500% 21-15.12.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 910 000	0,32	100 000
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 911 000	0,32	
BANCO SANTANDER SA 2.24750% 23-30.01.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 025 000	0,34	
BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 040 000	0,34	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 491 950	0,58	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 922 000	0,49	5 000
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 837 500	0,81	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.38250% 23-22.09.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 054 000	0,34	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 987 500	0,83	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.30000% 23-30.01.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 038 000	0,34	
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 069 000	0,35	
BERLIN HYP AG 2.25000% 23-08.11.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 041 000	0,34	
BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 023 628	0,17	
BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 081 000	0,51	
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 030 000	0,67	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 975 000	0,33	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	985 800	0,16	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 997 000	0,33	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	5 000 000	5 000 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 447 150	0,58	
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 942 000	0,66	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Short Term Bond Fund CHF

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 965 000	0,33	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 003 500	0,17	
NESTLE SA 1.62500% 22-07.11.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 010 000	0,34	
NESTLE SA-REG-S 1.62500% 22-15.07.26*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 030 000	0,67	2 070 000
NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 017 000	0,17	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 916 000	0,49	
OC OERLIKON CORP INC,PFAEFF-REG-S 2.87500% 23-02.06.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 023 000	0,34	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 999 100	0,50	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 994 000	0,33	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 14-19.03.25*	CHF		3 950 000		3 950 000	3 921 955	0,65	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	999 200	0,17	150 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 009 000	0,17	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	6 000 000		6 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.18250% 20-11.11.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 925 000	0,82	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.11250% 23-28.09.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 043 000	0,34	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF	2 000 000		2 000 000				
RZD CAPITAL PLC *DEFAULTED* 2.10000% 17-02.10.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF		2 600 000		2 600 000	2 639 000	0,44	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF	2 300 000			2 300 000	2 285 510	0,38	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
SGS SA-REG-S 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 976 000	0,33	
SGS SA-REG-S 0.75000% 18-29.10.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	987 500	0,16	
SGS SA-REG-S 1.25000% 22-05.09.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 993 600	0,33	1 310 000
SGS SA-REG-S 1.75000% 14-27.02.24*	CHF	2 500 000		2 500 000				
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 0.20000% 21-15.06.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 994 000	0,33	
SIKA AG-REG-S 1.87500% 13-14.11.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 0.12500% 21-27.11.26*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 933 000	0,32	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF		500 000		500 000	499 250	0,08	
ST GALLEN, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 015 000	0,50	
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 965 800	0,49	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 1.00000% 20-03.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF	1 750 000			1 750 000	1 807 750	0,30	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 995 500	0,50	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.26750% 23-18.09.28*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 102 000	0,68	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 998 000	0,83	3 000 000
UNION BANCAIRE PRIVÉE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 805 000	0,80	
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF		2 000 000	2 000 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.48000% 22-21.09.26*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 013 500	0,50	
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF	500 000			500 000	488 250	0,08	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 976 200	0,33	
<b>Total CHF</b>						<b>193 625 402</b>	<b>32,30</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>						<b>193 625 402</b>	<b>32,30</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</b>								
<b>CHF</b>								
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 890 000	0,82	70 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.00000% 16-16.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.00000% 21-30.06.26*	CHF	5 000 000			5 000 000	4 845 000	0,81	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 20-23.06.28*	CHF		1 200 000		1 200 000	1 146 600	0,19	
<b>Total CHF</b>						<b>10 881 600</b>	<b>1,82</b>	
<b>Total Obligations, coupon zéro</b>						<b>10 881 600</b>	<b>1,82</b>	
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 0.25000% 16-16.06.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Obligations convertibles, taux fixe</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>546 503 256</b>	<b>91,17</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>						<b>546 503 256</b>	<b>91,17</b>	
(dont en prêt)						19 693 195	3,29)	
Avoirs en banque à vue						47 848 639	7,98	
Autres actifs						5 086 911	0,85	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>599 438 806</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-2 000 000		
Autres engagements						-431 842		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>597 006 964</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	546 503 256	91,17
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>546 503 256</b>	<b>91,17</b>

<sup>1</sup> Les « Achats » comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / « splits » / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

<sup>2</sup> Les « Ventes » comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / « reverse-splits » / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

<sup>3</sup> Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

\* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques approche  
Commitment II: Art. 35ss OPC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur  
instruments financiers dérivés n'était en cours.

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération  
de pension.

### Rémunération réglementaire à la direction des fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
0,30% par an;  
– Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

Commission effective:  
Emission: 2%; rachat: 0%

Commission maximale selon le contrat du fonds:  
Emission: 2%; rachat: 0%

### Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires («soft commission»).

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de par-  
tage des frais («commission sharing agreements»)  
La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la  
«Directive de la AMAS dans la version valable  
actuellement sur le calcul et la publication du Total  
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de  
capitaux» exprime, de manière rétrospective et en  
pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des  
commissions et frais imputés au fur et à mesure sur  
le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois: 0,30%

### Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

Cf. Explications sur le rapport.

### Domiciles de souscription et de paiement

Voir page 46

### Date du lancement

29.3.2019

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.972756

## Prêt de titres et garanties

<b>Période concernée:</b>	
1 <sup>er</sup> avril 2023 -	GENERALI Short Term
31 mars 2024	Bond Fund CHF
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>	
UBS AG	
- Valeur de marché des titres prêtés	22 516 051.95 CHF
- Sûretés	24 641 851.00 CHF
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>	
<b>Par type d'actif:</b>	
- Obligations	14.39
- Actions	85.61
<b>Prêt de titres</b>	
<b>Revenus des prêts de titres</b>	
	74 691.27 CHF
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres</b>	
	22 407.38 CHF
<b>Revenus des prêts de titres pour le fonds</b>	
	52 283.89 CHF

Les contrats d'achat ferme et les produits de commissions sur prêts de valeurs mobilières sont comptabilisés dans le compte de résultat selon le principe de la date de valeur; cela vaut aussi pour la pièce de légitimation des valeurs mobilières prêtées et des garanties reçues en contrepartie dans l'inventaire de la fortune du fonds de placement.

# Explications sur le rapport

## Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

### *Principe de l'évaluation*

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et des parts des différentes classes (quotes-parts) est déterminée en francs suisses à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement des compartiments sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur d'inventaire.
2. Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. Lorsqu'ils sont régulièrement évalués en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut effectuer leur évaluation conformément aux dispositions du chiffre 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements se fonde sur les courbes des taux pertinents. L'évaluation fondée sur la courbe des taux se rapporte au taux d'intérêt et au spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours du marché, sur la base d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté si la solvabilité du débiteur change de manière significative.
5. Les avoirs bancaires sont évalués avec le montant de leur créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions du marché, la base servant à l'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.

6. Les instruments financiers dérivés négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

### *Principes du calcul de valeur nette d'inventaire*

La valeur nette d'inventaire d'une part d'un compartiment est obtenue à partir de la valeur vénale de la fortune du compartiment, réduite d'éventuels engagements du compartiment, divisée par le nombre de parts en circulation. Elle est arrondie à deux décimales après la virgule.

# Domiciles de souscription et de paiement

## Distributeurs

GENERALI Investment Schweiz SA 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058 / 472 53 06
GENERALI Assurances 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058 / 472 44 44

## Agences

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 Bâle	Schützengraben 21	058 / 473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058 / 471 60 60
3001 Berne	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 Coire	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 Lucerne	Nidfelfdstrasse 12	058 / 473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058 / 471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058 / 471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de l'Hôpital 1	058 / 471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdttemps 23	058 / 471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058 / 473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058 / 473 89 50
7503 Samedan	Cho d'Punkt 47	058 / 473 84 50
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058 / 471 78 10
4500 Soleure	Wengistrasse 11	058 / 473 33 33
9001 St. Gall	Bahnhofstrasse 11	058 / 473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058 / 473 06 15
8400 Winterthour	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 Zurich	Mühlebachstrasse 7	058 / 473 91 20

## Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, 8001 Zurich et ses agences en Suisse	Bahnhofstrasse 45
---	-------------------