

Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

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



Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	3	
GENERALI Multi INDEX 10	5	CH0110739056
GENERALI Multi INDEX 20	11	CH0109560166
GENERALI Multi INDEX 30	17	CH0109560406
GENERALI Multi INDEX 40	23	CH0109560422
Explications sur le rapport	29	
Domiciles de souscription et de paiement	33	

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.general-investments.ch

Organisation

Direction du fonds

Generali Investments 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, Aeschenvors-
tadt 1, 4051 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des
rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, in-
formation sur les cours, contrôle du respect des
dispositions réglementaires en matière de place-
ment, établissement des rapports semestriels et
annuels. En tant que direction de fonds en valeurs
mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immo-
biliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est
active dans le domaine des fonds de placement
depuis sa création en 1959 et elle propose des pres-
tations administratives pour les placements collec-
tifs. 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 origi-
nale allemande. En cas de diff érence la version
originale fait foi.

Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels

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 Multi INDEX

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement Generali Multi Index avec les compartiments suivants

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

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 Multi INDEX 10

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		6 228 331.27	6 325 408.96	6 542 969.04
	CH0110739056			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		100.13	95.87	102.16
Nombre de parts en circulation		62 203,0000	65 979,0000	64 044,0000

Performance

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

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment 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 Multi INDEX 10 s'est élevée à 4,6% 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, l'USD et la GBP au premier trimestre 2024. Les spreads de la Confédération sur SARON ont fortement diminué entre juin et novembre 2023 et ont de nouveau augmenté modérément au premier trimestre 2024.

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Swiss Confederation	43,77
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	16,21
iShares ETF (CH) On Swiss Bond Index Government 3-7	13,60
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF-USD-Dist	6,82
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF	6,10
UBS ETF (CH) - SMI	4,98
Invesco Markets PLC - Invesco EURO STOXX 50	2,88
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	2,22
iShares II PLC - iShares UK GILTS UCITS ETF GBP	2,01
Total	98,59

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

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	46 151.91	344 429.37
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	2 732 744.99	2 808 550.99
– Unités d'autres instruments de placement collectif	3 422 764.49	3 292 221.39
Instruments financiers dérivés	2 344.01	3 124.49
Autres actifs	39 439.18	40 020.47
Fortune totale du fonds	6 243 444.58	6 488 346.71
Prêts	-19.48	-147 431.25
Autres engagements	-15 093.83	-15 506.50
Fortune nette du fonds	6 228 331.27	6 325 408.96

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	6 053.42	149.48
Intérêts négatifs	-415.00	-683.78
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	21 652.28	17 110.72
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	61 862.77	64 638.94
Versements compensatoires sur prêt de titres	4 917.23	7 256.34
Produits des prêts de titres	2 683.76	2 997.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-12.64	-72.97
Total des revenus	96 741.82	91 396.33
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-0.35
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-61 503.15	-64 027.11
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹	0.00	0.00
Autres charges	-584.24	-565.82
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-153.40	-20.12
Total des charges	-62 240.79	-64 613.40
Résultat net	34 501.03	26 782.93
Gains et pertes en capitaux réalisés	-196 192.96	-86 309.07
Adaptation fiscale en raison des revenus des fonds cibles ¹	0.00	0.00
Résultat réalisé	-161 691.93	-59 526.14
Gains et pertes en capitaux non réalisés	439 298.42	-349 996.30
Résultat total	277 606.49	-409 522.44

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	34 501.03	26 782.93
Moins impôt anticipé fédéral	-12 075.36	-9 374.03
Montant prévu pour être réinvesti	22 425.67	17 408.90

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

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	6 325 408.96	6 542 969.04
Impôt anticipé fédéral payé	-9 026.22	-2 870.83
Solde des mouvements des parts	-365 657.96	194 833.19
Résultat total	277 606.49	-409 522.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	6 228 331.27	6 325 408.96

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	65 979,0000	64 044,0000
Parts émises	122,0000	2 490,0000
Parts rachetées	-3 898,0000	-555,0000
Situation à la fin de la période sous revue	62 203,0000	65 979,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-3 776,0000	1 935,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12. juin 2024

Thésaurisation brute	CHF	0.55465
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.19413
Thésaurisation nette par part	CHF	0.36052

Inventaire de la fortune du fonds

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

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro

INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	1 900	66	466	1 500	179 882	2,88
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	2 300	150	50	2 400	380 986	6,10
Total Zone euro						560 868	8,98

Suisse

ISHARES ETF (CH) ON SWISS BOND INDEX GOVERNMENT 3-7*	CHF	11 400			11 400	849 300	13,60
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	9 500	200		9 700	1 012 001	16,21
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	2 750	200	350	2 600	310 902	4,98
Total Suisse						2 172 203	34,79

Grande-Bretagne

ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	10 000	1 400	800	10 600	125 673	2,01
Total Grande-Bretagne						125 673	2,01

Etats-Unis

INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	175		25	150	138 515	2,22
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	11 700	1 600		13 300	425 505	6,82
Total Etats-Unis						564 020	9,03

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

3 422 764 54,82

Obligations, taux fixe

CHF

SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	100 000	50 000		150 000	186 930	2,99	99 679
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	300 000		250 000	50 000	49 415	0,79	50 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	750 000		450 000	300 000	287 070	4,60	120 213
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	450 000			450 000	443 520	7,10	106 813
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	200 000	250 000		450 000	428 850	6,87	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		150 000		150 000	149 940	2,40	58 510
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	100 000	200 000		300 000	363 900	5,83	294 445
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	420 000		220 000	200 000	221 900	3,55	181 045
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	100 000		100 000				
Total CHF						2 131 525	34,14	

Total Obligations, taux fixe

2 131 525 34,14

Obligations, coupon zéro

CHF

SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	350 000		350 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	150 000	350 000		500 000	465 800	7,46	493 902
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		150 000		150 000	135 420	2,17	150 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		150 000	150 000				
Total CHF						601 220	9,63	

Total Obligations, coupon zéro

601 220 9,63

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

6 155 509 98,59

Total des valeurs mobilières

6 155 509 98,59

(dont en prêt

1 605 999 25,72)

Avoirs en banque à vue					46 152	0,74	
Instruments financiers dérivés					2 344	0,04	
Autres actifs					39 440	0,63	
Fortune totale du fonds					6 243 445	100,00	

Engagements bancaires à court terme					-19		
Autres engagements					-15 095		
Fortune nette du fonds					6 228 331		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	6 155 509	98,59
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	2 344	0,04
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	6 157 853	98,63

¹ 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

² 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

³ 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 sur devises 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
Opérations à terme sur devises**						
EUR	389 100	CHF	378 280	28.06.2024	2 132	0.03
GBP	109 600	CHF	123 850	28.06.2024	313	0.01
USD	469 700	CHF	418 798	28.06.2024	-101	0.00
					2 344	0.04

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	352 000	CHF	343 985	29.09.2023
GBP	92 000	CHF	103 436	29.09.2023
USD	448 000	CHF	398 664	29.09.2023
CHF	337 573	EUR	352 000	29.09.2023
CHF	401 059	USD	448 000	29.09.2023
CHF	102 005	GBP	92 000	29.09.2023
EUR	344 400	CHF	328 649	15.12.2023
USD	429 500	CHF	381 423	15.12.2023
GBP	92 500	CHF	101 758	15.12.2023
USD	439 000	CHF	379 950	28.03.2024
EUR	362 500	CHF	340 584	28.03.2024
GBP	94 500	CHF	102 679	28.03.2024
EUR	23 700	CHF	22 292	28.03.2024
GBP	13 600	CHF	14 977	28.03.2024
USD	35 100	CHF	30 594	28.03.2024
EUR	389 100	CHF	378 280	28.06.2024
GBP	109 600	CHF	123 850	28.06.2024
USD	469 700	CHF	418 798	28.06.2024

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	926 262.05	14,87%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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.

La commission de gestion des fonds cibles dans
lesquels la fortune des compartiments est investie
ne peut représenter que 2% au maximum, en tenant
compte des éventuels rabais et rétrocessions.

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 partage 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: 1,08%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.10.2010

Taux de change

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

GENERALI Multi INDEX 20

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		44 179 874.15	45 660 124.50	51 221 456.24
	CH0109560166			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		111.50	105.55	112.62
Nombre de parts en circulation		396 246,0000	432 576,0000	454 798,0000

Performance

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

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment 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 Multi INDEX 20 s'est élevée à 5,9% 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, l'USD et la GBP au premier trimestre 2024. Les spreads de la Confédération sur SARON ont fortement diminué entre juin et novembre 2023 et ont de nouveau augmenté modérément au premier trimestre 2024.

Structure du portefeuille-titres

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

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

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	660 345.48	2 175 612.96
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	18 317 640.01	19 285 620.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	24 950 395.17	24 510 852.58
Instruments financiers dérivés	16 847.82	27 310.86
Autres actifs	342 588.22	274 120.60
Fortune totale du fonds	44 287 816.70	46 273 517.00
Prêts	-446.48	-500 040.55
Autres engagements	-107 496.07	-113 351.95
Fortune nette du fonds	44 179 874.15	45 660 124.50

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	44 799.45	1 165.59
Intérêts négatifs	-3 072.02	-4 934.47
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	165 081.87	200 868.60
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	472 581.35	488 859.27
Versements compensatoires sur prêt de titres	73 749.52	55 461.90
Produits des prêts de titres	18 997.14	19 769.03
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	1 083.56	1 591.77
Total des revenus	773 220.87	762 781.69
Charges		
Intérêts passifs	0.00	-6.22
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-442 017.38	-474 922.19
Autres charges	-562.01	-508.98
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-7 668.49	-3 975.28
Total des charges	-450 247.88	-479 412.67
Résultat net	322 972.99	283 369.02
Gains et pertes en capitaux réalisés	-752 653.32	-1 264 591.67
Résultat réalisé	-429 680.33	-981 222.65
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 928 548.49	-2 150 442.83
Résultat total	2 498 868.16	-3 131 665.48

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	322 972.99	283 369.02
Moins impôt anticipé fédéral	-113 040.55	-99 179.16
Montant prévu pour être réinvesti	209 932.44	184 189.86

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	45 660 124.50	51 221 456.24
Impôt anticipé fédéral payé	-97 130.45	-61 147.38
Solde des mouvements des parts	-3 881 988.06	-2 368 518.88
Résultat total	2 498 868.16	-3 131 665.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	44 179 874.15	45 660 124.50

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	432 576,0000	454 798,0000
Parts émises	12 941,0000	24 033,0000
Parts rachetées	-49 271,0000	-46 255,0000
Situation à la fin de la période sous revue	396 246,0000	432 576,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-36 330,0000	-22 222,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12. juin 2024

Thésaurisation brute	CHF	0.81508
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.28528
Thésaurisation nette par part	CHF	0.52980

Inventaire de la fortune du fonds

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

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro

INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	23 000		3 400	19 600	2 350 459	5,31
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10 ^Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	17 100	700	800	17 000	2 698 649	6,09
Total Zone euro						5 049 108	11,40

Suisse

ISHARES ETF (CH) ON SWISS BOND INDEX GOVERNMENT 3-7*	CHF	23 000			23 000	1 713 500	3,87
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	73 000			73 000	7 616 090	17,20
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	40 000	1 000	4 850	36 150	4 322 737	9,76
Total Suisse						13 652 327	30,83

Grande-Bretagne

ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	74 000	9 500	7 500	76 000	901 054	2,03
Total Grande-Bretagne						901 054	2,03

Etats-Unis

INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 100		600	2 500	2 308 584	5,21
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	86 300	8 700		95 000	3 039 322	6,86
Total Etats-Unis						5 347 906	12,08

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

24 950 395 56,34

Obligations, taux fixe

CHF

SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	600 000	200 000		800 000	996 960	2,25	755 795
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	988 300	2,23	558 638
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	1 913 800	4,32	76 079
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	600 000			600 000	591 360	1,34	1
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	1 000 000	1 000 000		2 000 000	1 906 000	4,30	1
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		900 000		900 000	899 640	2,03	900 000
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	1 300 000	600 000		1 900 000	2 304 700	5,20	680 196
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	4 200 000		1 900 000	2 300 000	2 551 850	5,76	1 117 073
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	500 000		500 000				
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 690 050	3,82	319 583
Total CHF						13 842 660	31,26	

Total Obligations, taux fixe

13 842 660 31,26

Obligations, coupon zéro

CHF

SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	2 500 000		1 500 000	1 000 000	963 700	2,18	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000	1 800 000		2 800 000	2 608 480	5,89	2 605 602
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	800 000	200 000		1 000 000	902 800	2,04	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		600 000	600 000				
Total CHF						4 474 980	10,10	

Total Obligations, coupon zéro

4 474 980 10,10

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

43 268 035 97,70

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

Certificats d'investissement, de type ouvert

Suisse

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

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

0,00

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

0,00

Total des valeurs mobilières

43 268 035 97,70

(dont en prêt

9 184 839 20,74)

Avoirs en banque à vue					660 345	1,49	
Instruments financiers dérivés					16 848	0,04	
Autres actifs					342 589	0,77	
Fortune totale du fonds					44 287 817	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-446		
Autres engagements					-107 497		
Fortune nette du fonds					44 179 874		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	43 268 035	97,70
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	16 848	0,04
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	43 284 883	97,74

¹ 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

² 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

³ 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

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés sur devises 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
Opérations à terme sur devises**						
EUR	2 756 000	CHF	2 679 143	28.06.2024	14 883	0.04
GBP	786 000	CHF	888 071	28.06.2024	2 121	0.00
USD	3 355 000	CHF	2 991 982	28.06.2024	-156	0.00
					16 848	0.04

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	2 553 000	CHF	2 501 539	31.07.2023
GBP	664 000	CHF	750 339	31.07.2023
USD	3 261 000	CHF	2 893 974	29.09.2023
EUR	2 540 000	CHF	2 415 271	29.09.2023
GBP	669 000	CHF	738 242	29.09.2023
CHF	2 434 361	EUR	2 540 000	29.09.2023
CHF	741 886	GBP	669 000	29.09.2023
CHF	2 915 526	USD	3 261 000	29.09.2023
EUR	2 500 000	CHF	2 384 748	15.12.2023
GBP	669 000	CHF	736 080	15.12.2023
USD	3 129 000	CHF	2 775 138	15.12.2023
USD	3 200 000	CHF	2 768 912	28.03.2024
EUR	2 630 000	CHF	2 470 193	28.03.2024
GBP	682 000	CHF	740 053	28.03.2024
EUR	106 000	CHF	99 703	28.03.2024
GBP	93 000	CHF	102 415	28.03.2024
USD	187 000	CHF	162 996	28.03.2024
EUR	2 756 000	CHF	2 679 143	28.06.2024
GBP	786 000	CHF	888 071	28.06.2024
USD	3 355 000	CHF	2 991 982	28.06.2024

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	6 597 082.13	14,93%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie ne peut représenter que 2% au maximum, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

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 partage 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: 1,07%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.4.2010

Taux de change

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

GENERALI Multi INDEX 30

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		38 593 071.08	36 531 422.43	37 312 022.87
	CH0109560406			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		122.79	115.33	122.68
Nombre de parts en circulation		314 293,0000	316 757,0000	304 139,0000

Performance

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

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment 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 Multi INDEX 30 s'est élevée à 6,8% 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, l'USD et la GBP au premier trimestre 2024. Les spreads de la Confédération sur SARON ont fortement diminué entre juin et novembre 2023 et ont de nouveau augmenté modérément au premier trimestre 2024.

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Swiss Confederation	38,34
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	14,56
UBS ETF (CH) – SMI®	14,52
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	7,75
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	7,64
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	6,78
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,95
iShares II PLC - iShares UK Gilts UCITS ETF	1,99
Total	97,53

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

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	654 486.43	1 688 950.78
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	14 834 350.00	13 695 350.00
– Unités d'autres instruments de placement collectif	22 902 840.15	21 270 467.37
Instruments financiers dérivés	13 904.63	23 195.35
Autres actifs	287 786.92	289 637.20
Fortune totale du fonds	38 693 368.13	36 967 600.70
Prêts	-7 375.20	-346 980.83
Autres engagements	-92 921.85	-89 197.44
Fortune nette du fonds	38 593 071.08	36 531 422.43

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	33 888.55	879.32
Intérêts négatifs	-2 520.10	-3 673.35
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	120 019.12	150 589.72
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	449 564.31	445 844.76
Versements compensatoires sur prêt de titres	65 340.61	32 749.45
Produits des prêts de titres	14 479.05	16 758.84
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	611.85	613.21
Total des revenus	681 383.39	643 761.95
Charges		
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-370 711.44	-360 775.68
Autres charges	-564.29	-565.45
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 648.71	-157.62
Total des charges	-372 924.44	-361 498.75
Résultat net	308 458.95	282 263.20
Gains et pertes en capitaux réalisés	-557 978.66	-534 595.90
Résultat réalisé	-249 519.71	-252 332.70
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 705 209.78	-1 937 363.72
Résultat total	2 455 690.07	-2 189 696.42

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	308 458.95	282 263.20
Moins impôt anticipé fédéral	-107 960.63	-98 792.12
Montant prévu pour être réinvesti	200 498.32	183 471.08

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	36 531 422.43	37 312 022.87
Impôt anticipé fédéral payé	-99 206.79	-56 390.88
Solde des mouvements des parts	-294 834.63	1 465 486.86
Résultat total	2 455 690.07	-2 189 696.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	38 593 071.08	36 531 422.43

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	316 757,0000	304 139,0000
Parts émises	5 751,0000	14 615,0000
Parts rachetées	-8 215,0000	-1 997,0000
Situation à la fin de la période sous revue	314 293,0000	316 757,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-2 464,0000	12 618,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12. juin 2024

Thésaurisation brute	CHF	0.98143
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.34351
Thésaurisation nette par part	CHF	0.63792

Inventaire de la fortune du fonds

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

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro

INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	27 000		2 000	25 000	2 998 034	7,75
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	13 500	1 450	450	14 500	2 301 789	5,95
Total Zone euro						5 299 823	13,70

Suisse

ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	54 000			54 000	5 633 820	14,56
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	47 100	2 350	2 450	47 000	5 620 157	14,52
Total Suisse						11 253 977	29,09

Grande-Bretagne

ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	56 500	9 200	700	65 000	770 638	1,99	9 656
Total Grande-Bretagne						770 638	1,99	

Etats-Unis

INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	3 700	50	550	3 200	2 954 988	7,64
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	71 000	11 000		82 000	2 623 415	6,78
Total Etats-Unis						5 578 403	14,42

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

22 902 840 59,19

Obligations, taux fixe

CHF

SWITZERLAND-REG-S 3.500000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	500 000			500 000	623 100	1,61	348 718
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 15-27.05.30*	CHF	1 100 000			1 100 000	1 087 130	2,81	657 694
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 17-28.06.45*	CHF	2 500 000		1 200 000	1 300 000	1 243 970	3,21	585 831
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 18-27.06.32*	CHF	800 000			800 000	788 480	2,04	
SWITZERLAND-REG-S 0.250000% 21-23.06.35*	CHF	700 000	1 100 000		1 800 000	1 715 400	4,43	
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 12-11.06.24*	CHF	600 000	900 000		900 000	899 640	2,33	900 000
SWITZERLAND-REG-S 2.250000% 06-08.03.36*	CHF	1 500 000		600 000	1 500 000	1 819 500	4,70	1 487 816
SWITZERLAND-REG-S 2.000000% 11-22.06.31*	CHF	300 000		300 000	900 000	998 550	2,58	397 970
SWITZERLAND-REG-S 2.000000% 14-25.06.64*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 075 900	2,78	359 325
SWITZERLAND-REG-S 3.250000% 07-27.06.27*	CHF	1 600 000		600 000	1 000 000	1 126 700	2,91	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 4.000000% 98-08.04.28*	CHF	1 600 000		600 000	1 000 000	1 126 700	2,91	1 000 000
Total CHF						11 378 370	29,41	

Total Obligations, taux fixe

11 378 370 29,41

Obligations, coupon zéro

CHF

SWITZERLAND-REG-S 0.000000% 16-22.06.29*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	963 700	2,49	
SWITZERLAND-REG-S 0.000000% 19-26.06.34*	CHF	1 000 000	900 000		1 900 000	1 770 040	4,57	1 695 200
SWITZERLAND-REG-S 0.000000% 19-24.07.39*	CHF	800 000			800 000	722 240	1,87	800 000
SWITZERLAND-REG-S 0.000000% 23-26.06.34*	CHF		600 000	600 000				
Total CHF						3 455 980	8,93	

Total Obligations, coupon zéro

3 455 980 8,93

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

37 737 190 97,53

Total des valeurs mobilières

37 737 190 97,53

(dont en prêt

8 720 329 22,54)

Avoirs en banque à vue
Instruments financiers dérivés

654 486 1,69

13 905 0,04

Autres actifs

287 787 0,74

Fortune totale du fonds

38 693 368 100,00

Engagements bancaires à court terme

-7 375

Autres engagements

-92 922

Fortune nette du fonds

38 593 071

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	37 737 190	97,53
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	13 905	0,04
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	37 751 095	97,57

¹ 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

² 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

³ 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 sur devises 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
Opérations à terme sur devises**						
EUR	2 351 000	CHF	2 285 623	28.06.2024	12 882	0.04
USD	2 896 000	CHF	2 582 024	28.06.2024	-757	0.00
GBP	672 000	CHF	759 234	28.06.2024	1 780	0.00
					13 905	0.04

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
GBP	581 000	CHF	652 150	29.09.2023
EUR	2 130 000	CHF	2 078 071	29.09.2023
USD	2 733 000	CHF	2 426 961	29.09.2023
CHF	2 041 584	EUR	2 130 000	29.09.2023
CHF	644 409	GBP	581 000	29.09.2023
CHF	2 444 062	USD	2 733 000	29.09.2023
EUR	2 086 000	CHF	1 989 998	15.12.2023
GBP	585 300	CHF	644 101	15.12.2023
USD	2 623 000	CHF	2 326 918	15.12.2023
USD	2 732 000	CHF	2 364 904	28.03.2024
GBP	597 000	CHF	647 819	28.03.2024
EUR	2 192 000	CHF	2 059 051	28.03.2024
EUR	141 000	CHF	132 624	28.03.2024
GBP	66 000	CHF	72 681	28.03.2024
USD	191 000	CHF	166 482	28.03.2024
EUR	2 351 000	CHF	2 285 623	28.06.2024
USD	2 896 000	CHF	2 582 024	28.06.2024
GBP	672 000	CHF	759 234	28.06.2024

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	5 659 984.39	14,67%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie ne peut représenter que 2% au maximum, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

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 partage 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: 1,07%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.10.2010

Taux de change

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

GENERALI Multi INDEX 40

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		181 035 876.95	160 495 259.79	160 588 175.50
	CH0109560422			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		136.22	127.05	134.85
Nombre de parts en circulation		1 328 959,0000	1 263 213,0000	1 190 828,0000

Performance

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

¹ Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment 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 Multi INDEX 40 s'est élevée à 7,5% 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, l'USD et la GBP au premier trimestre 2024. Les spreads de la Confédération sur SARON ont fortement diminué entre juin et novembre 2023 et ont de nouveau augmenté modérément au premier trimestre 2024.

Structure du portefeuille-titres

Les émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
Swiss Confederation	31,24
UBS ETF (CH) – SMI®	12,85
iShares Swiss Domestic Government Bond 7-15 CH	12,65
Invesco S&P 500 UCITS ETF Capitalisation	10,23
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	10,11
Invesco US Treasury 7-10 Year UCITS ETF	6,52
iShares SMI CH	6,24
Lyxor UCITS ETF EUROMTS 7-10Y Investment ETF-C-CAP	5,69
iShares II PLC - iShares UK Gilts UCITS ETF GBP	1,83
Total	97,36

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

Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	3 767 584.41 ¹	9 168 753.54 ²
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	56 697 949.99	48 427 539.99
– Unités d'autres instruments de placement collectif	119 970 891.14	105 523 093.99
Instruments financiers dérivés	63 282.36	106 958.67
Autres actifs	966 717.62	867 678.98
Fortune totale du fonds	181 466 425.52	164 094 025.17
Prêts	-136.36	-3 208 756.66
Autres engagements	-430 412.21	-390 008.72
Fortune nette du fonds	181 035 876.95	160 495 259.79

Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	135 307.53	652.53
Intérêts négatifs	-10 656.68	-13 411.30
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	368 627.03	534 316.70
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	2 398 392.05	2 241 310.72
Versements compensatoires sur prêt de titres	318 910.87	139 925.45
Produits des prêts de titres	78 619.89	59 703.26
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	12 832.46	5 561.59
Total des revenus	3 302 033.15	2 968 058.95
Charges		
Intérêts passifs	-1 258.97	-577.69
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-1 671 580.83	-1 555 038.22
Autres charges	-563.60	-566.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	371.00	-254.30
Total des charges	-1 673 032.40	-1 556 436.31
Résultat net	1 629 000.75	1 411 622.64
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 357 342.60	-1 513 614.30
Résultat réalisé	271 658.15	-101 991.66
Gains et pertes en capitaux non réalisés	12 346 377.36	-8 871 224.09
Résultat total	12 618 035.51	-8 973 215.75

Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 629 000.75	1 411 622.64
Moins impôt anticipé fédéral	-570 150.26	-494 067.92
Montant prévu pour être réinvesti	1 058 850.49	917 554.72

¹ Au 31 mars 2024, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 520 000.00 CHF.

² Au 31 mars 2023, des avoirs en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 10 000.00 CHF.

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	160 495 259.79	160 588 175.50
Impôt anticipé fédéral payé	-499 425.14	-302 432.72
Solde des mouvements des parts	8 422 006.79	9 182 732.76
Résultat total	12 618 035.51	-8 973 215.75
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	181 035 876.95	160 495 259.79

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	1 263 213,0000	1 190 828,0000
Parts émises	66 339,0000	74 086,0000
Parts rachetées	-593,0000	-1 701,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1 328 959,0000	1 263 213,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	65 746,0000	72 385,0000

Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12. juin 2024

Thésaurisation brute	CHF	1.225
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.429
Thésaurisation nette par part	CHF	0.796

Inventaire de la fortune du fonds

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

Valeurs mobilières négociées en bourse

Certificats d'investissement, de type ouvert

Zone euro

INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	156 000	10 187	13 187	153 000	18 347 968	10,11	132
LYXOR UCITS ETF EUROMTS 7-10Y INVEST ETF-C-CAP*	EUR	58 000	7 000		65 000	10 318 363	5,69	

Total Zone euro

28 666 331 15,80

Suisse

ISHARE ISHARES ETF SMI*	CHF	82 000	11 000		93 000	11 316 240	6,24	
ISHARES SWISS DOMESTIC GOVERNMENT BOND 7-15 CH*	CHF	213 300	6 700		220 000	22 952 600	12,65	
UBS ETF (CH) - SMI (CHF) A-DIS*	CHF	189 000	13 800	7 800	195 000	23 317 671	12,85	

Total Suisse

57 586 511 31,73

Grande-Bretagne

ISHARES II PLC - ISHARES UK GILTS UCITS ETF GBP*	GBP	242 000	39 900	1 900	280 000	3 319 672	1,83	
--	-----	---------	--------	-------	---------	-----------	------	--

Total Grande-Bretagne

3 319 672 1,83

Etats-Unis

INVESCO S&P 500 UCITS ETF CAPITALISATION*	USD	21 600	400	1 900	20 100	18 561 017	10,23	
INVESCO US TREASURY 7-10 YEAR UCITS ETF-USD-DIST*	USD	303 000	67 000		370 000	11 837 360	6,52	

Total Etats-Unis

30 398 376 16,75

Total Certificats d'investissement, de type ouvert

119 970 891 66,11

Obligations, taux fixe

CHF

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

Total CHF

44 950 050 24,77

Total Obligations, taux fixe

44 950 050 24,77

Obligations, coupon zéro

CHF

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

Total CHF

11 747 900 6,47

Total Obligations, coupon zéro

11 747 900 6,47

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

176 668 841 97,36

Total des valeurs mobilières

176 668 841 97,36

(dont en prêt

26 745 957 14,74)

Avoirs en banque à vue

3 767 584 2,08

Instruments financiers dérivés

63 282 0,03

Autres actifs

966 719 0,53

Fortune totale du fonds

181 466 426 100,00

Engagements bancaires à court terme

-136

Autres engagements

-430 413

Fortune nette du fonds

181 035 877

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	176 668 841	97,36
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	63 282	0,03
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	176 732 123	97,39

¹ 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

² 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 / retrais en nature

³ 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 sur devises 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
Opérations à terme sur devises**						
EUR	10 537 000	CHF	10 244 092	28.06.2024	57 840	0.03
GBP	2 895 000	CHF	3 271 081	28.06.2024	7 945	0.00
USD	13 066 000	CHF	11 650 338	28.06.2024	-2 503	0.00
					63 282	0.03

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

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
EUR	9 523 000	CHF	9 282 782	29.09.2023
GBP	2 582 000	CHF	2 896 214	29.09.2023
USD	12 156 000	CHF	10 790 444	29.09.2023
CHF	9 128 272	EUR	9 523 000	29.09.2023
CHF	2 863 136	GBP	2 582 000	29.09.2023
CHF	10 865 264	USD	12 156 000	29.09.2023
EUR	9 325 000	CHF	8 896 404	15.12.2023
GBP	2 600 000	CHF	2 860 546	15.12.2023
USD	11 664 000	CHF	10 342 072	15.12.2023
USD	12 500 000	CHF	10 815 788	28.03.2024
EUR	9 800 000	CHF	9 200 103	28.03.2024
GBP	2 650 000	CHF	2 876 692	28.03.2024
EUR	660 000	CHF	620 792	28.03.2024
GBP	206 000	CHF	226 854	28.03.2024
USD	690 000	CHF	601 428	28.03.2024
EUR	10 537 000	CHF	10 244 092	28.06.2024
GBP	2 895 000	CHF	3 271 081	28.06.2024
USD	13 066 000	CHF	11 650 338	28.06.2024

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	25 312 434.02	13,98%

Opérations de mise en pension

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

Rémunération réglementaire à la direction du 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.

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune des compartiments est investie ne peut représenter que 2% au maximum, en tenant compte des éventuels rabais et rétrocessions.

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 partage 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: 1,09%

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

Cf. Explications sur le rapport.

Date du lancement

1.10.2010

Taux de change

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

Explications sur le rapport

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

Principes de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de la fortune dudit compartiment.
2. L'évaluation des placements cotés ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public doit se faire aux cours actuels pratiqués sur le marché principal. Tout autre avoir, droit ou placement pour lequel aucun cours actuel n'est disponible doit être évalué au prix qui pourrait probablement être obtenu si on le vendait avec soin au moment de l'estimation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds recourt dans ce cas à des modèles et principes d'évaluation adéquats 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 repose sur la courbe des taux concernés. L'évaluation reposant sur la courbe des taux se rapporte aux composantes du taux d'intérêt et du spread. A cet égard, les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêts suivants de la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de modification significative de la solvabilité du débiteur.

5. Les avoirs bancaires sont évalués avec le montant de leurs créances 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'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.

Conformément à l'article §19.5 «Rémunérations et frais accessoires à la charge de la fortune des compartiments» pour les compartiments «GENERALI Multi INDEX 10-40», les taux des commission de gestion maximums en vigueur dans les fonds cibles compris dans la fortune du fonds sont indiqués ci-dessous:

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

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 contrainte 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 Multi INDEX 10	GENERALI Multi INDEX 20	GENERALI Multi INDEX 30	GENERALI Multi INDEX 40
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
UBS AG	2 344.01	16 847.82	13 904.63	63 282.36
Type et montant des sûretés acceptées:				
- Obligations	-	-	-	-
- Actions	-	-	-	-
- Espèces	-	-	-	-
- Fonds de placement	-	-	-	-
- Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
- Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	-	-	-

Prêt de titres et sûretés

Période concernée:

1^{er} avril 2023 -

31 mars 2024

	GENERALI Multi INDEX 10	GENERALI Multi INDEX 20	GENERALI Multi INDEX 30	GENERALI Multi INDEX 40
Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024				
UBS AG				
– Valeur de marché des titres prêtés	1 622 055.06 CHF	12 103 797.76 CHF	8 850 053.93 CHF	28 448 661.37 CHF
– Sûretés	1 803 149.00 CHF	12 808 976.00 CHF	9 392 547.00 CHF	29 971 079.00 CHF
Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024				
Par type d'actif:				
– Obligations	14.17	14.88	14.84	14.95
– Actions	85.83	85.12	85.16	85.05
Prêt de titres				
Revenus des prêts de titres	3 833.94 CHF	27 138.77 CHF	20 684.36 CHF	112 314.13 CHF
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	1 150.18 CHF	8 141.63 CHF	6 205.31 CHF	33 694.24 CHF
Revenus des prêts de titres pour le fonds	2 683.76 CHF	18 997.14 CHF	14 479.05 CHF	78 619.89 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.

Domiciles de souscription et de paiement

Distributeurs

GENERALI Investments 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 Perdtemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
7503 Samedan	Cho d'Punkt 47	058/473 84 50
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
4500 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 toutes les succursales en Suisse

Bahnhofstrasse 45