

# Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF  
GENERALI INVEST – Risk Control 1  
GENERALI INVEST – Risk Control 2  
GENERALI INVEST – Risk Control 3  
GENERALI INVEST – Risk Control 4  
GENERALI INVEST – Risk Control 5  
GENERALI INVEST – Risk Control 6





# Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF	6	CH0115484708
GENERALI INVEST – Risk Control 1	13	CH0237262859
GENERALI INVEST – Risk Control 2	22	CH0237262875
GENERALI INVEST – Risk Control 3	31	CH0237262891
GENERALI INVEST – Risk Control 4	43	CH0237262909
GENERALI INVEST – Risk Control 5	55	CH0237262933
GENERALI INVEST – Risk Control 6	67	CH0237262990
Erläuterungen zum Bericht	79	

## Verkaufsrestriktionen

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

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

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

## Internetadresse

[www.general-investments.ch/ch/de/private/](http://www.general-investments.ch/ch/de/private/)

# Organisation

## Fondsleitung

Generali Investments Schweiz AG, Adliswil

## Verwaltungsrat

*Ralph Schmid*, Präsident  
*Thomas A. Gutzwiller*, Mitglied  
*Ulrich Ostholt*, Mitglied  
*Martha Böckenfeld*, Mitglied  
*Alexander David Lacher*, Mitglied  
(bis 31.08.2023)  
*Antonio Pilato*, Mitglied  
(bis 07.11.2023)

## Geschäftsleitung

*Thomas Kistler*, Geschäftsführer (ab 01.12.2023)  
*David Küttel*, Geschäftsführer (bis 30.11.2023)  
*Volker Pahnke*, Stv. Geschäftsführer  
*Martin Risch*, Mitglied

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Zahlstellen

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

## Hinterlegungsstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Kundenbetreuung

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

## Übertragung der Anlageentscheide

### **GENERALI INVEST – Risk Control 1**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

### **GENERALI INVEST – Risk Control 2**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

### **GENERALI INVEST – Risk Control 3**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

### **GENERALI INVEST – Risk Control 4**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

### **GENERALI INVEST – Risk Control 5**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

### **GENERALI INVEST – Risk Control 6**

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
in Triest, Italien (bis 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Triest, Italien (ab 01.01.2024)

## Übertragung weiterer Teilaufgaben

Folgende weitere Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1 4002 Basel übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der regulatorischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Generali Investments Schweiz AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

## **Prüfgesellschaft**

KPMG AG, Zürich

## **Publizität**

Die Fondsleitung veröffentlicht einen Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht, welche bei der Fondsleitung, der Depotbank, den Zahlstellen, bei allen Zeichnungsstellen des Fonds sowie im Internet unter **[www.generali-investments.ch](http://www.generali-investments.ch)** und auf **[www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)** bezogen werden können. Die Nettoinventarwerte der Anteile (mit Vermerk bezüglich Kommissionen) werden täglich in der «Neuen Zürcher Zeitung» sowie in «Le Temps» publiziert.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

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

## **GENERALI INVEST**

### **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Invest mit den Teilvermögen

- Generali Invest – Long Term Bond Fund CHF
- Generali Invest – Risk Control 1
- Generali Invest – Risk Control 2
- Generali Invest – Risk Control 3
- Generali Invest – Risk Control 4
- Generali Invest – Risk Control 5
- Generali Invest – Risk Control 6

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

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

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

#### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

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

### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung**

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

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

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

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

KPMG AG

Markus Schunk  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Simon Frei  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 25. Juni 2024

# GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		40 172 091.58	37 846 447.11	42 129 667.31
	<b>CH0115484708</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.23	96.26	102.45
Anzahl Anteile im Umlauf		389 161,0000	393 174,0000	411 208,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	7.2%	-6.0%	-8.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 7,2%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Trotz globaler makroökonomischer und geopolitischer Herausforderungen verzeichnete die Schweizer Wirtschaft im Jahr 2023 ein moderates Wachstum. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3,3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1,7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1,7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0,25% auf 1,5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betrugen per 31. März 2024 1,0%. Obwohl sich die Credit-Spreads im ersten Semester 2023 verengten, stiegen sie seit Juli 2023 im Vergleich zum CHF-Swap wieder an. Die höchsten Bonitätsklassen AAA verzeichneten aufgrund der ausgezeichneten Performance der Eidgenossen die beste Entwicklung mit +8,43% im Jahr 2023.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstiute AG	5,64
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	5,15
Luzerner Kantonalbank	4,29
Emissionszentrale Gemeinn. Wohnbauträger	3,98
Swiss Confederation	3,66
Nestlé SA	3,23
LGT Bank AG	3,01
Canton of Ticino	2,63
UBS Switzerland AG	2,53
Société nationale des chemins de fer français SNCF SA	2,21
Übrige	60,50
<b>Total</b>	<b>96,83</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 007 833.33	931 322.50
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	39 477 881.00	36 826 287.67
Sonstige Vermögenswerte	285 686.80	182 060.54
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>40 771 401.13</b>	<b>37 939 670.71</b>
Aufgenommene Kredite	-502 180.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-97 129.55	-93 223.60
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>40 172 091.58</b>	<b>37 846 447.11</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	15 805.19	556.64
Negativzinsen	-2 008.24	-1 739.77
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	373 538.96	217 158.97
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	31 449.17	23 445.49
Erträge der Effektenleihe	7 233.36	8 123.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2 298.00	-5 025.73
<b>Total Ertrag</b>	<b>423 720.44</b>	<b>242 519.20</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-46.75	-53.47
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-386 369.19	-385 157.53
Sonstige Aufwendungen	-341.46	-342.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2 563.30	6 067.83
<b>Total Aufwand</b>	<b>-384 194.10</b>	<b>-379 485.80</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>39 526.34</b>	<b>-136 966.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-763 549.49	-1 113 548.69
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-724 023.15</b>	<b>-1 250 515.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 420 095.68	-1 277 893.74
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2 696 072.53</b>	<b>-2 528 409.03</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-136 966.60
Nettoertrag des Rechnungsjahres	39 526.34	0.00
Übertrag auf das Kapital <sup>1</sup>	0.00	136 966.60
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>39 526.34</b>	<b>0.00</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-13 834.22	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-25 692.12	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	37 846 447.11	42 129 667.31
Saldo aus dem Anteilverkehr	-370 428.06	-1 754 811.17
Gesamterfolg	2 696 072.53	-2 528 409.03
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40 172 091.58</b>	<b>37 846 447.11</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	393 174,0000	411 208,0000
Ausgegebene Anteile	19 587,0000	18 889,0000
Zurückgenommene Anteile	-23 600,0000	-36 923,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>389 161,0000</b>	<b>393 174,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 013,0000	-18 034,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.10156</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.03555
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.06601</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.50000% 13-26.06.28*	CHF	500 000		500 000	507 500	1,24	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	250 000		250 000	227 750	0,56	250 000
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.07000% 20-18.09.29*	CHF	200 000		200 000	184 500	0,45	
KEHRICHTBESEITIGUNGS AG-REG-S 2.40000% 23-19.07.38*	CHF		500 000	500 000	547 000	1,34	
NESTLE LTD 2.62500% 22-08.11.35*	CHF	500 000		500 000	562 500	1,38	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 2.12500% 23-15.11.30*	CHF	400 000		400 000	420 840	1,03	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 18-09.10.28*	CHF	200 000		200 000	194 360	0,48	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 19-14.11.31*	CHF	300 000		300 000	274 020	0,67	300 000
RHAETISCHE BAHN AG RHB-REG-S 1.55000% 22-14.12.38*	CHF	500 000		500 000	521 750	1,28	
RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28*	CHF	400 000	400 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		250 000	250 000	261 750	0,64	
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		400 000	400 000	420 400	1,03	
<b>Total CHF</b>					<b>4 122 370</b>	<b>10,11</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>4 122 370</b>	<b>10,11</b>	

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32*	CHF	200 000		200 000	204 200	0,50	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.99250% 23-14.03.33*	CHF	500 000		500 000	523 250	1,28	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.37500% 19-13.05.30*	CHF	200 000		200 000	188 200	0,46	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 22-28.11.29*	CHF	400 000					
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF		200 000	200 000	201 400	0,49	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31*	CHF	400 000		400 000	349 200	0,86	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000		500 000	474 500	1,16	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29*	CHF	350 000	350 000				
E.ON SE 2.50250% 22-05.12.29*	CHF	400 000		400 000	420 200	1,03	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.65000% 16-13.10.28*	CHF	200 000		200 000	191 600	0,47	200 000
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		500 000	500 000	522 500	1,28	
GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27*	CHF	500 000		500 000	220 000	0,54	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.37500% 22-19.10.26*	CHF	550 000	550 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	400 000		400 000	366 200	0,90	400 000
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF		500 000	500 000	510 750	1,25	
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-15.11.29*	CHF	200 000		200 000	184 700	0,45	
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF	500 000		500 000	532 500	1,31	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 2.12500% 23-30.01.32*	CHF	500 000		500 000	526 250	1,29	
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF	300 000		300 000	286 500	0,70	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.87500% 23-07.05.30*	CHF	400 000		400 000	410 600	1,01	
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-17.05.40*	CHF	200 000		200 000	167 400	0,41	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	400 000		400 000	373 200	0,92	400 000
SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.98500% 23-28.06.33*	CHF		500 000	500 000	526 500	1,29	
SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 1.71250% 23-17.01.30*	CHF	500 000		500 000	510 250	1,25	
<b>Total CHF</b>					<b>7 689 900</b>	<b>18,86</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>7 689 900</b>	<b>18,86</b>	

#### Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF							
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 21-27.01.33*	CHF	500 000		500 000	430 250	1,06	
<b>Total CHF</b>					<b>430 250</b>	<b>1,06</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>					<b>430 250</b>	<b>1,06</b>	

#### Anleihen, fester Zins

CHF							
AARGAU, CANTON OF 0.25000% 15-11.12.29*	CHF	300 000		300 000	285 450	0,70	
AARGAU, CANTON OF-REG-S 0.37500% 17-17.02.31*	CHF	500 000		500 000	473 750	1,16	500 000
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 24-04.04.31*	CHF		500 000	500 000	506 020	1,24	
BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29*	CHF	400 000		400 000	386 600	0,95	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 2.10000% 23-07.06.32*	CHF		500 000	500 000	522 250	1,28	
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		500 000	500 000	517 750	1,27	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	200 000		200 000	193 900	0,48	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.70000% 22-13.05.42*	CHF	325 000		325 000	334 750	0,82	
BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT OEST PPE AG 1.96000% 23-26.05.31*	CHF		700 000	700 000	714 350	1,75	
BERN, CANTON OF-REG-S 1.25000% 13-07.02.28*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	501 750	1,23	
BERN, CANTON OF-REG-S 0.05000% 16-18.11.31*	CHF	200 000		200 000	183 200	0,45	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	500 000		500 000	484 250	1,19	
CANTON OF TICINO-REG-S 2.00000% 22-20.11.37*	CHF	750 000		750 000	815 250	2,00	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENG-REG-S 0.25000% 20-06.10.32*	CHF	500 000		500 000	457 000	1,12	
COCA-COLA COTHE-REG-S 1.00000% 15-02.10.28*	CHF	400 000	400 000				
EMISSIONS FUER GEMEINNU WOHNBAUT-REG-S 2.12500% 22-24.11.42*	CHF	500 000		500 000	577 500	1,42	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 0.77000% 18-16.05.33*	CHF	500 000		500 000	483 250	1,19	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRA-REG-S 1.95000% 23-20.03.43*	CHF	500 000		500 000	562 750	1,38	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.50000% 12-05.03.32*	CHF	200 000		200 000	203 700	0,50	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40000% 16-28.04.36*	CHF	600 000		600 000	537 900	1,32	
GIVAUDAN SA -REG-S 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	300 000		300 000	282 000	0,69	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	500 000		500 000	459 500	1,13	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HILTI AG-REG-S 0.40000% 17-08.11.27*	CHF	500 000		500 000	482 500	1,18	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	500 000	500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	100 000		100 000	112 756	0,28	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF	250 000		250 000	264 375	0,65	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	200 000		200 000	200 620	0,49	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 0.12500% 21-21.02.31*	CHF	500 000		500 000	450 250	1,10	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.05000% 19-28.09.54*	CHF	400 000		400 000	259 600	0,64	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 0.30000% 17-06.10.27*	CHF	500 000	500 000				
LUCERNE, CANTON OF 0.12500% 17-20.06.29*	CHF	200 000		200 000	189 900	0,47	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	500 000		500 000	448 500	1,10	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.62500% 22-13.11.42*	CHF	400 000		400 000	408 400	1,00	400 000
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	400 000		400 000	367 000	0,90	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30*	CHF	300 000		300 000	309 750	0,76	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		700 000	700 000	756 000	1,85	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	300 000		300 000	275 100	0,67	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33*	CHF	500 000		500 000	460 000	1,13	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	200 000		200 000	200 740	0,49	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 15-28.11.34*	CHF	300 000		300 000	281 610	0,69	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.12.27*	CHF	200 000		200 000	191 800	0,47	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 21-25.03.36*	CHF	300 000		300 000	262 920	0,64	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 22-06.09.33*	CHF	300 000		300 000	304 800	0,75	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	200 000		200 000	186 300	0,46	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.65000% 18-15.02.33*	CHF	300 000		300 000	282 510	0,69	130 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 18-21.06.33*	CHF	200 000		200 000	189 540	0,46	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	400 000	400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 19-15.05.34*	CHF	200 000		200 000	183 380	0,45	200 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 20-23.03.32*	CHF	300 000		300 000	272 700	0,67	300 000
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-25.06.32*	CHF	500 000		500 000	451 850	1,11	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEI-REG-S 1.90000% 23-12.02.38*	CHF	500 000		500 000	532 750	1,31	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	200 000	200 000				
ROMANDE ENERGIE HOLDING SA-REG-S 2.62500% 22-15.07.37*	CHF	350 000		350 000	389 900	0,96	
SCHWYZER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 15-04.03.27*	CHF	200 000		200 000	193 700	0,48	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	200 000	200 000				
SIKA AG-REG-S 1.12500% 18-12.07.28*	CHF	200 000		200 000	199 000	0,49	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 1.12500% 12-29.11.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	499 250	1,22	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.05000% 22-19.02.29*	CHF	350 000		350 000	343 350	0,84	
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	300 000		300 000	296 580	0,73	
ST GALLER KANTONALBANK AG 1.80000% 23-13.07.33*	CHF		500 000	500 000	515 750	1,26	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 17-24.11.33*	CHF	400 000		400 000	370 400	0,91	
SWISSGRID AG-REG-S 0.20000% 20-30.06.32*	CHF	300 000		300 000	270 150	0,66	300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	300 000	300 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	300 000		300 000	295 680	0,73	300 000
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF		300 000	300 000	305 250	0,75	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	1 000 000	1 000 000				
TICINO, CANTON OF-REG-S 1.62500% 22-19.09.30*	CHF	250 000		250 000	256 750	0,63	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27*	CHF	500 000		500 000	476 750	1,17	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF		500 000	500 000	521 500	1,28	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF		500 000	500 000	509 750	1,25	100 000
URNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-27.11.26*	CHF	300 000		300 000	289 950	0,71	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	300 000	300 000				
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-06.10.27*	CHF	500 000		500 000	497 750	1,22	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF	500 000		500 000	390 500	0,96	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 23-26.01.37*	CHF	500 000		500 000	521 500	1,28	
<b>Total CHF</b>					<b>24 951 981</b>	<b>61,20</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>24 951 981</b>	<b>61,20</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-17.09.29*	CHF	200 000		200 000	185 400	0,45	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	500 000		500 000	444 500	1,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28*	CHF	400 000	400 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.00000% 19-06.02.30*	CHF	200 000		200 000	181 700	0,45	
RHAETISCHE BAHN STAMM 0.00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000		300 000	275 100	0,67	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	700 000	700 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	800 000		800 000	745 280	1,83	523 817
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	500 000		500 000	451 400	1,11	500 000
<b>Total CHF</b>					<b>2 283 380</b>	<b>5,60</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>2 283 380</b>	<b>5,60</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>	
(davon ausgeliehen)					4 500 589	11,04)	
Bankguthaben auf Sicht					1 007 833	2,47	
Sonstige Vermögenswerte					285 687	0,70	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>40 771 401</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-502 180		
Andere Verbindlichkeiten					-97 129		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>40 172 092</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	39 477 881	96,83
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

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

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.10.2010

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.972756

# GENERALI INVEST – Risk Control 1

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		302 613 312.40	425 509 486.15	525 769 835.17
	<b>CH0237262859</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.64	90.20	94.53
Anzahl Anteile im Umlauf		3 266 617,0000	4 717 555,0000	5 561 738,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 1 <sup>1</sup>	CHF	2.8%	-4.5%	-3.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der Nettoinventarwert des «GENERALI INVEST – Risk Control 1» von CHF 90,20 am 31. März 2023 auf CHF 92,64 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +2,8%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 3,5% Ende März 2023 auf rund 4,8% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 erhöht, im Juli leicht unter 5% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen.

Auf der Fix-Income Seite des Portfolios wurde die Gesamtduration während des Berichtszeitraums kontinuierlich erhöht und stieg von 2,3 auf 3,4 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um die 3%-Marke pendelte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Ziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds von etwa 2,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	24,48
France, Republic	10,48
GENERALI Money Market B EUR Acc	6,35
European Union	5,42
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,40
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,86
Eurofima European Railroadmat Fin Co	2,75
Apple Inc	2,36
Germany, Republic	2,12
United States of America Treasury	1,89
Übrige	30,75
<b>Total</b>	<b>93,86</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 493 204.72 <sup>1</sup>	19 850 124.86 <sup>2</sup>
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	263 486 993.85	386 348 791.20
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 297 757.61	18 930 435.51
Derivative Finanzinstrumente	-2 419 113.02	-2 402 054.55
Sonstige Vermögenswerte	2 534 231.66	3 862 210.28
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>303 393 074.82</b>	<b>426 589 507.30</b>
Andere Verbindlichkeiten	-779 762.42	-1 080 021.15
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>302 613 312.40</b>	<b>425 509 486.15</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	543 389.53	61 188.65
Negativzinsen	-37 871.48	-90 233.35
Retrozessionen	5 132.91	5 623.42
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 827 959.49	5 936 120.08
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	59 298.06	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	304 159.53	485 956.88
Erträge der Effektenleihe	43 595.74	60 526.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	311.59	-125.68
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 745 975.37</b>	<b>6 459 056.52</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-3 358.43	-9 094.64
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-3 633 889.11	-4 808 610.35
Sonstige Aufwendungen	-31 938.94	-36 852.06
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-173 237.69	-171 280.10
<b>Total Aufwand</b>	<b>-3 842 424.17</b>	<b>-5 025 837.15</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>903 551.20</b>	<b>1 433 219.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 220 589.64	-13 343 607.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-6 317 038.44</b>	<b>-11 910 388.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15 728 745.37	-11 604 891.62
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 411 706.93</b>	<b>-23 515 279.76</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	903 551.20	1 433 219.37
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>903 551.20</b>	<b>1 433 219.37</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-316 242.92	-501 626.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-587 308.28	-931 592.59
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 2 890 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

<sup>2</sup> Zum 31. März 2023 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 3 473 842.39 als Sicherheiten hinterlegt.



### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	425 509 486.15	525 769 835.17
Abgeführte Verrechnungssteuer	-469 236.91	-398 272.62
Saldo aus dem Anteilverkehr	-131 838 643.77	-76 346 796.64
Gesamterfolg	9 411 706.93	-23 515 279.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>302 613 312.40</b>	<b>425 509 486.15</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 717 555,0000	5 561 738,0000
Ausgegebene Anteile	5 196,0000	79 122,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 456 134,0000	-923 305,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3 266 617,0000</b>	<b>4 717 555,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 450 938,0000	-844 183,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.27660</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.09681
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.17979</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### CHF

AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	500 000	30 000	470 000	469 718	0,15	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	856 340	0,28	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29*	CHF	500 000	35 000	465 000	433 148	0,14	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 357 313	0,45	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	2 500 000	115 000	2 385 000	2 296 755	0,76	
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		500 000	300 000	200 000	0,07	
<b>Total CHF</b>					<b>5 619 673</b>	<b>1,85</b>	

##### EUR

AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	357 000	357 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**5 619 673 1,85**

#### Notes, Nullcoupon

##### EUR

SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 20-02.12.25*	EUR	800 000	300 000	500 000	457 152	0,15	
<b>Total EUR</b>					<b>457 152</b>	<b>0,15</b>	

#### Total Notes, Nullcoupon

**457 152 0,15**

#### Notes, variabler Zins

##### CHF

HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	2 000 000	105 000	1 895 000	1 809 725	0,60	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	1 000 000	1 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	500 000	35 000	465 000	443 378	0,15	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 392 938	0,46	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	856 340	0,28	
<b>Total CHF</b>					<b>4 502 380</b>	<b>1,48</b>	

##### EUR

ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	400 000	400 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	200 000	200 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	200 000	200 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Notes, variabler Zins

**4 502 380 1,48**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### CHF

ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		400 000	400 000			
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	500 000		500 000			
ADECO GROUP AG-REG-S 0.87500% 18-18.09.26*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	925 430	0,31	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	3 500 000	3 500 000				
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	878 430	0,29	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	500 000	35 000	465 000	420 593	0,14	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	867 150	0,29	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 333 800	0,44	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	900 000	900 000				
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	1 250 000	60 000	1 190 000	1 182 503	0,39	
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	500 000	35 000	465 000	457 700	0,15	
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF	1 400 000	1 400 000				
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	1 250 000	70 000	1 180 000	1 198 644	0,40	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SOCLE-REG-S 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	1 250 000	70 000	1 180 000	1 204 190	0,40	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	892 060	0,29	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	500 000	35 000	465 000	429 893	0,14	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	871 850	0,29	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 15-27.01.25*	CHF	1 400 000	75 000	1 325 000	1 320 230	0,44	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 000 000	50 000	950 000	950 000	0,31	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	867 150	0,29	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 500 000	65 000	1 435 000	1 426 390	0,47	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		500 000	35 000	465 000	485 925	0,16
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	877 960	0,29	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	5 500 000	210 000	5 290 000	5 291 058	1,74	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	1 000 000	60 000	940 000	894 880	0,29	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	5 000 000	175 000	4 825 000	4 840 923	1,60	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 1

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF	2 400 000		2 400 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	916 500	0,30	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	5 000 000		220 000	4 780 000	4 867 474	1,60	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		400 000	200 000	200 000	211 300	0,07	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 374 029	0,78	
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	893 940	0,29	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	866 680	0,29	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	3 500 000		165 000	3 335 000	3 104 885	1,02	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	3 500 000		165 000	3 335 000	3 355 010	1,11	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28*	CHF	500 000		35 000	465 000	446 168	0,15	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	858 690	0,28	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 337 300	0,77	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	1 600 000		1 600 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 376 720	0,78	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	1 500 000		75 000	1 425 000	1 329 525	0,44	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 394 960	0,79	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	881 720	0,29	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	1 500 000		75 000	1 425 000	1 401 488	0,46	
<b>Total CHF</b>						<b>56 233 145</b>	<b>18,53</b>	
<b>EUR</b>								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.50000% 17-10.02.27*	EUR	500 000		500 000				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 17-12.09.25*	EUR	500 000		500 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	5 000 000		210 000	4 790 000	4 775 784	1,57	
ING GROEP NV-REG-S 2.12500% 19-10.01.26*	EUR	1 000 000		1 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	1 000 000		1 000 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 22-30.06.25*	EUR		2 500 000	2 500 000				
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	500 000		500 000				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.25000% 20-19.05.23*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25*	EUR	1 000 000		1 000 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.37500% 16-26.10.26*	EUR	1 200 000		1 200 000				
<b>Total EUR</b>						<b>4 775 784</b>	<b>1,57</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>61 008 929</b>	<b>20,11</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	415 943	0,14	
<b>Total CHF</b>						<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		35 000	465 000	421 523	0,14	
<b>Total CHF</b>						<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>EUR</b>								
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	600 000		600 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	7 500 000		280 000	7 220 000	7 172 348	2,36	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	881 250	0,29	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	1 200 000		70 000	1 130 000	1 107 965	0,37	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	461 513	0,15	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	4 000 000		180 000	3 820 000	3 961 340	1,31	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	4 500 000		135 000	4 365 000	4 373 730	1,44	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	1 750 000		80 000	1 670 000	1 649 793	0,54	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000		500 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	1 500 000		65 000	1 435 000	1 422 372	0,47	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	899 110	0,30	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 241 900	0,74	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	901 460	0,30	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		910 000	50 000	860 000	928 800	0,31	
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 334 915	0,77	
PFANDBRIEFZENTR SCHWIZ KANTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	500 000		35 000	465 000	443 052	0,15	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	815 000		45 000	770 000	728 266	0,24	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	2 500 000		2 500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 500 000		165 000	3 335 000	3 288 310	1,08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 353 757	0,78	
PFANDBRIEFZENTR SCHWIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 295 086	0,76	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.20000% 21-04.02.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	420 593	0,14	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 1

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	905 690	0,30	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SGS SA-REG-S 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	928 720	0,31	
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	432 218	0,14	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	1 500 000	3 500 000	210 000	4 790 000	4 564 870	1,50	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	50 000 000		38 554 000	11 446 000	11 441 422	3,77	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 000 000	1 500 000	107 000	2 393 000	2 560 510	0,84	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	10 000 000		414 000	9 586 000	9 653 102	3,18	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	7 500 000		313 000	7 187 000	7 240 184	2,39	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		4 000 000	142 000	3 858 000	4 281 994	1,41	
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF		5 000 000	155 000	4 845 000	5 876 985	1,94	
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF		7 500 000	313 000	7 187 000	7 973 977	2,63	
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	12 500 000		518 000	11 982 000	12 891 434	4,25	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	437 565	0,14	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	400 000		400 000				
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	1 000 000		1 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	434 078	0,14	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	873 260	0,29	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	2 000 000		100 000	1 900 000	1 849 650	0,61	
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.70000% 23-26.07.44*	CHF		750 000	45 000	705 000	759 285	0,25	
<b>Total CHF</b>						<b>110 970 500</b>	<b>36,58</b>	
<b>EUR</b>								
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	13 500 000		13 500 000				
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 2.75000% 14-18.06.26*	EUR	700 000		700 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32*	EUR	1 500 000	2 000 000	147 000	3 353 000	2 845 373	0,94	
EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53*	EUR		5 000 000	210 000	4 790 000	4 437 047	1,46	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	14 800 000		14 800 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	15 000 000		311 000	14 689 000	14 251 205	4,70	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	7 500 000		313 000	7 187 000	6 772 480	2,23	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	7 500 000	2 500 000	414 000	9 586 000	8 564 790	2,82	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	2 500 000		107 000	2 393 000	2 197 518	0,72	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	5 000 000		184 000	4 816 000	4 638 873	1,53	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	1 500 000		1 500 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	150 000		150 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	175 000		175 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	150 000		150 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	280 000		280 000				
<b>Total EUR</b>						<b>43 707 285</b>	<b>14,41</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>154 677 785</b>	<b>50,98</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 321 798	0,77	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	5 000 000		195 000	4 805 000	4 790 585	1,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	3 500 000		165 000	3 335 000	3 163 581	1,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 244 047	0,74	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	500 000		35 000	465 000	411 944	0,14	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	5 000 000		210 000	4 790 000	4 616 123	1,52	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		3 500 000	109 000	3 391 000	3 159 056	1,04	
<b>Total CHF</b>						<b>20 707 132</b>	<b>6,83</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	5 000 000		210 000	4 790 000	4 370 854	1,44	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		10 000 000	10 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR		2 500 000	107 000	2 393 000	1 799 626	0,59	
<b>Total EUR</b>						<b>6 170 481</b>	<b>2,03</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>26 877 613</b>	<b>8,86</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 385 600	0,79	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	1 000 000		60 000	940 000	938 590	0,31	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	1 000 000		545 000	455 000	452 725	0,15	
<b>Total CHF</b>						<b>3 776 915</b>	<b>1,24</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	600 000		600 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	1 500 000		1 500 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>3 776 915</b>	<b>1,24</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	5 000 000		5 000 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>	

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>							
<b>USD</b>							
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	5 000 000		5 000 000	5 729 083	1,89	
<b>Total USD</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>263 486 994</b>	<b>86,85</b>	

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

<b>Investmentzertifikate, open end</b>							
<b>Multi</b>							
GENERALI MONEY MKT-B EUR ACC B- CAPITALISATION REG S**	EUR	191 725		191 725	19 267 674	6,35	
<b>Total Multi</b>					<b>19 267 674</b>	<b>6,35</b>	
<b>Schweiz</b>							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	2 000	83	1 917	2 030 083	0,66	
<b>Total Schweiz</b>					<b>2 030 083</b>	<b>0,66</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,01</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,01</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>284 784 751</b>	<b>93,86</b>	
(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					18 493 205	6,10	
Derivative Finanzinstrumente					-2 419 113	-0,80	
Sonstige Vermögenswerte					2 534 232	0,84	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>303 393 075</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-779 763		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>302 613 312</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	263 760 475	86,94
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	18 605 163	6,12
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>282 365 638</b>	<b>93,06</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	25	EUR	1 226 889	36 600	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	22	CHF	2 559 700	25 520	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	20	GBP	1 817 764	75 209	0.02
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	59	USD	2 787 261	3 188	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	20	JPY	3 272 622	70 463	0.02
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	12	USD	2 868 819	62 501	0.03
			14 533 055	273 481	0.09

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 14 533 055

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	83 554 000	CHF	78 344 157	14.06.2024	-2 507 264	-0.83
CHF	276 685	EUR	290 000	16.04.2024	5 122	0.00
USD	4 200 000	CHF	3 607 363	14.06.2024	-144 201	-0.05
CHF	9 916 328	EUR	10 200 000	14.06.2024	-46 251	-0.01
					<b>-2 692 594</b>	<b>-0.89</b>

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	41	41
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	35	88
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	36	36
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	34	34
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	26	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	39	62
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	33	33
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	30	30
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	27	27
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	23	1
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	18	43
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	30	30
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	27	27
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	24	24
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	21	1
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	151	202
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	92	92
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	81	81
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	75	75
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	62	3
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	17	35
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	49	66
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	30	30
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	23	23
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	19	19
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	27	27
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	17	17
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	24	24
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	21	1
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	13	1

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	5 000 000	CHF	4 414 700	05.09.2023
CHF	12 286 360	EUR	12 900 000	18.10.2023
CHF	8 598 834	EUR	9 000 000	18.10.2023
CHF	2 861 391	EUR	3 000 000	18.10.2023
CHF	339 019	EUR	356 000	18.10.2023
CHF	8 003 538	USD	9 000 000	15.12.2023
CHF	14 112 528	USD	16 000 000	15.12.2023
CHF	4 367 660	USD	5 000 000	15.12.2023
CHF	276 685	EUR	290 000	16.04.2024
EUR	83 554 000	CHF	78 344 157	14.06.2024
USD	4 200 000	CHF	3 607 363	14.06.2024
CHF	9 916 328	EUR	10 200 000	14.06.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	24 737 265.50	8,17%
Total engagement- reduzierende Positionen	85 060 594.83	28,11%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 1

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 14 587 922,40 CHF ausgezahlt, was 159 849,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-  
kommission: 1,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:

Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.972756  
GBP 1 = CHF 1.137809

JPY 1 = CHF 0.005951  
USD 1 = CHF 0.900700

# GENERALI INVEST – Risk Control 2

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		302 226 804.46	424 020 650.54	522 979 098.67
	<b>CH0237262875</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.94	90.49	94.77
Anzahl Anteile im Umlauf		3 251 851,0000	4 685 782,0000	5 518 324,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 2 <sup>1</sup>	CHF	2.9%	-4.5%	-3.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der Nettoinventarwert des «GENERALI INVEST – Risk Control 2» von CHF 90,49 am 31. März 2023 auf CHF 92,94 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +2,9%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 3,5% Ende März 2023 auf rund 4,8% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 erhöht, im Juli leicht unter 5% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen.

Auf der Fixed-Income Seite des Portfolios wurde die Gesamtduration während des Berichtszeitraums kontinuierlich erhöht und stieg von 2,3 auf 3,4 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um die 3%-Marke pendelte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Ziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds von etwa 2,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	24,32
France, Republic	10,49
GENERALI Money Market B EUR Acc	6,36
European Union	5,42
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,41
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	2,86
Eurofima European Railroadmat Fin Co.	2,74
Apple Inc	2,37
Germany, Republic	2,13
United States of America Treasury	1,89
Übrige	30,71
<b>Total</b>	<b>93,70</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	18 703 818.88 <sup>1</sup>	16 534 342.45 <sup>2</sup>
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	262 628 760.76	383 872 609.99
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21 297 757.61	18 930 435.51
Derivative Finanzinstrumente	-2 132 247.57	1 961 734.21
Sonstige Vermögenswerte	2 505 697.75	3 797 560.59
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>303 003 787.43</b>	<b>425 096 682.75</b>
Aufgenommene Kredite	-2 777.34	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-774 205.63	-1 076 032.21
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>302 226 804.46</b>	<b>424 020 650.54</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	465 391.17	29 259.94
Negativzinsen	-33 733.49	-80 943.74
Retrozessionen	5 599.89	2 856.17
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 755 676.81	5 945 930.68
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	54 109.89	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	345 290.29	421 717.56
Erträge der Effektenleihe	43 688.24	61 673.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	346.89	12 062.99
<b>Total Ertrag</b>	<b>4 636 369.69</b>	<b>6 392 556.65</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-28 068.65	-12 614.21
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-3 626 224.90	-4 787 051.37
Sonstige Aufwendungen	-18 379.00	-27 466.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-143 408.58	-318 443.59
<b>Total Aufwand</b>	<b>-3 816 081.13</b>	<b>-5 145 575.53</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>820 288.56</b>	<b>1 246 981.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 301 186.44	-22 012 810.70
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 480 897.88</b>	<b>-20 765 829.58</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 175 293.62	-2 815 892.87
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9 694 395.74</b>	<b>-23 581 722.45</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	820 288.56	1 246 981.12
Vortrag des Vorjahres	0.00	922 920.51
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>820 288.56</b>	<b>2 169 901.63</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-287 101.00	-759 465.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-533 187.56	-1 410 436.06
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 2 610 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

<sup>2</sup> Zum 31. März 2023 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 870 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	424 020 650.54	522 979 098.67
Abgeführte Verrechnungssteuer	-710 679.87	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-130 777 561.95	-75 376 725.68
Gesamterfolg	9 694 395.74	-23 581 722.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>302 226 804.46</b>	<b>424 020 650.54</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 685 782,0000	5 518 324,0000
Ausgegebene Anteile	7 844,0000	77 999,0000
Zurückgenommene Anteile	-1 441 775,0000	-910 541,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3 251 851,0000</b>	<b>4 685 782,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 433 931,0000	-832 542,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.25225</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.08829
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.16396</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	500 000	30 000	470 000	469 718	0,16	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	860 895	0,28	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29*	CHF	500 000	35 000	465 000	433 148	0,14	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 357 313	0,45	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	2 500 000	115 000	2 385 000	2 296 755	0,76	
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		500 000	500 000			
<b>Total CHF</b>					<b>5 417 828</b>	<b>1,79</b>	
EUR							
AUTOSTRASSE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	357 000	357 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>5 417 828</b>	<b>1,79</b>	

#### Notes, Nullcoupon

EUR							
SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 20-02.12.25*	EUR	800 000	300 000	500 000	457 152	0,15	
<b>Total EUR</b>					<b>457 152</b>	<b>0,15</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>457 152</b>	<b>0,15</b>	

#### Notes, variabler Zins

CHF							
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	2 000 000	100 000	1 900 000	1 814 500	0,60	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	1 000 000	1 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	500 000	35 000	465 000	443 378	0,15	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 392 938	0,46	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	860 895	0,28	
<b>Total CHF</b>					<b>4 511 710</b>	<b>1,49</b>	
EUR							
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	400 000	400 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	200 000	200 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	200 000	200 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>					<b>4 511 710</b>	<b>1,49</b>	

#### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		400 000	400 000			
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	500 000		500 000			
ADECO GROUP AG-REG-S 0.87500% 18-18.09.26*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	930 353	0,31	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	3 500 000	3 500 000				
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	883 103	0,29	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	500 000	35 000	465 000	420 593	0,14	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	871 763	0,29	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28*	CHF	1 500 000	75 000	1 425 000	1 333 800	0,44	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	900 000	900 000				
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	1 250 000	60 000	1 190 000	1 182 503	0,39	
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	500 000	35 000	465 000	457 700	0,15	
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF	1 400 000	1 400 000				
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	1 250 000	70 000	1 180 000	1 198 644	0,40	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SOCLE-REG-S 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	1 250 000	70 000	1 180 000	1 204 190	0,40	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	896 805	0,30	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	500 000	35 000	465 000	429 893	0,14	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	876 488	0,29	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 15-27.01.25*	CHF	1 400 000	70 000	1 330 000	1 325 212	0,44	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 000 000	50 000	950 000	950 000	0,31	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	871 763	0,29	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	1 500 000	65 000	1 435 000	1 426 390	0,47	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		500 000	35 000	465 000	485 925	0,16
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	882 630	0,29	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	5 500 000	210 000	5 290 000	5 291 058	1,75	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	1 000 000	55 000	945 000	899 640	0,30	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	5 000 000	175 000	4 825 000	4 840 923	1,60	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 2

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF	2 400 000		2 400 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	4 000 000		4 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.45000% 16-11.11.26*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	921 375	0,30	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	5 000 000		220 000	4 780 000	4 867 474	1,61	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		400 000	400 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 374 029	0,78	
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	898 695	0,30	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	871 290	0,29	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	3 500 000		160 000	3 340 000	3 109 540	1,03	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	3 500 000		160 000	3 340 000	3 360 040	1,11	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28*	CHF	500 000		35 000	465 000	446 168	0,15	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	863 258	0,28	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 337 300	0,77	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	1 600 000		1 600 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 376 720	0,78	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	1 500 000		75 000	1 425 000	1 329 525	0,44	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 394 960	0,79	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	886 410	0,29	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	1 500 000		75 000	1 425 000	1 401 488	0,46	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>56 097 642</b>	<b>18,51</b>	
<b>EUR</b>								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.50000% 17-10.02.27*	EUR	500 000		500 000				
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 17-12.09.25*	EUR	500 000		500 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	5 000 000		207 000	4 793 000	4 778 775	1,58	
ING GROEP NV-REG-S 2.12500% 19-10.01.26*	EUR	1 000 000		1 000 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	1 000 000		1 000 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 22-30.06.25*	EUR		2 500 000	2 500 000				
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	500 000		500 000				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.25000% 20-19.05.23*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25*	EUR	1 000 000		1 000 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.37500% 16-26.10.26*	EUR	1 200 000		1 200 000				
<b>Total EUR</b>						<b>4 778 775</b>	<b>1,58</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>60 876 417</b>	<b>20,09</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	415 943	0,14	
<b>Total CHF</b>						<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		35 000	465 000	421 523	0,14	
<b>Total CHF</b>						<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>EUR</b>								
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	600 000		600 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	7 500 000		280 000	7 220 000	7 172 348	2,37	
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	885 938	0,29	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	1 200 000		70 000	1 130 000	1 107 965	0,37	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	461 513	0,15	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	4 000 000		180 000	3 820 000	3 961 340	1,31	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	4 500 000		160 000	4 340 000	4 348 680	1,44	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	1 750 000		80 000	1 670 000	1 649 793	0,54	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	500 000		500 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	1 500 000		65 000	1 435 000	1 422 372	0,47	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	903 893	0,30	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 241 900	0,74	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	906 255	0,30	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		910 000	50 000	860 000	928 800	0,31	
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 334 915	0,77	
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KANTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	500 000		35 000	465 000	443 052	0,15	
PFANDBREFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	815 000		45 000	770 000	728 266	0,24	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	2 500 000		2 500 000				
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 500 000		160 000	3 340 000	3 293 240	1,09	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 353 757	0,78	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 295 086	0,76	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.20000% 21-04.02.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	420 593	0,14	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 2

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	910 508	0,30	
SGS SA 0.25000% 15-08.05.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SGS SA-REG-S 0.55000% 17-03.03.26*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	933 660	0,31	
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	432 218	0,14	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	1 500 000	3 500 000	207 000	4 793 000	4 567 729	1,51	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	50 000 000		39 167 000	10 833 000	10 828 667	3,57	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 000 000	1 500 000	105 000	2 395 000	2 562 650	0,85	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	10 000 000		411 000	9 589 000	9 656 123	3,19	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	7 500 000		309 000	7 191 000	7 244 213	2,39	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		4 000 000	140 000	3 860 000	4 284 214	1,41	
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF		5 000 000	154 000	4 846 000	5 878 198	1,94	
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF		7 500 000	309 000	7 191 000	7 978 415	2,63	
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	12 500 000		512 000	11 988 000	12 897 889	4,26	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	500 000		35 000	465 000	437 565	0,14	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	400 000		400 000				
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	1 000 000		1 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF	500 000		35 000	465 000	434 078	0,14	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	877 905	0,29	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	2 000 000		100 000	1 900 000	1 849 650	0,61	
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.70000% 23-26.07.44*	CHF		750 000	45 000	705 000	759 285	0,25	
<b>Total CHF</b>						<b>110 392 668</b>	<b>36,43</b>	
<b>EUR</b>								
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	10 000 000		10 000 000				
EMIRATES TELECOM CORP-REG-S 2.75000% 14-18.06.26*	EUR	700 000		700 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32*	EUR	1 500 000	2 000 000	147 000	3 353 000	2 845 373	0,94	
EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53*	EUR		5 000 000	207 000	4 793 000	4 439 826	1,47	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	14 800 000		14 800 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	15 000 000		308 000	14 692 000	14 254 115	4,70	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	7 500 000		309 000	7 191 000	6 776 249	2,24	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	7 500 000	2 500 000	411 000	9 589 000	8 567 470	2,83	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	2 500 000		105 000	2 395 000	2 199 354	0,73	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	5 000 000		181 000	4 819 000	4 641 762	1,53	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	1 500 000		1 500 000				
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	150 000		150 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	175 000		175 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	150 000		150 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	280 000		280 000				
<b>Total EUR</b>						<b>43 724 151</b>	<b>14,43</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>154 116 819</b>	<b>50,86</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 16-04.09.26*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 321 798	0,77	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	5 000 000		190 000	4 810 000	4 795 570	1,58	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	3 500 000		160 000	3 340 000	3 168 324	1,05	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	2 500 000		115 000	2 385 000	2 244 047	0,74	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	500 000		35 000	465 000	411 944	0,14	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	5 000 000		207 000	4 793 000	4 619 014	1,52	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		3 500 000	108 000	3 392 000	3 159 987	1,04	
<b>Total CHF</b>						<b>20 720 683</b>	<b>6,84</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	5 000 000		207 000	4 793 000	4 373 592	1,44	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		10 000 000	10 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR		2 500 000	105 000	2 395 000	1 801 130	0,59	
<b>Total EUR</b>						<b>6 174 722</b>	<b>2,04</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>26 895 405</b>	<b>8,88</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	2 500 000		100 000	2 400 000	2 385 600	0,79	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	1 000 000		55 000	945 000	943 583	0,31	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	1 000 000		540 000	460 000	457 700	0,15	
<b>Total CHF</b>						<b>3 786 883</b>	<b>1,25</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	600 000		600 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	1 500 000		1 500 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>3 786 883</b>	<b>1,25</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	5 000 000		5 000 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>	

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>							
<b>USD</b>							
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	5 000 000		5 000 000	5 729 083	1,89	
<b>Total USD</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>262 628 761</b>	<b>86,68</b>	

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

<b>Investmentzertifikate, open end</b>							
<b>Multi</b>							
GENERALI MONEY MKT-B EUR ACC B- CAPITALISATION REG S**	EUR	191 725		191 725	19 267 674	6,36	
<b>Total Multi</b>					<b>19 267 674</b>	<b>6,36</b>	
<b>Schweiz</b>							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	2 000	83	1 917	2 030 083	0,66	
<b>Total Schweiz</b>					<b>2 030 083</b>	<b>0,66</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,02</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,02</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>283 926 518</b>	<b>93,70</b>	

(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					18 703 819	6,17	
Derivative Finanzinstrumente					-2 132 248	-0,70	
Sonstige Vermögenswerte					2 505 698	0,83	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>303 003 787</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-2 777		
Andere Verbindlichkeiten					-774 206		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>302 226 804</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	262 902 241	86,77
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	18 892 029	6,23
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>281 794 270</b>	<b>93,00</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratisittel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen  
<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)  
\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	25	EUR	1 226 889	36 600	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	22	CHF	2 559 700	25 520	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	20	GBP	1 817 764	75 209	0.02
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	59	USD	2 787 261	3 188	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	20	JPY	3 272 622	70 463	0.02
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	12	USD	2 868 819	62 500	0.03
			14 533 055	273 480	0.09

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 14 533 055

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	23 000 000	CHF	20 082 220	14.06.2024	-462 061	-0.15
EUR	20 500 000	CHF	19 693 182	14.06.2024	-143 740	-0.05
CHF	11 254 724	USD	13 000 000	14.06.2024	357 261	0.12
CHF	4 281 470	USD	5 000 000	14.06.2024	184 678	0.06
EUR	67 172 000	CHF	62 666 371	14.06.2024	-2 332 931	-0.77
CHF	927 619	EUR	1 000 000	14.06.2024	40 036	0.01
CHF	10 499 641	EUR	10 800 000	14.06.2024	-48 971	-0.01
					-2 405 728	-0.79

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	41	41
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	36	88
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	36	36
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	34	34
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	26	1
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	39	61
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	33	33
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	30	30
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	27	27
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	23	1
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	15	40
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	30	30
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	27	27
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	24	24
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	21	1
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	146	196
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	91	91
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	81	81
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	75	75
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	62	3
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	14	32
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	46	63
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	30	30
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	23	23
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	19	19
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	27	27
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	17	17
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	24	24
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	21	1
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	13	1

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	8 162 190	USD	9 000 000	15.06.2023
USD	5 000 000	CHF	4 414 700	05.09.2023
CHF	2 646 099	USD	3 000 000	15.12.2023
CHF	8 353 963	EUR	8 800 000	15.12.2023
CHF	8 570 754	EUR	9 000 000	15.12.2023
CHF	2 851 923	EUR	3 000 000	15.12.2023
CHF	330 252	EUR	348 000	15.12.2023
CHF	463 922	EUR	490 000	15.12.2023
CHF	278 887	EUR	290 000	15.12.2023
USD	23 000 000	CHF	20 082 220	14.06.2024
EUR	20 500 000	CHF	19 693 182	14.06.2024
CHF	11 254 724	USD	13 000 000	14.06.2024
CHF	4 281 470	USD	5 000 000	14.06.2024
EUR	67 172 000	CHF	62 666 371	14.06.2024
CHF	927 619	EUR	1 000 000	14.06.2024
CHF	10 499 641	EUR	10 800 000	14.06.2024

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	42 224 175.86	13,97%
Total engagement- reduzierende Positionen	105 999 564.04	35,07%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 2

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 14 421 303,00 CHF ausgezahlt, was 157 455,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-  
kommission: 1,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:

Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.972756  
GBP 1 = CHF 1.137809

JPY 1 = CHF 0.005951  
USD 1 = CHF 0.900700



# GENERALI INVEST – Risk Control 3

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		655 499 622.61	1 416 593 340.26	1 479 659 248.71
	<b>CH0237262891</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.08	91.15	97.03
Anzahl Anteile im Umlauf		6 967 735,0000	15 541 075,0000	15 249 950,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 3 <sup>1</sup>	CHF	3.4%	-5.9%	-3.7%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der Nettoinventarwert des «GENERALI INVEST – Risk Control 3» von CHF 91,15 am 31. März 2023 auf CHF 94,08 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +3,4%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 5,6% Ende März 2023 auf rund 5,9% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 auf 8,4% erhöht, im Juli auf knapp unter 6% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen; das Aktienengagement in den Märkten Hongkong, Kanada, Australien und Schweden wurde bis August 2023 beibehalten.

Auf der Fixed Income Seite des Portfolios wurde die Gesamtduration während des Berichtszeitraums kontinuierlich erhöht und stieg von 3,1 auf 4,6 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um 3-4% schwankte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Ziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds von etwa 3,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	26,56
French Republic Government	8,08
United States of America Treasury	6,39
GENERALI Money Market B EUR Acc	5,94
Germany, Republic	5,76
European Union	5,24
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	1,88
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,87
Kingdom of Belgium	1,48
Übrige	27,54
<b>Total</b>	<b>90,74</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	57 538 452.45 <sup>1</sup>	116 371 207.91
Geldmarktinstrumente	0.00	24 435 999.91
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	553 445 419.94	1 223 287 141.46
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 115 158.70	38 374 540.65
Derivative Finanzinstrumente	-2 115 510.72	4 487 418.19
Sonstige Vermögenswerte	5 436 591.92	13 132 887.71
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>657 420 112.29</b>	<b>1 420 089 195.83</b>
Aufgenommene Kredite	-22 181.76	-467.39
Andere Verbindlichkeiten	-1 898 307.92	-3 495 388.18
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>655 499 622.61</b>	<b>1 416 593 340.26</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 320 230.50	236 848.04
Negativzinsen	-158 727.65	-380 813.60
Erträge der Geldmarktinstrumente	516 935.92	0.00
Retrozessionen	11 351.70	10 469.13
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	67.76	1 080.93
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	14 256 940.50	20 795 327.00
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	109 688.03	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	721 792.65	1 321 519.60
Erträge der Effektenleihe	56 145.23	104 220.86
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	77 848.06	47 029.91
<b>Total Ertrag</b>	<b>17 912 272.70</b>	<b>22 135 681.87</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-144 107.05	-99 694.15
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-11 848 718.86	-14 162 890.53
Aufwand Teilnahme an Sammelklagen	-50.21	0.00
Sonstige Aufwendungen	-109 797.79	-95 735.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 761 184.99	58 740.69
<b>Total Aufwand</b>	<b>-14 863 858.90</b>	<b>-14 299 579.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 048 413.80</b>	<b>7 836 102.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42 457 020.50	-66 776 962.53
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-39 408 606.70</b>	<b>-58 940 859.70</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	69 730 117.62	-28 087 431.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>30 321 510.92</b>	<b>-87 028 291.08</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 048 413.80	7 836 102.83
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3 048 413.80</b>	<b>7 836 102.83</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 066 944.83	-2 742 635.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 981 468.97	-5 093 466.84
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 4 380 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 416 593 340.26	1 479 659 248.71
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 758 071.68	-2 438 703.36
Saldo aus dem Anteilverkehr	-788 657 156.89	26 401 085.99
Gesamterfolg	30 321 510.92	-87 028 291.08
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>655 499 622.61</b>	<b>1 416 593 340.26</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 541 075,0000	15 249 950,0000
Ausgegebene Anteile	380 312,0000	389 400,0000
Zurückgenommene Anteile	-8 953 652,0000	-98 275,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6 967 735,0000</b>	<b>15 541 075,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 573 340,0000	291 125,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.43750</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.15313
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.28437</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	4 000 000	1 985 000	2 015 000	2 013 791	0,31	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	2 720 000	1 350 000	1 370 000	1 248 070	0,19	
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.37500% 12-05.03.24*	CHF	3 750 000	3 750 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29*	CHF	1 000 000	505 000	495 000	461 093	0,07	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	3 000 000	1 485 000	1 515 000	1 443 038	0,22	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF	1 000 000	505 000	495 000	402 485	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	7 500 000	3 700 000	3 800 000	3 659 400	0,56	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		2 555 000	860 000	1 695 000	0,27	
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	3 000 000	2 000 000	2 800 000	2 081 200	0,32	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		3 000 000	1 700 000	1 341 600	0,20	
<b>Total CHF</b>					<b>14 425 341</b>	<b>2,19</b>	

EUR							
AT&T INC 2.35000% 18-05.09.29*	EUR	2 000 000	985 000	1 015 000	937 814	0,14	
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	1 064 000	1 064 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-03.06.30*	EUR	900 000	900 000				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.21300% 21-12.02.36*	EUR	500 000	500 000				
BOUYGUES SA-REG-S 3.25000% 22-30.06.37*	EUR	500 000	500 000				
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.62500% 20-15.10.50*	EUR	1 000 000	1 000 000				
VISA INC 2.00000% 22-15.06.29*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>937 814</b>	<b>0,14</b>	

USD							
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25*	USD	200 000	200 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29*	USD	500 000	500 000				
APPLE INC 3.35000% 17-09.02.27*	USD	600 000	600 000				
AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29*	USD	500 000	500 000				
BANCO SANTANDER SA 4.37900% 18-12.04.28*	USD	200 000	200 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.90000% 20-09.04.25*	USD	500 000	500 000				
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.23400% 18-06.11.28*	USD	500 000	500 000				
CHUBB INA HOLDINGS INC 3.35000% 15-03.05.26*	USD	500 000	500 000				
CISCO SYSTEMS INC 3.62500% 14-04.03.24*	USD	500 000	500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28*	USD	100 000	100 000				
DIAGEO CAPITAL PLC 2.62500% 13-29.04.23*	USD	100 000	100 000				
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28*	USD	500 000	500 000				
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.65000% 08-30.04.38*	USD	100 000	100 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 3.62500% 17-15.07.24*	USD	200 000	200 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.50000% 18-21.09.28*	USD	200 000	200 000				
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26*	USD	200 000	200 000				
ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27*	USD	200 000	200 000				
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.50000% 19-15.05.29*	USD	500 000	500 000				
JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25*	USD	100 000	100 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25*	USD	500 000	500 000				
MCDONALD'S CORP 3.70000% 15-30.01.26*	USD	500 000	500 000				
MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24*	USD	650 000	650 000				
ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25*	USD	500 000	500 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.12500% 17-17.08.27*	USD	100 000	100 000				
PRAXAIR INC 3.20000% 15-30.01.26*	USD	100 000	100 000				
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25*	USD	200 000	200 000				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28*	USD	200 000	200 000				
TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27*	USD	150 000	150 000				
TIFFANY & CO 4.90000% 15-01.10.44*	USD	3 500 000	3 500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24*	USD	100 000	100 000				
UBS GROUP AG-REG-S 4.25300% 17-23.03.28*	USD	200 000	200 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	

<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>15 363 155</b>	<b>2,34</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Notes, Nullcoupon

EUR							
SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 20-02.12.25*	EUR	1 600 000	1 600 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	
--------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	--

#### Notes, variabler Zins

CHF							
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	6 855 000	3 815 000	3 040 000	2 903 200	0,44	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	750 000	750 000	715 125	0,11	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	1 240 000	1 260 000	1 203 300	0,18	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	7 500 000	5 485 000	2 015 000	1 874 958	0,29	
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	2 500 000	1 240 000	1 260 000	1 147 860	0,17	
<b>Total CHF</b>					<b>7 844 443</b>	<b>1,19</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>							
AGEAS SA/NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-24.11.51*	EUR	1 000 000	1 000 000				
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	2 200 000	1 200 000	1 000 000	760 986	0,12	
ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 16-08.06.48*	EUR	720 000	720 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	2 000 000	2 000 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	1 600 000	1 600 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	1 000 000	1 000 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 6.364%/VAR 22-16.11.32*	EUR		1 000 000	400 000	415 284	0,06	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP*	EUR	1 500 000	1 500 000				
MUTUE ASSU DES COMME DE FRA-REG-S SUB 2.125%/VAR 21-21.06.52*	EUR	1 000 000	1 000 000				
<b>Total EUR</b>					<b>1 176 270</b>	<b>0,18</b>	
<b>GBP</b>							
LLOYDS BANKING GROUP-REG-S-SUB 2.707%/VAR 20-03.12.35*	GBP	1 500 000	1 500 000				
<b>Total GBP</b>						<b>0,00</b>	
<b>USD</b>							
CITIGROUP INC 4.075%/VAR 18-23.04.29*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>					<b>9 020 712</b>	<b>1,37</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 200 000	2 255 000	0,34	
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000			
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.87500% 18-18.09.26*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,22	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,22	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,21	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	0,14	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	915 000		915 000			
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,18	
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,19	
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF	2 600 000		1 600 000	1 000 000	0,15	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF	500 000		500 000			
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,19	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	600 000		600 000			
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,22	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	1 500 000	1 000 000	1 240 000	1 260 000	0,18	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	2 000 000		2 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF	6 500 000		3 205 000	3 295 000	0,46	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF	1 545 000		775 000	770 000	0,11	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	0,29	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	0,07	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 750 000		3 750 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	0,10	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,23	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 485 000	1 515 000	0,24	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	0,14	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	8 000 000		3 945 000	4 055 000	0,62	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000		1 730 000	1 770 000	0,26	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	6 000 000		3 400 000	2 600 000	0,38	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF	2 500 000		2 500 000			
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	3 500 000		1 730 000	1 770 000	0,27	
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF	3 400 000		2 200 000	1 200 000	0,18	
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000		7 385 000	7 615 000	1,30	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,10	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,23	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		1 500 000	1 000 000	500 000	0,08	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	0,22	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	0,07	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	0,14	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	5 000 000		2 470 000	2 530 000	0,36	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000		4 925 000	5 075 000	0,78	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	1 875 000		1 875 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,18	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,18	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,19	
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000		1 305 000	1 320 000	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 750 000		875 000	875 000	0,12	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	2 200 000		1 200 000	1 000 000	0,14	
RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 19-18.07.24*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	0,11	
SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	500 000		255 000	245 000	0,04	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	10 000 000		4 340 000	5 660 000	0,80	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	1 250 000		1 250 000			
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	7 500 000		3 700 000	3 800 000	0,58	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	0,18	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000			
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 239 210	0,19	
<b>Total CHF</b>					<b>80 984 064</b>	<b>12,32</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>								
A2A SPA-REG-S 0.62500% 20-28.10.32*	EUR	500 000		500 000				
ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32*	EUR	500 000		500 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	2 500 000		2 500 000				
BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	414 001	0,06	
CRITERIA CAIXA SAU-REG-S 1.50000% 17-10.05.23*	EUR	1 000 000		1 000 000				
EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 1.10400% 21-15.09.39*	EUR	1 000 000		1 000 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	10 000 000	5 000 000	7 375 000	7 625 000	7 602 370	1,16	
EUROPEAN UNION-REG-S 0.25000% 21-22.04.36*	EUR	5 000 000	5 000 000	4 918 000	5 082 000	3 625 547	0,55	
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27*	EUR	500 000		500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.00000% 13-30.10.23*	EUR	2 500 000		2 500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	700 000		700 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 22-30.06.25*	EUR		15 000 000	7 375 000	7 625 000	7 135 750	1,09	
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	3 500 000		3 500 000				
MEDIOBANCA SPA-REG-S 1.25000% 17-24.11.29*	EUR	750 000		750 000				
OMV AG-REG-S 1.87500% 18-04.12.28*	EUR	1 000 000		494 000	506 000	464 091	0,07	
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 1.30300% 20-05.08.32*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	323 294	0,05	
SUEZ SACA-REG-S 2.87500% 22-24.05.34*	EUR	500 000		500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>19 565 053</b>	<b>2,98</b>	
<b>GBP</b>								
BANCA INTESA SPA-REG-S 2.62500% 21-11.03.36*	GBP	2 500 000		2 500 000				
BARCLAYS PLC 3.25000% 18-17.01.33*	GBP	1 500 000		1 500 000				
<b>Total GBP</b>							<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
BANK OF AMERICA CORP 3.50000% 16-19.04.26*	USD	500 000		500 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 4.12500% 17-10.01.27*	USD	250 000		250 000				
METLIFE INC 6.50000% 02-15.12.32*	USD	500 000		500 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>100 549 117</b>	<b>15,29</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	1 200 000		600 000	600 000	536 700	0,08	
<b>Total CHF</b>						<b>536 700</b>	<b>0,08</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>536 700</b>	<b>0,08</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>EUR</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 22-22.02.33*	EUR		500 000	500 000				
AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 259	0,06	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	408 300	0,06	
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	1 700 000		1 700 000				
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29*	EUR	500 000		500 000				
COOPERATIVE RABOBANK U.A-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	386 801	0,06	
DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-15.05.31*	EUR	1 500 000		1 500 000				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP*	EUR	1 500 000		1 500 000				
ING GROEP NV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-20.02.35*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 300	0,06	
TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	3 500 000		3 500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,24</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,24</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	12 500 000		6 155 000	6 345 000	6 303 123	0,96	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 181 250	0,18	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	625 000		315 000	310 000	303 955	0,05	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	744 375	0,11	
BERN, CITY OF 2.50000% 10-01.04.25*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	500 792	0,08	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 432 500	0,22	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.70000% 23-29.04.41*	CHF		2 100 000	705 000	1 395 000	1 498 928	0,23	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	12 000 000		5 905 000	6 095 000	6 320 515	0,96	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	3 750 000		1 525 000	2 225 000	2 229 450	0,34	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 273 860	0,19	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	4 375 000		2 160 000	2 215 000	2 188 199	0,33	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	750 000		750 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.25000% 12-26.10.26*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 261 890	0,19	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-20.03.26*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 278 900	0,19	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	6 250 000		3 080 000	3 170 000	3 142 104	0,48	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 449 098	0,22	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	705 000	0,11	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	835 000		420 000	415 000	397 985	0,06	
GIVAUDAN SA -REG-S 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	3 375 000		1 670 000	1 705 000	1 602 700	0,24	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 439 250	0,22	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 156 050	0,18	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.61700% 17-30.09.24*	CHF	375 000		195 000	180 000	179 082	0,03	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		4 550 000	4 550 000				
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	484 605	0,07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	573 125	0,09	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 527 120	0,23	
PFANDBREFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 2.37500% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000		9 500 000				
PFANDBREFZNTN SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 200 528	0,18	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	2 715 000		1 345 000	1 370 000	1 295 746	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	3 750 000		3 750 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 250 676	0,19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 750 000		1 855 000	1 895 000	1 868 470	0,28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	616 813	0,09	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000		2 470 000	2 530 000	2 459 919	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	6 250 000		6 250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	601 438	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	2 500 000		2 500 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.20000% 21-04.02.31*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	447 728	0,07	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 212 120	0,18	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 459 703	0,22	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	2 375 000		1 180 000	1 195 000	1 162 138	0,18	
SGS SA-REG-S 0.95000% 20-06.11.26*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	580 938	0,09	
SWISSCOM AG-REG-S 1.00000% 15-17.04.35*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	466 043	0,07	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	5 000 000	15 000 000	20 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	30 000 000		14 749 000	15 251 000	15 072 563	2,29	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF		6 500 000	1 895 000	4 605 000	4 374 750	0,67	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		15 000 000	3 923 000	11 077 000	10 599 581	1,61	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF		10 000 000	4 918 000	5 082 000	5 008 819	0,76	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	2 500 000	10 000 000	6 147 000	6 353 000	6 054 409	0,92	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-24.05.55*	CHF		5 000 000	5 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-28.06.45*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 12-30.04.42*	CHF		3 500 000	1 722 000	1 778 000	2 021 764	0,31	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	50 000 000	5 000 000	26 201 000	28 799 000	28 787 480	4,38	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 500 000	8 500 000	4 918 000	5 082 000	5 437 740	0,83	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	50 000 000		24 580 000	25 420 000	25 597 940	3,89	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	37 500 000		18 435 000	19 065 000	19 206 081	2,92	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF		35 000 000	35 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		73 000 000	49 667 000	23 333 000	25 897 297	3,94	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 23-26.10.38*	CHF		25 000 000	25 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		25 000 000	25 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		20 000 000	20 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	5 000 000	15 000 000	20 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	2 500 000	12 500 000	7 375 000	7 625 000	8 459 938	1,29	
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 23-08.03.36*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	27 500 000		27 500 000				
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 08-08.04.28*	CHF	25 000 000		25 000 000				
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF		5 000 000	5 000 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	705 750	0,11	
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	10 000 000		10 000 000				
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	800 000		800 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	938 168	0,14	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	696 750	0,11	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-06.10.27*	CHF	3 125 000		1 545 000	1 580 000	1 572 890	0,24	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	5 000 000		2 470 000	2 530 000	2 462 955	0,37	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.37500% 11-21.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.70000% 23-26.07.44*	CHF		3 000 000	1 485 000	1 515 000	1 631 655	0,25	
<b>Total CHF</b>						<b>218 322 640</b>	<b>33,21</b>	
<b>EUR</b>								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.65000% 14-21.10.24*	EUR	15 000 000		7 375 000	7 625 000	7 337 588	1,12	
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	45 000 000		45 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24*	EUR	20 000 000		9 833 000	10 167 000	9 726 813	1,48	
DH EUROPE FINANCE II SARL 1.35000% 19-18.09.39*	EUR	500 000		500 000				
EUROPEAN UN-REG-S 0.80000% 22-04.07.25*	EUR	10 000 000		4 918 000	5 082 000	4 798 631	0,73	
EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32*	EUR	15 000 000		7 375 000	7 625 000	6 470 614	0,98	
EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33*	EUR	5 000 000	5 000 000	4 918 000	5 082 000	4 943 002	0,75	
EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53*	EUR		5 000 000	2 460 000	2 540 000	2 352 839	0,36	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	50 000 000		50 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	25 000 000		5 936 000	19 064 000	18 495 811	2,81	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24*	EUR	25 000 000		12 291 000	12 709 000	12 215 021	1,86	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	15 000 000		7 375 000	7 625 000	6 812 698	1,04	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38*	EUR	22 000 000	3 000 000	19 918 000	5 082 000	3 932 096	0,60	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	15 000 000	10 000 000	12 291 000	12 709 000	11 670 813	1,78	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	25 000 000		25 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	10 000 000	5 000 000	3 562 000	11 438 000	11 095 385	1,69	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	25 000 000		15 281 000	9 719 000	9 361 545	1,42	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33*	EUR		15 000 000	6 929 000	8 071 000	7 878 828	1,20	
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	1 160 000		1 160 000				
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FIN-REG-S 1.37500% 15-10.11.25*	EUR	700 000		700 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	525 000		525 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	297 687	0,05	
RICHEMONT INTERNATIONAL HOLDING SA-REG-S 2.00000% 18-26.03.38*	EUR	300 000		300 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	940 000		940 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	840 000		840 000				
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	500 000		500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>117 389 372</b>	<b>17,86</b>	
<b>USD</b>								
BPCE SA-REG-S 4.62500% 18-12.09.28*	USD	250 000		250 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	100 000		100 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>335 712 012</b>	<b>51,07</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 250 000		625 000	625 000	623 125	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	7 500 000		3 700 000	3 800 000	3 604 680	0,55	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	7 500 000		3 700 000	3 800 000	3 575 420	0,54	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 000 000		2 470 000	2 530 000	2 241 327	0,34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KNTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	420 998	0,06	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	15 000 000	5 000 000	9 833 000	10 167 000	9 797 938	1,49	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		27 500 000	27 500 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	15 000 000		5 793 000	9 207 000	8 312 080	1,26	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-22.06.29*	CHF	5 000 000		5 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF	15 000 000		15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF	10 000 000		10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-24.07.39*	CHF	10 000 000		10 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 111 320	0,17	
<b>Total CHF</b>						<b>29 686 887</b>	<b>4,52</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	10 000 000		4 918 000	5 082 000	4 637 303	0,71	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR	13 900 000	11 100 000	12 292 000	12 708 000	9 556 895	1,45	
<b>Total EUR</b>						<b>14 194 198</b>	<b>2,16</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>43 881 085</b>	<b>6,67</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 505 910	0,23	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 258 110	0,19	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	2 000 000		1 340 000	660 000	656 700	0,10	
<b>Total CHF</b>						<b>3 420 720</b>	<b>0,52</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	2 000 000		2 000 000				
HANNOVER RUECK SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ORANGE-SUB-REG-S 5.250%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	2 500 000		1 068 000	1 432 000	1 318 152	0,20	
<b>Total EUR</b>						<b>1 318 152</b>	<b>0,20</b>	
<b>USD</b>								
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP*	USD	400 000		400 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>4 738 872</b>	<b>0,72</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 13-15.11.43*	USD	10 000 000	5 000 000	12 460 000	2 540 000	2 069 456	0,31	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.08.52*	USD	5 000 000		2 460 000	2 540 000	1 777 049	0,27	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	50 000 000		50 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24*	USD	10 000 000		10 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23*	USD	30 000 000		30 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27*	USD	20 000 000		9 833 000	10 167 000	8 617 272	1,31	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-31.07.23*	USD		5 000 000	5 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25*	USD	10 000 000		4 918 000	5 082 000	4 377 609	0,67	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31*	USD	15 000 000	20 000 000	16 312 000	18 688 000	13 748 555	2,09	
<b>Total USD</b>						<b>30 589 942</b>	<b>4,65</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>30 589 942</b>	<b>4,65</b>	
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	10 000 000			10 000 000	11 458 165	1,74	
<b>Total USD</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,74</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,74</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>553 445 420</b>	<b>84,18</b>	
<b>Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25*	USD	500 000		500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29*	USD	200 000		200 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>0,00</b>	



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

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

#### Investmentzertifikate, open end

Multi							
GENERALI MONEY MKT-B EUR ACC B- CAPITALISATION REG S**	EUR	388 652		388 652	39 058 168	5,94	
<b>Total Multi</b>					<b>39 058 168</b>	<b>5,94</b>	
Schweiz							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	169	3 831	4 056 991	0,62	
<b>Total Schweiz</b>					<b>4 056 991</b>	<b>0,62</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>43 115 159</b>	<b>6,56</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>43 115 159</b>	<b>6,56</b>	

### Nicht-Effekten

#### Treasury-Bills, Nullcoupon

EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF-BTF TB 0.00000% 12.10.22-04.10.23**	EUR	25 000 000	10 000 000	35 000 000			
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

**Total Nicht-Effekten** 0,00

**Total Wertschriften** 596 560 579 90,74

(davon ausgeliehen) 0,00

Bankguthaben auf Sicht					57 538 452	8,75	
Derivative Finanzinstrumente					-2 115 511	-0,32	
Sonstige Vermögenswerte					5 436 592	0,83	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>657 420 112</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-22 182		
Andere Verbindlichkeiten					-1 898 307		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>655 499 623</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	554 180 664	84,29
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	40 264 404	6,13
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>594 445 068</b>	<b>90,42</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

#### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	65	EUR	3 189 910	95 160	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	59	CHF	6 864 650	68 440	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	53	GBP	4 817 075	199 304	0.03
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	155	USD	7 322 466	8 377	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	56	JPY	9 163 341	197 298	0.03
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	32	USD	7 650 186	166 665	0.03
			39 007 628	735 244	0.11

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 39 007 628

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	33 000 000	CHF	28 813 620	14.06.2024	-662 957	-0.10
EUR	142 000 000	CHF	136 411 306	14.06.2024	-995 663	-0.15
CHF	4 161 600	USD	4 800 000	14.06.2024	125 902	0.02
USD	24 800 000	CHF	20 911 310	14.03.2025	-592 508	-0.09
EUR	76 400 000	CHF	71 751 136	14.03.2025	-942 654	-0.14
CHF	7 485 855	EUR	7 700 000	14.06.2024	-34 914	-0.01
CHF	7 854 282	USD	8 800 000	14.06.2024	6 139	0.00
CHF	16 204 230	EUR	17 000 000	14.06.2024	245 900	0.04
					-2 850 755	-0.43

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	236	236
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	51	208
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	155	155
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	127	127
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	68	3
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	30	147
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	187	187
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	129	129
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	103	103
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	62	3
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	42	159
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	175	175
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	116	116
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	92	92
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	56	3
OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	SEK	173	173
OMX 30 INDEX FUTURE 15.09.23	SEK	127	127
OMX 30 INDEX FUTURE 21.04.23	SEK	0	128
OMX 30 INDEX FUTURE 19.05.23	SEK	148	148
OMX 30 INDEX FUTURE 21.07.23	SEK	180	180
OMX 30 INDEX FUTURE 18.08.23	SEK	180	180
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	67	251
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	447	447
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	346	346
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	280	280
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	163	8
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	18	84
SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	AUD	21	76
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	27	120
S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	CAD	5	17
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.23	USD	3	23
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 16.06.23	USD	6	23
HANG SENG INDEX FUTURE 27.04.23	HKD	0	51
HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	HKD	76	76
HANG SENG INDEX FUTURE 30.05.23	HKD	64	64
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	160	160
SPI 200 INDEX FUTURES 21.09.23	AUD	79	79
S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.09.23	CAD	17	17
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.23	USD	24	24
HANG SENG INDEX FUTURE 28.09.23	HKD	57	57
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	114	114
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.09.23	USD	24	24
HANG SENG INDEX FUTURE 28.07.23	HKD	76	76
HANG SENG INDEX FUTURE 30.08.23	HKD	57	57
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	80	80
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	123	123
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	64	64
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	91	91
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	59	3
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	34	2

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	12 000 000	CHF	10 595 280	05.09.2023
CHF	10 935 580	GBP	10 000 000	15.12.2023
CHF	42 719 130	EUR	45 000 000	15.12.2023
CHF	10 475 366	EUR	11 000 000	15.12.2023
CHF	10 707 581	USD	12 300 000	14.03.2024
CHF	32 310 805	USD	37 000 000	14.03.2024
CHF	4 223 370	USD	5 000 000	14.03.2024
CHF	6 768 584	USD	8 000 000	14.03.2024
CHF	10 373 892	USD	12 000 000	14.03.2024

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	8 810 505	USD	9 900 000	14.03.2024
CHF	8 020 728	USD	9 000 000	14.03.2024
CHF	36 397 998	USD	42 000 000	14.03.2024
CHF	5 949 888	USD	7 000 000	14.03.2024
CHF	40 745 725	EUR	43 000 000	15.03.2024
CHF	23 642 975	EUR	25 000 000	15.03.2024
CHF	23 182 635	EUR	24 500 000	15.03.2024
CHF	22 684 462	EUR	24 100 000	15.03.2024
CHF	25 334 875	EUR	26 500 000	15.03.2024
CHF	26 748 512	EUR	28 000 000	15.03.2024
CHF	25 185 978	EUR	27 000 000	15.03.2024
USD	33 000 000	CHF	28 813 620	14.06.2024
EUR	142 000 000	CHF	136 411 306	14.06.2024
CHF	4 161 600	USD	4 800 000	14.06.2024
CHF	7 485 855	EUR	7 700 000	14.06.2024
CHF	7 854 282	USD	8 800 000	14.06.2024
CHF	16 204 230	EUR	17 000 000	14.06.2024
USD	24 800 000	CHF	20 911 310	14.03.2025
EUR	76 400 000	CHF	71 751 136	14.03.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	75 284 220.26	11,49%
Total engagement- reduzierende Positionen	264 510 370.41	40,35%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 3

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 825 156 947,50 CHF ausgezahlt, was 8 942 162,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.587617	JPY 1 = CHF 0.005951
CAD 1 = CHF 0.665583	NOK 1 = CHF 0.083025
DKK 1 = CHF 0.130413	NZD 1 = CHF 0.538754
EUR 1 = CHF 0.972756	SEK 1 = CHF 0.084236
GBP 1 = CHF 1.137809	SGD 1 = CHF 0.667383
HKD 1 = CHF 0.115084	USD 1 = CHF 0.900700

# GENERALI INVEST – Risk Control 4

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		635 333 329.65	1 367 762 127.81	1 424 145 136.05
	<b>CH0237262909</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.84	87.11	92.62
Anzahl Anteile im Umlauf		7 071 531,0000	15 702 071,0000	15 376 794,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 4 <sup>1</sup>	CHF	3.4%	-5.8%	-4.1%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der NAV des «GENERALI INVEST – Risk Control 4» von CHF 87,11 am 31. März 2023 auf CHF 89,84 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +3,4%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 5,5% Ende März 2023 auf rund 5,9% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 auf 8,3% erhöht, im Juli auf knapp unter 6% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen; das Aktienengagement in den Märkten Hongkong, Kanada, Australien und Schweden wurde bis August 2023 beibehalten.

Was die Fixed Income Seite des Portfolios betrifft, so wurde die Gesamtduration im Berichtszeitraum kontinuierlich erhöht und stieg von 3,0 auf 4,5 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um 3-4% schwankte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Endziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwerts von etwa 3,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	26,47
French Republic Government	8,74
United States of America Treasury	6,64
GENERALI Money Market B EUR Acc	6,13
Germany, Republic	5,68
European Union	5,44
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	1,96
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,94
Kingdom of Belgium	1,54
Übrige	26,24
<b>Total</b>	<b>90,78</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	54 017 774.08 <sup>1</sup>	88 549 481.40 <sup>2</sup>
Geldmarktinstrumente	0.00	24 435 999.91
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	535 396 786.56	1 192 415 970.32
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 116 905.09	38 375 216.01
Derivative Finanzinstrumente	-654 272.71	14 646 406.56
Sonstige Vermögenswerte	5 320 856.65	12 714 381.09
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>637 198 049.67</b>	<b>1 371 137 455.29</b>
Aufgenommene Kredite	-21 614.31	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-1 843 105.71	-3 375 327.48
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>635 333 329.65</b>	<b>1 367 762 127.81</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 903 956.50	138 111.94
Negativzinsen	-41 897.64	-258 372.58
Erträge der Geldmarktinstrumente	476 945.52	0.00
Retrozessionen	11 327.32	10 324.32
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	12 932 719.48	19 614 803.17
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	114 552.30	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 558 918.72	2 251 747.58
Erträge der Effektenleihe	119 924.96	193 399.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	71 318.07	55 774.97
<b>Total Ertrag</b>	<b>17 147 765.23</b>	<b>22 005 788.80</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-248 247.80	-78 101.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-11 455 394.60	-13 654 962.45
Sonstige Aufwendungen	-65 958.31	-89 798.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 588 304.29	62 932.57
<b>Total Aufwand</b>	<b>-14 357 905.00</b>	<b>-13 759 929.01</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 789 860.23</b>	<b>8 245 859.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33 166 060.55	-82 485 850.38
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-30 376 200.32</b>	<b>-74 239 990.59</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 606 857.12	-7 803 888.12
<b>Gesamterfolg</b>	<b>29 230 656.80</b>	<b>-82 043 878.71</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 789 860.23	8 245 859.79
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 789 860.23</b>	<b>8 245 859.79</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-976 451.08	-2 886 050.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 813 409.15	-5 359 808.86
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 2 570 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

<sup>2</sup> Zum 31. März 2023 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 9 940 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 367 762 127.81	1 424 145 136.05
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 903 560.12	-2 554 999.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	-758 755 894.84	28 215 870.13
Gesamterfolg	29 230 656.80	-82 043 878.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>635 333 329.65</b>	<b>1 367 762 127.81</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	15 702 071,0000	15 376 794,0000
Ausgegebene Anteile	401 729,0000	415 562,0000
Zurückgenommene Anteile	-9 032 269,0000	-90 285,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7 071 531,0000</b>	<b>15 702 071,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 630 540,0000	325 277,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.39451</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.13808
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.25643</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	4 000 000	1 960 000	2 040 000	2 038 776	0,32	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	2 715 000	1 335 000	1 380 000	1 257 180	0,20	
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.37500% 12-05.03.24*	CHF	3 750 000	3 750 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	465 750	0,07	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 457 325	0,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	406 550	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	7 500 000	3 670 000	3 830 000	3 688 290	0,58	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		2 560 000	845 000	1 715 000	1 795 605	0,28
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	3 000 000	2 000 000	2 800 000	2 200 000	2 081 200	0,33
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		3 000 000	1 700 000	1 300 000	1 341 600	0,21
<b>Total CHF</b>					<b>14 532 276</b>	<b>2,28</b>	

EUR							
AT&T INC 2.35000% 18-05.09.29*	EUR	2 000 000	978 000	1 022 000	944 282	0,15	
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	1 025 000	1 025 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-03.06.30*	EUR	900 000	900 000				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.21300% 21-12.02.36*	EUR	500 000	500 000				
BOUYGUES SA-REG-S 3.25000% 22-30.06.37*	EUR	500 000	500 000				
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.62500% 20-15.10.50*	EUR	1 000 000	1 000 000				
VISA INC 2.00000% 22-15.06.29*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>944 282</b>	<b>0,15</b>	

USD							
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25*	USD	600 000	600 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29*	USD	500 000	500 000				
APPLE INC 3.35000% 17-09.02.27*	USD	600 000	600 000				
AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29*	USD	500 000	500 000				
BANCO SANTANDER SA 4.37900% 18-12.04.28*	USD	600 000	600 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.90000% 20-09.04.25*	USD	500 000	500 000				
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.23400% 18-06.11.28*	USD	500 000	500 000				
CHUBB INA HOLDINGS INC 3.35000% 15-03.05.26*	USD	500 000	500 000				
CISCO SYSTEMS INC 3.62500% 14-04.03.24*	USD	500 000	500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28*	USD	500 000	500 000				
DIAGEO CAPITAL PLC 2.62500% 13-29.04.23*	USD	500 000	500 000				
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28*	USD	500 000	500 000				
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.65000% 08-30.04.38*	USD	500 000	500 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 3.62500% 17-15.07.24*	USD	600 000	600 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.50000% 18-21.09.28*	USD	600 000	600 000				
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26*	USD	600 000	600 000				
ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27*	USD	600 000	600 000				
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.50000% 19-15.05.29*	USD	500 000	500 000				
JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25*	USD	500 000	500 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25*	USD	400 000	400 000				
MCDONALD'S CORP 3.70000% 15-30.01.26*	USD	500 000	500 000				
MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24*	USD	500 000	500 000				
ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25*	USD	500 000	500 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.12500% 17-17.08.27*	USD	500 000	500 000				
PRAXAIR INC 3.20000% 15-30.01.26*	USD	500 000	500 000				
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25*	USD	600 000	600 000				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28*	USD	600 000	600 000				
TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27*	USD	550 000	550 000				
TIFFANY & CO 4.90000% 15-01.10.44*	USD	3 500 000	3 500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24*	USD	600 000	600 000				
UBS GROUP AG-REG-S 4.25300% 17-23.03.28*	USD	600 000	600 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	

<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>15 476 558</b>	<b>2,43</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Notes, Nullcoupon

EUR							
SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 20-02.12.25*	EUR	1 600 000	1 600 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	
--------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	--

#### Notes, variabler Zins

CHF							
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	6 855 000	3 790 000	3 065 000	2 927 075	0,46	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	719 893	0,11	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 212 850	0,19	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	7 500 000	5 460 000	2 040 000	1 898 220	0,30	
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 156 970	0,18	
<b>Total CHF</b>					<b>7 915 008</b>	<b>1,24</b>	



Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>							
AGEAS SA/NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-24.11.51*	EUR	1 000 000	1 000 000				
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	2 000 000	1 000 000	1 000 000	760 986	0,12	
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	2 000 000	2 000 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	1 600 000	1 600 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	1 000 000	1 000 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 6.364%/VAR 22-16.11.32*	EUR		1 000 000	400 000	415 284	0,07	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP*	EUR	1 500 000	1 500 000				
MUTUE ASSU DES COMME DE FRA-REG-S SUB 2.125%/VAR 21-21.06.52*	EUR	1 000 000	1 000 000				
<b>Total EUR</b>					<b>1 176 270</b>	<b>0,18</b>	
<b>GBP</b>							
LLOYDS BANKING GROUP-REG-S-SUB 2.707%/VAR 20-03.12.35*	GBP	1 500 000	1 500 000				
<b>Total GBP</b>						<b>0,00</b>	
<b>USD</b>							
CITIGROUP INC 4.075%/VAR 18-23.04.29*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>					<b>9 091 277</b>	<b>1,43</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 200 000	2 255 000	0,35	
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.87500% 18-18.09.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 455 795	0,23	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 429 785	0,22	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 383 885	0,22	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	2 000 000	985 000	1 015 000	936 338	0,15	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	915 000	915 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 177 925	0,18	
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 261 999	0,20	
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	743 147	0,12	
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF	2 600 000	1 600 000	1 000 000	956 500	0,15	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF	500 000	500 000				
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 290 066	0,20	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	800 000	800 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 451 970	0,23	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	1 500 000	1 000 000	1 230 000	1 174 115	0,18	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF	6 500 000	3 185 000	3 315 000	3 074 663	0,48	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF	1 545 000	765 000	780 000	730 470	0,11	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF	5 000 000	3 000 000	2 000 000	1 939 000	0,30	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	462 500	0,07	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 750 000	3 750 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 250 000	620 000	630 000	630 000	0,10	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 520 820	0,24	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 598 850	0,25
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	2 000 000	985 000	1 015 000	948 010	0,15	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	8 000 000	3 910 000	4 090 000	4 090 818	0,64	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000	1 720 000	1 780 000	1 694 560	0,27	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	6 000 000	3 400 000	2 600 000	2 480 400	0,39	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF	2 500 000	2 500 000				
ISTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	3 500 000	1 720 000	1 780 000	1 785 874	0,28	
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF	3 400 000	2 200 000	1 200 000	1 191 120	0,19	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	5 500 000	5 500 000				
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000	7 325 000	7 675 000	8 592 163	1,35	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	681 388	0,11	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 557 999	0,24	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		1 500 000	1 000 000	500 000	528 250	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	751 527	0,12	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 455 030	0,23	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	496 750	0,08	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	2 000 000	985 000	1 015 000	935 830	0,15	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	5 000 000	2 455 000	2 545 000	2 369 395	0,37	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000	4 890 000	5 110 000	5 140 660	0,81	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	1 875 000	1 875 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	724 423	0,11	
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 163 320	0,18	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 160 145	0,18	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	716 118	0,11	
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 244 600	0,20	
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000	1 290 000	1 335 000	1 274 258	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 750 000	865 000	885 000	818 271	0,13	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	2 200 000	1 200 000	1 000 000	949 000	0,15	
RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 19-18.07.24*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	751 678	0,12	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	747 677	0,12	
SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	500 000	255 000	245 000	249 655	0,04	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	10 000 000	4 305 000	5 695 000	5 313 435	0,83	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	1 250 000	1 250 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	7 500 000	3 670 000	3 830 000	3 821 957	0,60	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 191 260	0,19	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 249 045	0,20	
<b>Total CHF</b>					<b>81 547 439</b>	<b>12,80</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>								
A2A SPA-REG-S 0.62500% 20-28.10.32*	EUR	500 000		500 000				
ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32*	EUR	500 000		500 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	2 500 000		2 500 000				
BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	414 001	0,06	
EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 1.10400% 21-15.09.39*	EUR	1 000 000		1 000 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	10 000 000	5 000 000	7 320 000	7 680 000	7 657 207	1,20	
EUROPEAN UNION-REG-S 0.25000% 21-22.04.36*	EUR	5 000 000	5 000 000	4 880 000	5 120 000	3 652 657	0,57	
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27*	EUR	500 000		500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.00000% 13-30.10.23*	EUR	2 500 000		2 500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	700 000		700 000				
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	3 500 000		3 500 000				
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 1.30300% 20-05.08.32*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	323 294	0,05	
SUEZ SACA-REG-S 2.87500% 22-24.05.34*	EUR	500 000		500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>12 047 158</b>	<b>1,89</b>	
<b>GBP</b>								
BANCA INTESA SPA-REG-S 2.62500% 21-11.03.36*	GBP	2 500 000		2 500 000				
BARCLAYS PLC 3.25000% 18-17.01.33*	GBP	1 500 000		1 500 000				
<b>Total GBP</b>							<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
BANK OF AMERICA CORP 3.50000% 16-19.04.26*	USD	500 000		500 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 4.12500% 17-10.01.27*	USD	650 000		650 000				
METLIFE INC 6.50000% 02-15.12.32*	USD	500 000		500 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>93 594 597</b>	<b>14,69</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	1 200 000		595 000	605 000	541 173	0,08	
<b>Total CHF</b>						<b>541 173</b>	<b>0,08</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>541 173</b>	<b>0,08</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>EUR</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 22-22.02.33*	EUR		500 000	500 000				
AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 259	0,06	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	408 300	0,06	
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	1 700 000		1 700 000				
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29*	EUR	500 000		500 000				
COOPERATIEVE RABOBANK U.A-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	386 801	0,06	
DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-15.05.31*	EUR	1 500 000		1 500 000				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP*	EUR	1 500 000		1 500 000				
ING GROEP NV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-20.02.35*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 300	0,06	
JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.638%/VAR 17-18.05.28*	EUR	300 000		300 000				
TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	3 500 000		3 500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,25</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,25</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	12 500 000		6 110 000	6 390 000	6 347 826	1,00	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 190 625	0,19	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	625 000		315 000	310 000	303 955	0,05	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	1 500 000		745 000	755 000	749 338	0,12	
BERN, CITY OF 2.50000% 10-01.04.25*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	505 850	0,08	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	4 000 000		2 500 000	1 500 000	1 432 500	0,22	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.70000% 23-29.04.41*	CHF		2 100 000	695 000	1 405 000	1 509 673	0,24	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	12 000 000		5 865 000	6 135 000	6 361 995	1,00	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	3 750 000		1 515 000	2 235 000	2 239 470	0,35	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 283 970	0,20	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	4 375 000		2 145 000	2 230 000	2 203 017	0,35	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	750 000		750 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.25000% 12-26.10.26*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 271 905	0,20	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-20.03.26*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 289 050	0,20	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	6 250 000		3 060 000	3 190 000	3 161 928	0,50	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	3 000 000		1 470 000	1 530 000	1 463 445	0,23	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	1 500 000		745 000	755 000	709 700	0,11	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	835 000		420 000	415 000	397 985	0,06	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	3 375 000		1 660 000	1 715 000	1 612 100	0,25	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	3 000 000		1 470 000	1 530 000	1 453 500	0,23	
LUZERNER KANTONBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 165 225	0,18	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.61700% 17-30.09.24*	CHF	375 000		195 000	180 000	179 082	0,03	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		4 530 000	4 530 000				
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	489 500	0,08	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	1 250 000		620 000	630 000	577 710	0,09	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000		1 470 000	1 530 000	1 542 240	0,24	
PFANDBRETFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 2.37500% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000		9 500 000				

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 210 056	0,19	
PFANDBREFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	2 720 000	1 340 000	1 380 000	1 305 204	0,20	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	3 750 000	3 750 000				
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 260 602	0,20	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 750 000	1 840 000	1 910 000	1 883 260	0,30	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	1 250 000	620 000	630 000	621 747	0,10	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000	2 455 000	2 545 000	2 474 504	0,39	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	6 250 000	6 250 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000	620 000	630 000	606 249	0,10	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	2 500 000	2 500 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.20000% 21-04.02.31*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	452 250	0,07	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	2 500 000	1 230 000	1 270 000	1 221 740	0,19	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	3 000 000	1 470 000	1 530 000	1 474 155	0,23	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	2 375 000	1 170 000	1 205 000	1 171 863	0,18	
SGS SA-REG-S 0.95000% 20-06.11.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	1 250 000	620 000	630 000	585 585	0,09	
SWISSCOM AG-REG-S 1.00000% 15-17.04.35*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	470 750	0,07	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	5 000 000	15 000 000	19 991 000	9 000	11 216	0,00
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	30 000 000	14 637 000	15 363 000	15 183 253	2,38	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF		6 500 000	1 874 000	4 626 000	4 394 700	0,69
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		15 000 000	3 888 000	11 112 000	10 633 073	1,67
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF		10 000 000	4 880 000	5 120 000	5 046 272	0,79
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	2 500 000	10 000 000	6 099 000	6 401 000	6 100 153	0,96
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-24.05.55*	CHF		5 000 000	5 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-28.06.45*	CHF		10 000 000	10 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 12-30.04.42*	CHF		3 500 000	1 709 000	1 791 000	2 036 546	0,32
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	50 000 000	5 001 000	26 073 000	28 928 000	28 916 429	4,54
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 500 000	8 500 000	4 880 000	5 120 000	5 478 400	0,86
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	50 000 000	24 393 000	25 607 000	25 786 249	4,05	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	37 500 000		18 295 000	19 205 000	19 347 117	3,04
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF		35 000 000	34 989 000	11 000	12 210	0,00
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		63 000 000	49 060 750	13 939 250	15 471 174	2,43
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 23-26.10.38*	CHF		25 000 000	25 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		25 000 000	25 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		20 000 000	20 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	5 000 000	15 000 000	19 993 000	7 000	8 491	0,00
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	2 500 000	12 500 000	7 320 000	7 680 000	8 520 960	1,34
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 23-08.03.36*	CHF		10 000 000	10 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	27 500 000		27 489 000	11 000	11 835	0,00
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	25 000 000		21 791 000	3 209 000	3 615 580	0,57
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF		5 000 000	5 000 000			
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	1 500 000		745 000	755 000	710 455	0,11
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	10 000 000		10 000 000			
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF		800 000	800 000			
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF	2 000 000	985 000	1 015 000	947 503	0,15	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	1 500 000	745 000	755 000	701 395	0,11	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-06.10.27*	CHF	3 125 000	1 535 000	1 590 000	1 582 845	0,25	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	5 000 000	2 455 000	2 545 000	2 477 558	0,39	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.37500% 11-21.02.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.70000% 23-26.07.44*	CHF		2 990 000	1 470 000	1 520 000	1 637 040	0,26
<b>Total CHF</b>					<b>212 810 004</b>	<b>33,40</b>	
<b>EUR</b>							
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	45 000 000	45 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24*	EUR	20 000 000	9 758 000	10 242 000	9 798 566	1,54	
DH EUROPE FINANCE II SARL 1.35000% 19-18.09.39*	EUR	500 000	500 000				
EUROPEAN UN-REG-S 0.80000% 22-04.07.25*	EUR	10 000 000	4 880 000	5 120 000	4 834 512	0,76	
EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32*	EUR	15 000 000	7 320 000	7 680 000	6 517 287	1,02	
EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33*	EUR	5 000 000	4 880 000	5 120 000	4 979 963	0,78	
EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53*	EUR		5 000 000	2 442 000	2 558 000	2 369 513	0,37
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	45 000 000	45 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	25 000 000	5 918 000	19 082 000	18 513 274	2,91	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24*	EUR	25 000 000	12 197 000	12 803 000	12 305 367	1,93	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	15 000 000	5 000 000	9 758 000	10 242 000	9 150 905	1,44
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38*	EUR	10 000 000	5 000 000	9 880 000	5 120 000	3 961 498	0,62
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	15 000 000	10 000 000	12 197 000	12 803 000	11 757 134	1,85
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	25 000 000	25 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	10 000 000	5 000 000	3 552 000	11 448 000	11 105 085	1,74
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	25 000 000	15 208 000	9 792 000	9 431 860	1,48	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33*	EUR		15 000 000	6 869 000	8 131 000	7 937 400	1,25
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	1 160 000	1 160 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	525 000	525 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	1 000 000	600 000	400 000	297 687	0,05	
SMURFIT INTERNATIONAL HOLDING SA-REG-S 2.00000% 18-26.03.38*	EUR	300 000	300 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	940 000	940 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	810 000	810 000				
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>112 960 053</b>	<b>17,73</b>	
<b>USD</b>							
BPCE SA-REG-S 4.62500% 18-12.09.28*	USD	650 000	650 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>325 770 057</b>	<b>51,13</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 250 000		620 000	630 000	628 110	0,10	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	7 500 000		3 670 000	3 830 000	3 633 138	0,57	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	7 500 000		3 670 000	3 830 000	3 603 647	0,57	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 000 000		2 455 000	2 545 000	2 254 616	0,35	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	425 250	0,07	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	15 000 000	5 000 000	9 758 000	10 242 000	9 870 215	1,55	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		27 500 000	27 493 000	7 000	6 521	0,00	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		15 000 000	5 732 000	9 268 000	8 367 150	1,31	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-22.06.29*	CHF		5 000 000	5 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		15 000 000	15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-24.07.39*	CHF		10 000 000	10 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 120 140	0,18	
<b>Total CHF</b>						<b>29 908 788</b>	<b>4,69</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	10 000 000		4 880 000	5 120 000	4 671 978	0,73	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR	5 000 000	15 000 000	9 758 000	10 242 000	7 702 370	1,21	
<b>Total EUR</b>						<b>12 374 348</b>	<b>1,94</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>42 283 135</b>	<b>6,64</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000		1 470 000	1 530 000	1 520 820	0,24	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000		1 230 000	1 270 000	1 268 095	0,20	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	2 000 000		1 335 000	665 000	661 675	0,10	
<b>Total CHF</b>						<b>3 450 590</b>	<b>0,54</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	2 000 000		2 000 000				
HANNOVER RUECK SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ORANGE-SUB-REG-S 5.250%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	2 500 000		1 063 000	1 437 000	1 322 755	0,21	
<b>Total EUR</b>						<b>1 322 755</b>	<b>0,21</b>	
<b>USD</b>								
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP*	USD	400 000		400 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>4 773 345</b>	<b>0,75</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 13-15.11.43*	USD	5 000 000	5 000 000	7 442 000	2 558 000	2 084 121	0,33	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.08.52*	USD	5 000 000		2 442 000	2 558 000	1 789 643	0,28	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	50 000 000		50 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24*	USD	10 000 000		10 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23*	USD	30 000 000		30 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27*	USD	20 000 000		9 758 000	10 242 000	8 680 840	1,36	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-31.07.23*	USD		5 000 000	5 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25*	USD	10 000 000		4 880 000	5 120 000	4 410 342	0,69	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31*	USD	15 000 000	20 000 000	16 177 000	18 823 000	13 847 873	2,17	
<b>Total USD</b>						<b>30 812 819</b>	<b>4,84</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>30 812 819</b>	<b>4,84</b>	
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	10 000 000			10 000 000	11 458 165	1,80	
<b>Total USD</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,80</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,80</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>535 396 787</b>	<b>84,02</b>	
<b>Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25*	USD	500 000		500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29*	USD	600 000		600 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>0,00</b>	

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

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

#### Investmentzertifikate, open end

Multi							
GENERALI MONEY MKT-B EUR ACC B- CAPITALISATION REG S**	EUR	388 659		388 659	39 058 855	6,13	
<b>Total Multi</b>					<b>39 058 855</b>	<b>6,13</b>	
Schweiz							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	168	3 832	4 058 050	0,63	
<b>Total Schweiz</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,63</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>43 116 905</b>	<b>6,76</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>43 116 905</b>	<b>6,76</b>	

### Nicht-Effekten

#### Treasury-Bills, Nullcoupon

EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF-BTF TB 0.00000% 12.10.22-04.10.23**	EUR	25 000 000	10 000 000	35 000 000			
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

**Total Nicht-Effekten** 0,00

**Total Wertschriften** 578 513 692 90,78

(davon ausgeliehen) 0,00

Bankguthaben auf Sicht					54 017 774	8,48	
Derivative Finanzinstrumente					-654 273	-0,10	
Sonstige Vermögenswerte					5 320 857	0,84	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>637 198 050</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-21 614		
Andere Verbindlichkeiten					-1 843 106		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>635 333 330</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	536 111 945	84,13
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	41 747 474	6,55
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>577 859 419</b>	<b>90,68</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

#### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	63	EUR	3 091 759	92 232	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	57	CHF	6 631 950	66 120	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	51	GBP	4 635 298	191 783	0.03
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	150	USD	7 086 257	8 106	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	54	JPY	8 836 079	190 251	0.03
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	32	USD	7 650 186	166 666	0.03
			<b>37 931 529</b>	<b>715 158</b>	<b>0.11</b>

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 37 931 529

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	182 000 000	CHF	158 911 480	14.06.2024	-3 656 310	-0.57
EUR	120 000 000	CHF	115 277 160	14.06.2024	-841 405	-0.13
CHF	10 275 528	USD	12 000 000	14.06.2024	443 227	0.07
CHF	4 161 600	USD	4 800 000	14.06.2024	125 902	0.02
CHF	8 723 484	USD	9 900 000	14.06.2024	119 489	0.02
CHF	7 941 447	USD	9 000 000	14.06.2024	97 620	0.02
CHF	33 471 945	USD	39 000 000	14.06.2024	1 364 010	0.21
CHF	33 496 944	USD	39 000 000	14.06.2024	1 339 011	0.21
CHF	5 899 705	USD	7 000 000	06.06.2024	358 456	0.06
EUR	82 000 000	CHF	77 214 316	21.03.2025	-778 077	-0.13
CHF	5 347 040	EUR	5 500 000	14.06.2024	-24 939	0.00
CHF	10 978 144	USD	12 300 000	14.06.2024	8 581	0.00
CHF	2 783 331	USD	3 200 000	14.06.2024	75 004	0.01
					-1 369 431	-0.21

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	227	227
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	51	201
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	149	149
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	123	123
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	66	3
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	31	142
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	180	180
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	124	124
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	101	101
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	60	3
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	41	153
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	170	170
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	112	112
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	88	88
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	54	3
OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	SEK	168	168
OMX 30 INDEX FUTURE 15.09.23	SEK	123	123
OMX 30 INDEX FUTURE 21.04.23	SEK	0	122
OMX 30 INDEX FUTURE 19.05.23	SEK	143	143
OMX 30 INDEX FUTURE 21.07.23	SEK	174	174
OMX 30 INDEX FUTURE 18.08.23	SEK	174	174
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	68	243
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	431	431
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	334	334
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	270	270
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	158	8
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	19	81
SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	AUD	21	73
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	27	116
S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	CAD	4	16
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.23	USD	3	22
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 16.06.23	USD	6	22
HANG SENG INDEX FUTURE 27.04.23	HKD	0	48
HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	HKD	74	74
HANG SENG INDEX FUTURE 30.05.23	HKD	61	61
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	154	154
SPI 200 INDEX FUTURES 21.09.23	AUD	77	77
S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.09.23	CAD	17	17
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.23	USD	23	23
HANG SENG INDEX FUTURE 28.09.23	HKD	55	55
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	110	110
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.09.23	USD	23	23
HANG SENG INDEX FUTURE 28.07.23	HKD	74	74
HANG SENG INDEX FUTURE 30.08.23	HKD	55	55
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	78	78
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	118	118
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	61	61
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	87	87
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	57	3
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	34	2

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	12 000 000	CHF	10 595 280	05.09.2023
CHF	25 715 637	EUR	27 000 000	18.10.2023
CHF	27 325 184	EUR	28 600 000	18.10.2023
CHF	24 190 020	EUR	25 400 000	14.12.2023
CHF	38 028 680	EUR	40 000 000	14.12.2023

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
CHF	20 641 068	EUR	21 800 000	14.12.2023
CHF	23 081 880	EUR	24 000 000	14.12.2023
CHF	16 145 220	EUR	16 800 000	14.12.2023
CHF	14 066 224	USD	16 000 000	15.12.2023
CHF	28 225 056	USD	32 000 000	15.12.2023
CHF	8 201 685	GBP	7 500 000	15.12.2023
CHF	6 825 304	USD	8 000 000	15.12.2023
CHF	10 254 828	USD	12 000 000	15.12.2023
CHF	19 864 320	EUR	21 000 000	21.03.2024
CHF	21 446 787	EUR	23 000 000	21.03.2024
CHF	14 120 865	EUR	15 000 000	21.03.2024
CHF	5 899 705	USD	7 000 000	06.06.2024
USD	182 000 000	CHF	158 911 480	14.06.2024
EUR	120 000 000	CHF	115 277 160	14.06.2024
CHF	10 275 528	USD	12 000 000	14.06.2024
CHF	4 161 600	USD	4 800 000	14.06.2024
CHF	8 723 484	USD	9 900 000	14.06.2024
CHF	7 941 447	USD	9 000 000	14.06.2024
CHF	33 471 945	USD	39 000 000	14.06.2024
CHF	33 496 944	USD	39 000 000	14.06.2024
CHF	5 347 040	EUR	5 500 000	14.06.2024
CHF	10 978 144	USD	12 300 000	14.06.2024
CHF	2 783 331	USD	3 200 000	14.06.2024
EUR	82 000 000	CHF	77 214 316	21.03.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	165 957 026.82	26,12%
Total engagement- reduzierende Positionen	360 424 112.01	56,73%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 4

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 795 278 219,35 CHF ausgezahlt, was 9 018 837,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungs-  
kommission: 1,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission  
gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofonds-  
vermögen

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:

Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsverein-  
barungen («commission sharing agreements») ab-  
schliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass  
in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteil-  
ungsvereinbarungen («commission sharing agree-  
ments») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,00%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
CAD 1 = CHF 0.665583	JPY 1 = CHF 0.005951
EUR 1 = CHF 0.972756	SEK 1 = CHF 0.084236
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700



# GENERALI INVEST – Risk Control 5

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		776 646 730.30	1 498 431 777.03	1 537 279 561.44
	<b>CH0237262933</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.14	91.39	97.05
Anzahl Anteile im Umlauf		8 249 808,0000	16 395 308,0000	15 840 052,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 5 <sup>1</sup>	CHF	3.2%	-5.7%	-3.9%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der NAV des «GENERALI INVEST – Risk Control 5» von CHF 91,39 am 31. März 2023 auf CHF 94,14 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +3,2%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 5,1% Ende März 2023 auf rund 5,9% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 auf 8,3% erhöht, im Juli auf knapp unter 6% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen; das Aktienengagement in den Märkten Hongkong, Kanada, Australien und Schweden wurde bis August 2023 beibehalten.

Was die Fixed Income Seite des Portfolios betrifft, so wurde die Gesamtduration während des Berichtszeitraums kontinuierlich erhöht und stieg von 2,8 auf 4,7 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um 3-4% schwankte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Endziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwertes von etwa 3,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	26,11
French Republic Government	7,56
Germany, Republic	7,51
European Union	6,63
United States of America Treasury	5,47
GENERALI Money Market B EUR Acc	5,05
Belgium, Kingdom	2,36
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	1,72
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,71
Übrige	24,18
<b>Total</b>	<b>88,30</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	89 595 468.77 <sup>1</sup>	132 444 579.56 <sup>2</sup>
Geldmarktinstrumente	0.00	24 435 999.91
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	644 313 020.90	1 270 323 868.14
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	43 369 516.93	38 375 216.01
Derivative Finanzinstrumente	-4 694 009.90	24 474 750.04
Sonstige Vermögenswerte	6 264 153.58	13 453 519.60
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>778 848 150.28</b>	<b>1 503 507 933.26</b>
Aufgenommene Kredite	-4 477.25	-1 384 605.82
Andere Verbindlichkeiten	-2 196 942.73	-3 691 550.41
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>776 646 730.30</b>	<b>1 498 431 777.03</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 344 222.61	233 852.65
Negativzinsen	-165 874.45	-388 055.60
Erträge der Geldmarktinstrumente	517 226.62	0.00
Retrozessionen	10 462.73	11 399.65
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	14 873 308.86	20 820 953.43
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	110 399.38	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 355 879.86	2 352 722.29
Erträge der Effektenleihe	136 187.59	212 780.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	119 595.89	82 417.82
<b>Total Ertrag</b>	<b>19 301 409.09</b>	<b>23 326 070.59</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-307 126.10	-165 024.50
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-12 867 044.43	-14 860 138.68
Sonstige Aufwendungen	-135 853.57	-118 351.05
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 496 522.35	91 238.30
<b>Total Aufwand</b>	<b>-15 806 546.45</b>	<b>-15 052 275.93</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 494 862.64</b>	<b>8 273 794.66</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23 092 131.16	-70 912 678.57
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-19 597 268.52</b>	<b>-62 638 883.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	51 465 380.50	-24 317 079.02
<b>Gesamterfolg</b>	<b>31 868 111.98</b>	<b>-86 955 962.93</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 494 862.64	8 273 794.66
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3 494 862.64</b>	<b>8 273 794.66</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 223 201.92	-2 895 828.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 271 660.72	-5 377 966.53
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 7 410 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

<sup>2</sup> Zum 31. März 2023 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 19 448 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 498 431 777.03	1 537 279 561.44
Abgeführte Verrechnungssteuer	-2 921 906.96	-2 763 005.13
Saldo aus dem Anteilverkehr	-750 731 251.75	50 871 183.65
Gesamterfolg	31 868 111.98	-86 955 962.93
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>776 646 730.30</b>	<b>1 498 431 777.03</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 395 308,0000	15 840 052,0000
Ausgegebene Anteile	623 372,0000	646 011,0000
Zurückgenommene Anteile	-8 768 872,0000	-90 755,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>8 249 808,0000</b>	<b>16 395 308,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 145 500,0000	555 256,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>0.42362</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.14827
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.27535</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### CHF

AT&T INC-REG-S 1.375000% 14-04.12.24*	CHF	4 000 000	1 815 000	2 185 000	2 183 689	0,28	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.850000% 22-21.01.32*	CHF	815 000	375 000	440 000	400 840	0,05	
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.375000% 12-05.03.24*	CHF	3 750 000	3 750 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.180000% 21-20.04.29*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	498 353	0,06	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.100000% 20-30.12.27*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 557 338	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.125000% 20-17.08.40*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	435 009	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.375000% 18-10.07.28*	CHF	7 500 000	3 385 000	4 115 000	3 962 745	0,51	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.600000% 23-17.11.31*	CHF		2 560 000	765 000	1 879 365	0,24	
UBS GROUP AG-REG-S 0.435000% 21-09.11.28*	CHF	3 000 000	2 000 000	2 600 000	2 270 400	0,29	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.750000% 23-19.04.28*	CHF		3 000 000	1 600 000	1 444 800	0,19	
<b>Total CHF</b>					<b>14 632 538</b>	<b>1,88</b>	

##### EUR

AT&T INC 2.350000% 18-05.09.29*	EUR	2 000 000	902 000	1 098 000	1 014 502	0,13	
AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.000000% 20-04.12.28*	EUR	1 087 000	1 087 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.250000% 20-03.06.30*	EUR	900 000	900 000				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.213000% 21-12.02.36*	EUR	500 000	500 000				
BOUYGUES SA-REG-S 3.250000% 22-30.06.37*	EUR	500 000	500 000				
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.625000% 20-15.10.50*	EUR	1 000 000	1 000 000				
VISA INC 2.000000% 22-15.06.29*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>1 014 502</b>	<b>0,13</b>	

##### USD

ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750000% 15-28.07.25*	USD	600 000	600 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.750000% 19-23.01.29*	USD	500 000	500 000				
APPLE INC 3.350000% 17-09.02.27*	USD	600 000	600 000				
AT&T INC 4.350000% 19-01.03.29*	USD	500 000	500 000				
BANCO SANTANDER SA 4.379000% 18-12.04.28*	USD	600 000	600 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.900000% 20-09.04.25*	USD	500 000	500 000				
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.234000% 18-06.11.28*	USD	500 000	500 000				
CHUBB INA HOLDINGS INC 3.350000% 15-03.05.26*	USD	500 000	500 000				
CISCO SYSTEMS INC 3.625000% 14-04.03.24*	USD	500 000	500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.900000% 18-16.03.28*	USD	500 000	500 000				
DIAGEO CAPITAL PLC 2.625000% 13-29.04.23*	USD	500 000	500 000				
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.950000% 17-20.03.28*	USD	500 000	500 000				
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.650000% 08-30.04.38*	USD	500 000	500 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 3.625000% 17-15.07.24*	USD	600 000	600 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.500000% 18-21.09.28*	USD	600 000	600 000				
HSBC HOLDINGS PLC 4.300000% 16-08.03.26*	USD	600 000	600 000				
ING GROEP NV 3.950000% 17-29.03.27*	USD	600 000	600 000				
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.500000% 19-15.05.29*	USD	500 000	500 000				
JPMORGAN CHASE & CO 3.900000% 15-15.07.25*	USD	500 000	500 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.582000% 16-10.12.25*	USD	400 000	400 000				
MCDONALD'S CORP 3.700000% 15-30.01.26*	USD	500 000	500 000				
MICROSOFT CORP 2.875000% 17-06.02.24*	USD	500 000	500 000				
ORACLE CORP 2.500000% 20-01.04.25*	USD	500 000	500 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125000% 17-17.08.27*	USD	500 000	500 000				
PRAXAIR INC 3.200000% 15-30.01.26*	USD	500 000	500 000				
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.450000% 15-03.12.25*	USD	600 000	600 000				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.000000% 19-26.11.28*	USD	600 000	600 000				
TELEFONICA EMISIONES SA 4.103000% 17-08.03.27*	USD	550 000	550 000				
TIFFANY & CO 4.900000% 15-01.10.44*	USD	3 500 000	3 500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.750000% 14-10.04.24*	USD	600 000	600 000				
UBS GROUP AG-REG-S 4.253000% 17-23.03.28*	USD	600 000	600 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.376000% 18-15.02.25*	USD	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**15 647 040 2,01**

#### Notes, Nullcoupon

##### EUR

SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.000000% 20-02.12.25*	EUR	1 600 000	1 600 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Notes, Nullcoupon

**0,00**

#### Notes, variabler Zins

##### CHF

HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.7500%/VAR 20-PRP*	CHF	6 860 000	3 575 000	3 285 000	3 137 175	0,40	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.0000%/VAR 21-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.2500%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	685 000	815 000	777 103	0,10	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.1250%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 303 575	0,17	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.7500%/VAR 20-PRP*	CHF	7 500 000	5 315 000	2 185 000	2 033 143	0,26	
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.5000%/VAR 22-03.05.52*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 243 515	0,16	
<b>Total CHF</b>					<b>8 494 510</b>	<b>1,09</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>								
AGEAS SA/NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-24.11.51*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	2 000 000		1 000 000	1 000 000	760 986	0,10	
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	2 000 000		2 000 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	1 600 000		1 600 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 6.364%/VAR 22-16.11.32*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	415 284	0,05	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP*	EUR	1 500 000		1 500 000				
MUTUE ASSU DES COMME DE FRA-REG-S SUB 2.125%/VAR 21-21.06.52*	EUR	1 000 000		1 000 000				
<b>Total EUR</b>						<b>1 176 270</b>	<b>0,15</b>	
<b>GBP</b>								
LLOYDS BANKING GROUP-REG-S-SUB 2.707%/VAR 20-03.12.35*	GBP	1 500 000		1 500 000				
<b>Total GBP</b>							<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
CITIGROUP INC 4.075%/VAR 18-23.04.29*	USD	500 000		500 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>						<b>9 670 780</b>	<b>1,24</b>	

**Medium-Term Notes, fester Zins**

<b>CHF</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.625000% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 600 000	2 400 000	2 460 000	0,32	
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.500000% 17-27.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.875000% 18-18.09.26*	CHF	2 000 000		2 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.750000% 17-12.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.200000% 19-19.11.27*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 555 703	0,20	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.422500% 21-23.11.29*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 527 908	0,20	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.302500% 21-30.07.31*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 478 858	0,19	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.250000% 19-24.10.29*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 005 525	0,13	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.550000% 15-08.12.23*	CHF	915 000		915 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250000% 21-21.06.29*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 266 038	0,16	
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.366000% 18-10.10.24*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 356 401	0,17	
BANQUE INTLA LUXEMBOURG SA-REG-S 1.000000% 19-10.07.25*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	802 205	0,10	
BARCLAYS PLC-REG-S 0.315000% 21-04.06.27*	CHF	2 600 000		1 400 000	1 200 000	1 147 800	0,15	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.375000% 14-08.09.26*	CHF	500 000		500 000				
BNG BANK NV-REG-S 2.500000% 05-21.07.25*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 386 567	0,18	
CAIXABANK SA-REG-S 0.477000% 21-01.07.27*	CHF	400 000		400 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.500000% 19-01.11.28*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 551 615	0,20	
CITIGROUP INC-REG-S 0.250000% 21-30.08.29*	CHF	1 500 000	1 000 000	1 135 000	1 365 000	1 261 943	0,16	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.500000% 15-26.02.26*	CHF	2 000 000		2 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA 0.212500% 21-21.06.29*	CHF	6 500 000		2 935 000	3 565 000	3 306 538	0,42	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.127500% 20-27.07.28*	CHF	1 545 000		710 000	835 000	781 978	0,10	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.500000% 20-01.10.26*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	1 939 000	0,25	
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.250000% 19-10.10.29*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	494 875	0,06	
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.375000% 13-24.07.23*	CHF	3 750 000		3 750 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.500000% 14-26.08.24*	CHF	1 250 000		570 000	680 000	680 000	0,09	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.300000% 16-14.10.24*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 625 190	0,21	
ENGIE SA-REG-S 2.490000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 708 575	0,22	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.250000% 21-02.10.28*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 018 060	0,13	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.500000% 12-02.08.24*	CHF	8 000 000		3 610 000	4 390 000	4 390 878	0,56	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.400000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000		1 590 000	1 910 000	1 818 320	0,23	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.320000% 21-03.11.27*	CHF	6 000 000		3 200 000	2 800 000	2 671 200	0,34	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.752500% 20-06.07.23*	CHF	2 500 000		2 500 000				
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.250000% 07-28.06.24*	CHF	3 500 000			1 910 000	1 916 303	0,25	
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.250000% 19-30.09.24*	CHF	3 400 000		2 200 000	1 200 000	1 191 120	0,15	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.500000% 15-04.12.23*	CHF	5 000 000		5 000 000				
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.875000% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000		6 760 000	8 240 000	9 224 680	1,18	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.170000% 21-22.07.31*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	735 538	0,09	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.500000% 05-25.08.25*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 664 920	0,21	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.827500% 23-12.07.30*	CHF		1 500 000	900 000	600 000	633 900	0,08	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.000000% 18-04.03.25*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	811 251	0,10	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.395000% 21-20.07.28*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 554 885	0,20	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.170000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	531 523	0,07	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.150000% 21-25.09.29*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 004 980	0,13	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.250000% 19-10.05.30*	CHF	5 000 000		2 260 000	2 740 000	2 550 940	0,33	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.375000% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000		4 510 000	5 490 000	5 522 940	0,71	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.625000% 13-05.09.23*	CHF	1 875 000		1 875 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.292500% 22-03.02.28*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	781 993	0,10	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.625000% 17-21.08.37*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 250 340	0,16	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.125000% 21-23.07.30*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 246 928	0,16	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.250000% 17-28.06.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	773 028	0,10	
ORANGE SA-REG-S 0.200000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 337 700	0,17	
ORANGE SA-REG-S 0.625000% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000		1 195 000	1 430 000	1 364 935	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.625000% 17-25.01.35*	CHF	1 750 000		800 000	950 000	878 370	0,11	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.250000% 19-25.11.27*	CHF	2 200 000		1 000 000	1 200 000	1 138 800	0,15	
RCI BANQUE SA-REG-S 0.500000% 19-18.07.24*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	811 414	0,10	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.150000% 19-10.12.24*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	807 095	0,10	
SNCF RESEAU-REG-S 2.000000% 10-12.11.26*	CHF	500 000		235 000	265 000	270 035	0,03	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.227000% 20-18.06.30*	CHF	10 000 000		3 940 000	6 060 000	5 653 980	0,73	
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.250000% 13-17.07.23*	CHF	1 250 000		1 250 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.000000% 14-29.08.24*	CHF	7 500 000		3 385 000	4 115 000	4 106 359	0,53	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.875000% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 280 370	0,16	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.375000% 17-31.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.000000% 17-30.11.27*	CHF	4 250 000		1 930 000	2 320 000	2 281 270	0,29	
<b>Total CHF</b>						<b>88 561 216</b>	<b>11,37</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>								
A2A SPA-REG-S 0.62500% 20-28.10.32*	EUR	500 000		500 000				
ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32*	EUR	500 000		500 000				
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.62500% 18-31.01.28*	EUR	2 000 000		2 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	2 500 000		2 500 000				
BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	414 001	0,05	
EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 1.10400% 21-15.09.39*	EUR	1 000 000		1 000 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	10 000 000	5 000 000	6 756 000	8 244 000	8 219 533	1,06	
EUROPEAN UNION-REG-S 0.25000% 21-22.04.36*	EUR	5 000 000	15 000 000	9 008 000	10 992 000	7 841 797	1,01	
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27*	EUR	500 000		500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.00000% 13-30.10.23*	EUR	2 500 000		2 500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	700 000		700 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	2 500 000		2 500 000				
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	3 500 000		3 500 000				
OMV AG-REG-S 1.87500% 18-04.12.28*	EUR	2 500 000		1 128 000	1 372 000	1 258 366	0,16	
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 1.30300% 20-05.08.32*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	323 294	0,04	
SUEZ SACA-REG-S 2.87500% 22-24.05.34*	EUR	500 000		500 000				
VONOVIA SE-REG-S 1.75000% 17-25.01.27*	EUR	2 000 000		2 000 000				
<b>Total EUR</b>						<b>18 056 991</b>	<b>2,32</b>	
<b>GBP</b>								
BANCA INTESA SPA-REG-S 2.62500% 21-11.03.36*	GBP	2 500 000		2 500 000				
BARCLAYS PLC 3.25000% 18-17.01.33*	GBP	1 500 000		1 500 000				
<b>Total GBP</b>							<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
BANK OF AMERICA CORP 3.50000% 16-19.04.26*	USD	500 000		500 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 4.12500% 17-10.01.27*	USD	650 000		650 000				
METLIFE INC 6.50000% 02-15.12.32*	USD	500 000		500 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>106 618 207</b>	<b>13,69</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	1 200 000		555 000	645 000	576 953	0,07	
<b>Total CHF</b>						<b>576 953</b>	<b>0,07</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>576 953</b>	<b>0,07</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>EUR</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 22-22.02.33*	EUR		500 000	500 000				
AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 259	0,05	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	408 300	0,05	
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	1 700 000		1 700 000				
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29*	EUR	500 000		500 000				
COOPERATIEVE RABOBANK U.A.-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	386 801	0,05	
DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-15.05.31*	EUR	1 500 000		1 500 000				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP*	EUR	1 500 000		1 500 000				
ING GROEP NV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-20.02.35*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 300	0,05	
TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	3 500 000		3 500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	12 500 000		5 640 000	6 860 000	6 814 724	0,87	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 279 688	0,16	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	625 000		295 000	330 000	323 565	0,04	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	808 888	0,10	
BERN, CITY OF 2.50000% 10-01.04.25*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	541 260	0,07	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	4 000 000		2 400 000	1 600 000	1 528 000	0,20	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.70000% 23-29.04.41*	CHF		2 400 000	720 000	1 680 000	1 805 160	0,23	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	12 000 000		5 415 000	6 585 000	6 828 645	0,88	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	3 750 000		1 395 000	2 355 000	2 359 710	0,30	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 380 015	0,18	
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF	4 375 000		1 980 000	2 395 000	2 366 021	0,30	
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 20-19.12.23*	CHF	750 000						
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.25000% 12-26.10.26*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 367 048	0,18	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.00000% 13-20.03.26*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 385 475	0,18	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	6 250 000		2 825 000	3 425 000	3 394 860	0,44	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 563 878	0,20	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.05000% 20-15.11.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	766 100	0,10	
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.12500% 21-07.06.27*	CHF	835 000		390 000	445 000	426 755	0,05	
GIVAUDAN SA -REG-S 0.62500% 16-05.12.31*	CHF	3 375 000		1 530 000	1 845 000	1 734 300	0,22	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 553 250	0,20	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 252 388	0,16	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.61700% 17-30.09.24*	CHF	375 000		180 000	195 000	194 006	0,02	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		4 550 000	4 495 000	55 000	59 400	0,01	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	523 765	0,07	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31*	CHF	1 250 000	570 000	680 000	623 560	0,08	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 648 080	0,21	
PFANDBREFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 2.37500% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000	9 500 000				
PFANDBREFZNTN SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 300 572	0,17	
PFANDBREFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.12500% 22-19.02.29*	CHF	2 715 000	1 235 000	1 480 000	1 399 784	0,18	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.12500% 10-28.06.23*	CHF	3 750 000	3 750 000				
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-24.01.25*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 354 899	0,17	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 750 000	1 700 000	2 050 000	2 021 300	0,26	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	1 250 000	570 000	680 000	671 092	0,09	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000	2 260 000	2 740 000	2 664 102	0,34	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	6 250 000	6 250 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000	570 000	680 000	654 364	0,08	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	2 500 000	2 470 000	30 000	25 986	0,00	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.20000% 21-04.02.31*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	483 908	0,06	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.45000% 17-23.03.29*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 313 130	0,17	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.75000% 22-25.02.31*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 575 323	0,20	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	2 375 000	1 080 000	1 295 000	1 259 388	0,16	
SGS SA-REG-S 0.95000% 20-06.11.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 0.20000% 21-28.09.29*	CHF	1 250 000	570 000	680 000	632 060	0,08	
SWISSCOM AG-REG-S 1.00000% 15-17.04.35*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	503 703	0,06	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	5 000 000	15 000 000	19 741 000	259 000	322 766	0,04
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	30 000 000	13 511 000	16 489 000	16 296 079	2,09	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF		6 500 000	1 691 000	4 809 000	4 568 550	0,59
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		15 000 000	3 531 000	11 469 000	10 974 686	1,41
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF		10 000 000	4 505 000	5 495 000	5 415 872	0,70
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	2 500 000	10 000 000	5 631 000	6 869 000	6 546 157	0,84
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-24.05.55*	CHF		5 000 000	5 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 24-28.06.45*	CHF		10 000 000	10 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 12-30.04.42*	CHF		3 500 000	1 578 000	1 922 000	2 185 506	0,28
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF	55 000 000	25 136 000	29 864 000	29 852 054	3,83	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 500 000	8 500 000	4 505 000	5 495 000	5 879 650	0,75
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	50 000 000	22 515 000	27 485 000	27 677 395	3,55	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	37 500 000	16 888 000	20 612 000	20 764 529	2,67	
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF		35 000 000	34 609 000	391 000	434 010	0,06
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		83 000 000	47 961 750	35 038 250	38 888 954	4,99
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 23-26.10.38*	CHF		25 000 000	25 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		25 000 000	25 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		20 000 000	20 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		20 000 000	20 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 06-08.03.36*	CHF	5 000 000	15 000 000	19 806 000	194 000	235 322	0,03
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	2 500 000	12 500 000	6 756 000	8 244 000	9 146 718	1,17
SWITZERLAND-REG-S 2.50000% 23-08.03.36*	CHF		10 000 000	10 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	27 500 000	27 142 000	358 000	385 172	0,05	
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	25 000 000	21 322 000	3 678 000	4 144 003	0,53	
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF		5 000 000	4 970 000	30 000	31 155	0,00
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	1 500 000	685 000	815 000	766 915	0,10	
UBS GROUP AG-REG-S 0.62500% 17-18.05.24*	CHF	10 000 000	10 000 000				
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF	800 000	800 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF	2 000 000	910 000	1 090 000	1 017 515	0,13	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	1 500 000	685 000	815 000	757 135	0,10	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-06.10.27*	CHF	3 125 000	1 420 000	1 705 000	1 697 328	0,22	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.01000% 17-07.09.26*	CHF	5 000 000	2 260 000	2 740 000	2 667 390	0,34	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.37500% 11-21.02.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.70000% 23-26.07.44*	CHF		3 005 000	1 365 000	1 640 000	1 766 280	0,23
<b>Total CHF</b>					<b>250 809 286</b>	<b>32,20</b>	
<b>EUR</b>							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.65000% 14-21.10.24*	EUR	15 000 000	6 756 000	8 244 000	7 933 256	1,02	
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.25000% 13-22.06.23*	EUR	45 000 000	45 000 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.50000% 17-22.10.24*	EUR	35 000 000	15 761 000	19 239 000	18 406 035	2,36	
DH EUROPE FINANCE II SARL 1.35000% 19-18.09.39*	EUR	500 000	500 000				
EUROPEAN UN-REG-S 0.80000% 22-04.07.25*	EUR	10 000 000	4 505 000	5 495 000	5 188 602	0,67	
EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32*	EUR	15 000 000	6 756 000	8 244 000	6 995 900	0,90	
EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33*	EUR	5 000 000	10 133 000	12 367 000	12 028 750	1,54	
EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53*	EUR		12 500 000	5 631 000	6 869 000	6 362 856	0,82
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23*	EUR	50 000 000	50 000 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.25000% 13-25.05.24*	EUR	25 000 000	5 472 000	19 528 000	18 945 982	2,43	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24*	EUR	25 000 000	11 259 000	13 741 000	13 206 909	1,70	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	15 000 000	5 000 000	9 008 000	10 992 000	9 821 007	1,26
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38*	EUR	10 000 000	5 000 000	9 505 000	5 495 000	4 251 647	0,55
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	15 000 000	10 000 000	11 259 000	13 741 000	12 618 509	1,62
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	25 000 000	25 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 14-15.02.24*	EUR		25 000 000	25 000 000			
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	25 000 000	5 472 000	19 528 000	18 943 056	2,43	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	25 000 000	11 259 000	13 741 000	13 235 620	1,70	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	15 000 000	6 756 000	8 244 000	7 522 166	0,97	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33*	EUR		15 000 000	6 317 000	8 683 000	8 476 256	1,09
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	1 160 000	1 160 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	525 000	525 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	1 000 000	600 000	400 000	297 687	0,04	
RICHEMONT INTERNATIONAL HOLDING SA-REG-S 2.00000% 18-26.03.38*	EUR	300 000	300 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	940 000	940 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	860 000	860 000				
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>164 234 239</b>	<b>21,09</b>	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>USD</b>								
BPCE SA-REG-S 4.62500% 18-12.09.28*	USD	650 000		650 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	500 000		500 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>415 043 525</b>	<b>53,29</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 250 000		570 000	680 000	677 960	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	7 500 000		3 385 000	4 115 000	3 903 489	0,50	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	7 500 000		3 385 000	4 115 000	3 871 804	0,50	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 000 000		2 260 000	2 740 000	2 427 366	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KNTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	455 018	0,06	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	15 000 000	5 000 000	9 008 000	10 992 000	10 592 990	1,36	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		27 500 000	27 272 000		212 405	0,03	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		15 000 000	5 216 000	9 784 000	8 832 995	1,13	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-22.06.29*	CHF		5 000 000	5 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		15 000 000	15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-24.07.39*	CHF		10 000 000	10 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 203 930	0,15	
<b>Total CHF</b>						<b>32 177 956</b>	<b>4,13</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	10 000 000		4 505 000	5 495 000	5 014 164	0,64	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR	10 000 000	15 000 000	11 259 000	13 741 000	10 333 750	1,33	
<b>Total EUR</b>						<b>15 347 913</b>	<b>1,97</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>47 525 870</b>	<b>6,10</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000		1 365 000	1 635 000	1 625 190	0,21	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000		1 135 000	1 365 000	1 362 953	0,17	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	2 000 000		1 305 000	695 000	691 525	0,09	
<b>Total CHF</b>						<b>3 679 668</b>	<b>0,47</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	2 000 000		2 000 000				
HANNOVER RUECK SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ORANGE-SUB-REG-S 5.250%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	2 500 000		1 023 000	1 477 000	1 359 575	0,17	
<b>Total EUR</b>						<b>1 359 575</b>	<b>0,17</b>	
<b>USD</b>								
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP*	USD	400 000		400 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>5 039 242</b>	<b>0,65</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 13-15.11.43*	USD	5 000 000	5 000 000	7 253 000	2 747 000	2 238 109	0,29	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.08.52*	USD	5 000 000		2 253 000	2 747 000	1 921 872	0,25	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.02.53*	USD		5 000 000	2 253 000	2 747 000	2 172 677	0,28	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	50 000 000		50 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24*	USD	10 000 000		10 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23*	USD	30 000 000		30 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27*	USD	20 000 000		9 008 000	10 992 000	9 316 520	1,20	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-31.07.23*	USD		5 000 000	5 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25*	USD	10 000 000		4 505 000	5 495 000	4 733 365	0,61	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31*	USD	15 000 000	10 000 000	10 381 000	14 619 000	10 755 037	1,38	
<b>Total USD</b>						<b>31 137 579</b>	<b>4,00</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>31 137 579</b>	<b>4,00</b>	
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	10 000 000			10 000 000	11 458 165	1,47	
<b>Total USD</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,47</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,47</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>644 313 021</b>	<b>82,73</b>	



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

### Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### USD

DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25*	USD	500 000	500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29*	USD	600 000	600 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**0,00**

#### Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

**0,00**

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

#### Investmentzertifikate, open end

##### Multi

GENERALI MONEY MKT-B EUR ACC B- CAPITALISATION REG S**	EUR	388 659	2 513	391 172	39 311 467	5,05	
<b>Total Multi</b>					<b>39 311 467</b>	<b>5,05</b>	

##### Schweiz

GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	168	3 832	4 058 050	0,52	
<b>Total Schweiz</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,52</b>	

#### Total Investmentzertifikate, open end

**43 369 517**

**5,57**

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

**43 369 517**

**5,57**

### Nicht-Effekten

#### Treasury-Bills, Nullcoupon

##### EUR

FRANCE, REPUBLIC OF-BTF TB 0.00000% 12.10.22-04.10.23**	EUR	25 000 000	10 000 000	35 000 000			
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Treasury-Bills, Nullcoupon

**0,00**

#### Total Nicht-Effekten

**0,00**

#### Total Wertschriften

**687 682 538**

**88,30**

(davon ausgeliehen

0,00)

Bankguthaben auf Sicht					89 595 469	11,50	
Derivative Finanzinstrumente					-4 694 010	-0,60	
Sonstige Vermögenswerte					6 264 153	0,80	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>778 848 150</b>	<b>100,00</b>	

#### Kurzfristige Bankverbindlichkeiten

-4 477

#### Andere Verbindlichkeiten

-2 196 943

#### Nettofondsvermögen

**776 646 730**

#### Bewertungskategorie

##### Verkehrswert per

**31.03.2024**

##### in % des Gesamt- fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	645 176 998	82,84
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	37 811 530	4,86
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>682 988 528</b>	<b>87,70</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	75	EUR	3 680 666	109 800	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	68	CHF	7 911 800	78 880	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	63	GBP	5 725 957	236 909	0.03
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	181	USD	8 550 750	9 782	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	64	JPY	10 472 389	225 483	0.03
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	39	USD	9 323 664	203 123	0.03
			45 665 226	863 977	0.11

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 45 665 226

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
EUR	116 300 000	CHF	111 722 781	14.06.2024	-815 462	-0.10
EUR	7 000 000	CHF	6 623 232	14.06.2024	-150 351	-0.02
EUR	146 000 000	CHF	137 356 946	14.06.2024	-3 920 642	-0.50
USD	57 700 000	CHF	49 558 299	14.06.2024	-1 981 050	-0.25
CHF	27 800 820	EUR	30 000 000	14.06.2024	1 228 821	0.16
CHF	5 082 414	USD	6 000 000	14.06.2024	276 964	0.04
CHF	14 139 600	EUR	15 000 000	14.06.2024	375 221	0.05
CHF	11 463 480	EUR	12 000 000	14.06.2024	148 377	0.02
EUR	61 200 000	CHF	57 645 137	20.03.2025	-566 989	-0.08
CHF	33 734 958	EUR	34 700 000	14.06.2024	-157 340	-0.03
CHF	5 712 205	USD	6 400 000	14.06.2024	4 464	0.00
					-5 557 987	-0.71

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	250	250
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	80	220
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	165	165
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	139	139
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	79	4
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	53	156
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	198	198
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	138	138
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	113	113
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	72	4
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	64	168
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	186	186
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	124	124
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	100	100
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	66	3
OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	SEK	184	184
OMX 30 INDEX FUTURE 15.09.23	SEK	135	135
OMX 30 INDEX FUTURE 21.04.23	SEK	0	113
OMX 30 INDEX FUTURE 19.05.23	SEK	156	156
OMX 30 INDEX FUTURE 21.07.23	SEK	191	191
OMX 30 INDEX FUTURE 18.08.23	SEK	191	191
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	103	266
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	474	474
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	369	369
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	303	303
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	191	10
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	33	89
SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	AUD	31	81
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	43	127
S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	CAD	7	18
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.23	USD	8	25
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 16.06.23	USD	9	24
HANG SENG INDEX FUTURE 27.04.23	HKD	0	47
HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	HKD	81	81
HANG SENG INDEX FUTURE 30.05.23	HKD	67	67
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	168	168
SPI 200 INDEX FUTURES 21.09.23	AUD	84	84
S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.09.23	CAD	18	18
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.23	USD	25	25
HANG SENG INDEX FUTURE 28.09.23	HKD	61	61
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	120	120

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.09.23	USD	25	25
HANG SENG INDEX FUTURE 28.07.23	HKD	81	81
HANG SENG INDEX FUTURE 30.08.23	HKD	61	61
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	85	85
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	130	130
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	69	69
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	98	98
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	67	3
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	41	2

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen**

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
CHF	5 349 504	USD	6 000 000	04.08.2023
CHF	42 044 602	USD	47 000 000	04.08.2023
CHF	6 920 984	USD	8 000 000	04.08.2023
CHF	24 868 714	EUR	26 000 000	04.08.2023
CHF	10 400 400	USD	12 000 000	04.08.2023
USD	12 000 000	CHF	10 595 280	05.09.2023
CHF	22 976 832	EUR	24 000 000	13.09.2023
CHF	26 759 796	EUR	28 000 000	13.09.2023
EUR	250 000 000	CHF	268 210 000	13.09.2023
CHF	11 165 460	GBP	10 000 000	15.12.2023
USD	131 000 000	CHF	113 332 816	15.12.2023
CHF	10 482 384	USD	12 000 000	15.12.2023
CHF	3 714 060	USD	4 200 000	15.12.2023
CHF	7 884 298	USD	8 800 000	15.12.2023
CHF	7 197 080	USD	8 000 000	15.12.2023
CHF	35 270 197	USD	40 300 000	15.12.2023
EUR	150 000 000	CHF	141 826 350	20.03.2024
CHF	26 647 931	EUR	28 300 000	20.03.2024
CHF	29 665 915	EUR	31 000 000	20.03.2024
CHF	28 172 736	EUR	29 500 000	20.03.2024
EUR	116 300 000	CHF	111 722 781	14.06.2024
EUR	7 000 000	CHF	6 623 232	14.06.2024
EUR	146 000 000	CHF	137 356 946	14.06.2024
USD	57 700 000	CHF	49 558 299	14.06.2024
CHF	27 800 820	EUR	30 000 000	14.06.2024
CHF	5 082 414	USD	6 000 000	14.06.2024
CHF	14 139 600	EUR	15 000 000	14.06.2024
CHF	11 463 480	EUR	12 000 000	14.06.2024
CHF	33 734 958	EUR	34 700 000	14.06.2024
CHF	5 712 205	USD	6 400 000	14.06.2024
EUR	61 200 000	CHF	57 645 137	20.03.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	146 035 631.06	18,80%
Total engagement- reduzierende Positionen	373 466 248.01	48,09%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 5

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 809 285 784,35 CHF ausgezahlt, was 8 756 930,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

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

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
CAD 1 = CHF 0.665583	JPY 1 = CHF 0.005951
EUR 1 = CHF 0.972756	SEK 1 = CHF 0.084236
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700

# GENERALI INVEST – Risk Control 6

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		787 747 789.44	1 525 194 887.63	1 567 603 846.35
	<b>CH0237262990</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.29	93.44	99.26
Anzahl Anteile im Umlauf		8 180 627,0000	16 322 112,0000	15 792 919,0000

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI INVEST – Risk Control 6 <sup>1</sup>	CHF	3.3%	-5.7%	-3.8%

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Im Laufe des letzten Jahres bewegte sich der NAV des «GENERALI INVEST – Risk Control 6» von CHF 93,44 am 31. März 2023 auf CHF 96,29 am 28. März 2024. Die Kursveränderung betrug kohärent +3,3%.

Die Aktienquote wurde während des Zeitraums dynamisch verwaltet und bewegte sich von rund 6,0% Ende März 2023 auf rund 5,9% Ende März 2024. Die Aktienquote wurde im Frühjahr 2023 auf 8,4% erhöht, im Juli auf knapp unter 6% gesenkt und bis zum Ende des Berichtszeitraums auf gleichem Niveau gehalten. Das Aktienportfolio war gut diversifiziert und setzte sich aus Schweizer, europäischen, US-amerikanischen, japanischen, britischen und Schwellenländern zusammen; das Aktienengagement in den Märkten Hongkong, Kanada, Australien und Schweden wurde bis August 2023 beibehalten.

Auf der Fixed Income Seite des Portfolios wurde die Gesamtduration während des Berichtszeitraums kontinuierlich erhöht und stieg von 3,0 auf 4,8 im März 2024. Schliesslich wurde die Devisenabsicherung kontinuierlich recht eng gehalten, wobei das ungesicherte Engagement um 3-4% schwankte.

Die Vermögensallokation des Fonds ist Algorithmus gesteuert, mit dem Ziel, eine realisierte Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds von etwa 3,0% zu erreichen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Confederation	26,63
French Republic Government	7,45
Germany, Republic	6,88
European Union	6,78
United States of America Treasury	5,90
Kingdom of Belgium	2,33
Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinstitute AG	1,69
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,68
Goldman Sachs	1,34
Übrige	23,93
<b>Total</b>	<b>84,61</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	115 093 878.72 <sup>1</sup>	149 580 076.39 <sup>2</sup>
Geldmarktinstrumente	0.00	24 435 999.91
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	664 364 996.83	1 321 581 759.11
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 058 049.68	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-61 098.38	19 456 603.66
Sonstige Vermögenswerte	6 540 977.23	13 897 384.35
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>789 996 804.08</b>	<b>1 528 951 823.42</b>
Aufgenommene Kredite	-18 421.03	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-2 230 593.61	-3 756 935.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>787 747 789.44</b>	<b>1 525 194 887.63</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3 058 601.94	167 820.83
Negativzinsen	-212 832.77	-346 181.88
Erträge der Geldmarktinstrumente	570 961.82	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	15 261 972.98	21 237 079.90
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	1 438 367.26	2 538 806.49
Erträge der Effektenleihe	139 535.67	221 812.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	162 889.26	86 449.52
<b>Total Ertrag</b>	<b>20 419 496.16</b>	<b>23 905 787.07</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-230 602.81	-100 752.43
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-13 092 215.21	-15 145 127.65
Sonstige Aufwendungen	-236 248.04	-142 877.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 981 805.65	87 309.03
<b>Total Aufwand</b>	<b>-16 540 871.71</b>	<b>-15 301 448.33</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3 878 624.45</b>	<b>8 604 338.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33 721 484.08	-75 561 245.04
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-29 842 859.63</b>	<b>-66 956 906.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	62 744 778.61	-22 619 546.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>32 901 918.98</b>	<b>-89 576 452.86</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 878 624.45	8 604 338.74
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3 878 624.45</b>	<b>8 604 338.74</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 357 518.56	-3 011 518.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 521 105.89	-5 592 820.18
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Zum 31. März 2024 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 2 540 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

<sup>2</sup> Zum 31. März 2023 wurden von UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 13 960 000.00 als Sicherheiten entgegengenommen.

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 525 194 887.63	1 567 603 846.35
Abgeführte Verrechnungssteuer	-3 030 006.01	-2 407 508.86
Saldo aus dem Anteilverkehr	-767 319 011.16	49 575 003.00
Gesamterfolg	32 901 918.98	-89 576 452.86
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>787 747 789.44</b>	<b>1 525 194 887.63</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	16 322 112,0000	15 792 919,0000
Ausgegebene Anteile	613 162,0000	624 432,0000
Zurückgenommene Anteile	-8 754 647,0000	-95 239,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>8 180 627,0000</b>	<b>16 322 112,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 141 485,0000	529 193,0000

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.47412</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.16595
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.30817</b>

## Inventar des Fondsvermögens

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

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

CHF							
AT&T INC-REG-S 1.37500% 14-04.12.24*	CHF	4 000 000	1 810 000	2 190 000	2 188 686	0,28	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	815 000	375 000	440 000	400 840	0,05	
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.37500% 12-05.03.24*	CHF	3 750 000	3 750 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	498 353	0,06	
FLUGHAFEN ZÜRICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	3 000 000	1 360 000	1 640 000	1 562 100	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 20-17.08.40*	CHF	1 000 000	465 000	535 000	435 009	0,06	
PFANDBRIEFBK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF	7 500 000	3 390 000	4 110 000	3 957 930	0,50	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		2 560 000	760 000	1 800 000	1 884 600	0,24
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	3 000 000	2 000 000	2 600 000	2 400 000	2 270 400	0,29
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		3 000 000	1 600 000	1 400 000	1 444 800	0,18
<b>Total CHF</b>					<b>14 642 717</b>	<b>1,85</b>	

EUR							
AT&T INC 2.35000% 18-05.09.29*	EUR	2 000 000	903 000	1 097 000	1 013 578	0,13	
AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	1 110 000	1 110 000				
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-03.06.30*	EUR	900 000	900 000				
BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 1.21300% 21-12.02.36*	EUR	500 000	500 000				
BOUYGUES SA-REG-S 3.25000% 22-30.06.37*	EUR	500 000	500 000				
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.62500% 20-15.10.50*	EUR	1 000 000	1 000 000				
STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 2.45000% 15-26.01.27*	EUR	2 000 000	2 000 000				
VISA INC 2.00000% 22-15.06.29*	EUR	500 000	500 000				
<b>Total EUR</b>					<b>1 013 578</b>	<b>0,13</b>	

USD							
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25*	USD	400 000	400 000				
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29*	USD	700 000	700 000				
APPLE INC 3.35000% 17-09.02.27*	USD	900 000	900 000				
AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29*	USD	700 000	700 000				
BANCO SANTANDER SA 4.37900% 18-12.04.28*	USD	400 000	400 000				
BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.90000% 20-09.04.25*	USD	700 000	700 000				
BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 4.23400% 18-06.11.28*	USD	700 000	700 000				
CHUBB INA HOLDINGS INC 3.35000% 15-03.05.26*	USD	700 000	700 000				
CISCO SYSTEMS INC 3.62500% 14-04.03.24*	USD	700 000	700 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28*	USD	300 000	300 000				
DIAGEO CAPITAL PLC 2.62500% 13-29.04.23*	USD	300 000	300 000				
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.95000% 17-20.03.28*	USD	700 000	700 000				
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.65000% 08-30.04.38*	USD	300 000	300 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 3.62500% 17-15.07.24*	USD	400 000	400 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.50000% 18-21.09.28*	USD	400 000	400 000				
HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26*	USD	400 000	400 000				
ING GROEP NV 3.95000% 17-29.03.27*	USD	400 000	400 000				
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.50000% 19-15.05.29*	USD	700 000	700 000				
JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25*	USD	300 000	300 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25*	USD	200 000	200 000				
MCDONALD'S CORP 3.70000% 15-30.01.26*	USD	700 000	700 000				
MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24*	USD	300 000	300 000				
ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25*	USD	700 000	700 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.12500% 17-17.08.27*	USD	300 000	300 000				
PRAXAIR INC 3.20000% 15-30.01.26*	USD	300 000	300 000				
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-REG-S 4.45000% 15-03.12.25*	USD	400 000	400 000				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 5.00000% 19-26.11.28*	USD	400 000	400 000				
TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27*	USD	350 000	350 000				
TIFFANY & CO 4.90000% 15-01.10.44*	USD	3 500 000	3 500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24*	USD	400 000	400 000				
UBS GROUP AG-REG-S 4.25300% 17-23.03.28*	USD	400 000	400 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25*	USD	700 000	700 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>15 656 295</b>	<b>1,98</b>	

#### Notes, Nullcoupon

EUR							
SIX FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.00000% 20-02.12.25*	EUR	1 600 000	1 600 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

#### Notes, variabler Zins

CHF							
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	6 860 000	3 575 000	3 285 000	3 137 175	0,40	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	1 500 000	685 000	815 000	777 103	0,10	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	1 140 000	1 360 000	1 298 800	0,16	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	7 500 000	5 310 000	2 190 000	2 037 795	0,26	
ZÜRICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	2 500 000	1 140 000	1 360 000	1 238 960	0,16	
<b>Total CHF</b>					<b>8 489 833</b>	<b>1,07</b>	



Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>EUR</b>							
AGEAS SA/NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-24.11.51*	EUR	1 000 000	1 000 000				
ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP*	EUR	2 000 000	1 000 000	1 000 000	760 986	0,10	
BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42*	EUR	2 000 000	2 000 000				
BPCE SA-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-13.10.46*	EUR	1 600 000	1 600 000				
ENEL SPA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP*	EUR	1 000 000	1 000 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 6.364%/VAR 22-16.11.32*	EUR		1 000 000	400 000	415 284	0,05	
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP*	EUR	1 500 000	1 500 000				
MUTUE ASSU DES COMME DE FRA-REG-S SUB 2.125%/VAR 21-21.06.52*	EUR	1 000 000	1 000 000				
<b>Total EUR</b>					<b>1 176 270</b>	<b>0,15</b>	
<b>GBP</b>							
LLOYDS BANKING GROUP-REG-S-SUB 2.707%/VAR 20-03.12.35*	GBP	1 500 000	1 500 000				
<b>Total GBP</b>						<b>0,00</b>	
<b>USD</b>							
CITIGROUP INC 4.075%/VAR 18-23.04.29*	USD	700 000	700 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>					<b>9 666 102</b>	<b>1,22</b>	

**Medium-Term Notes, fester Zins**

**CHF**

ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 600 000	2 400 000	2 460 000	0,31
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	3 000 000		3 000 000			
ADECCO GROUP AG-REG-S 0.87500% 18-18.09.26*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 560 460	0,20
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 532 580	0,19
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 483 380	0,19
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 005 525	0,13
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	915 000		915 000			
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 261 400	0,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 351 432	0,17
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	802 205	0,10
BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27*	CHF	2 600 000		1 400 000	1 200 000	1 147 800	0,15
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF	500 000		500 000			
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 381 488	0,17
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	800 000		800 000			
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 556 360	0,20
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	1 500 000	1 000 000	1 140 000	1 360 000	1 257 320	0,16
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF	2 000 000		2 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29*	CHF	6 500 000		2 940 000	3 560 000	3 301 900	0,42
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.62500% 15-15.09.23*	CHF	5 430 000		5 430 000			
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 15-27.01.25*	CHF	3 300 000		1 500 000	1 800 000	1 793 520	0,23
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF	1 545 000		710 000	835 000	781 978	0,10
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26*	CHF	5 000 000		3 000 000	2 000 000	1 939 000	0,25
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	494 875	0,06
CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.55000% 16-15.04.24*	CHF	2 000 000		630 000	1 370 000	1 369 452	0,17
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.37500% 13-24.07.23*	CHF	3 750 000		3 750 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE BV-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	675 000	0,09
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 630 160	0,21
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 360 000	1 640 000	1 713 800	0,22
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 018 060	0,13
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	8 000 000		3 610 000	4 390 000	4 390 878	0,56
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF		15 000 000	6 180 000	8 820 000	8 740 620	1,11
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000		1 585 000	1 915 000	1 823 080	0,23
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	6 000 000		3 200 000	2 800 000	2 671 200	0,34
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.75250% 20-06.07.23*	CHF	2 500 000		2 500 000			
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	3 500 000		1 585 000	1 915 000	1 921 320	0,24
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF	3 400 000		2 200 000	1 200 000	1 191 120	0,15
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	5 500 000		5 500 000			
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000		6 765 000	8 235 000	9 219 083	1,17
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	735 538	0,09
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 670 012	0,21
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		1 500 000	900 000	600 000	633 900	0,08
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	811 251	0,10
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 559 640	0,20
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	531 523	0,07
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 004 980	0,13
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	5 000 000		2 265 000	2 735 000	2 546 285	0,32
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000		4 515 000	5 485 000	5 517 910	0,70
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.62500% 13-05.09.23*	CHF	1 875 000		1 875 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	781 993	0,10
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 245 760	0,16
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 242 360	0,16
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	2 000 000		2 000 000			
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	773 028	0,10
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 332 800	0,17
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000		1 190 000	1 435 000	1 369 708	0,17
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 750 000		800 000	950 000	878 370	0,11
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	2 200 000		1 000 000	1 200 000	1 138 800	0,14
RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 19-18.07.24*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	811 414	0,10
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	807 095	0,10
SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26*	CHF	500 000		235 000	265 000	270 035	0,03
SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30*	CHF	10 000 000		3 945 000	6 055 000	5 649 315	0,72

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.25000% 13-17.07.23*	CHF	1 250 000		1 250 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	7 500 000		3 390 000	4 110 000	4 101 369	0,52	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 275 680	0,16	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 337 560	0,17	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	2 000 000		2 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>99 501 317</b>	<b>12,60</b>	
<b>EUR</b>								
A2A SPA-REG-S 0.62500% 20-28.10.32*	EUR	500 000		500 000				
ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32*	EUR	500 000		500 000				
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.62500% 18-31.01.28*	EUR	2 000 000		2 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26*	EUR	2 500 000		2 500 000				
BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	414 001	0,05	
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 17-12.09.25*	EUR	2 500 000		2 500 000				
CRITERIA CAIXA SAU-REG-S 1.50000% 17-10.05.23*	EUR	3 000 000		3 000 000				
EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 1.10400% 21-15.09.39*	EUR	1 000 000		1 000 000				
EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27*	EUR	3 000 000		3 000 000				
EUROPEAN UNION-REG-S 3.37500% 22-04.11.42*	EUR	10 000 000	5 000 000	6 757 000	8 243 000	8 218 536	1,04	
EUROPEAN UNION-REG-S 0.25000% 21-22.04.36*	EUR	5 000 000	20 000 000	11 261 000	13 739 000	9 801 533	1,24	
EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27*	EUR	500 000		500 000				
ING GROEP NV-REG-S 2.12500% 19-10.01.26*	EUR	3 000 000		3 000 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.00000% 13-30.10.23*	EUR	2 500 000		2 500 000				
INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.75000% 18-20.03.28*	EUR	700 000		700 000				
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24*	EUR	4 000 000		4 000 000				
MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 1.00000% 21-10.03.34*	EUR	3 500 000		3 500 000				
OMV AG-REG-S 1.87500% 18-04.12.28*	EUR	3 250 000		1 466 000	1 784 000	1 636 243	0,21	
RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 19-10.04.23*	EUR	2 700 000		2 700 000				
STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 1.30300% 20-05.08.32*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	323 294	0,04	
SUEZ SACA-REG-S 2.87500% 22-24.05.34*	EUR	500 000		500 000				
VONOVIA SE-REG-S 1.75000% 17-25.01.27*	EUR	2 000 000		2 000 000				
<b>Total EUR</b>						<b>20 393 607</b>	<b>2,58</b>	
<b>GBP</b>								
BANCA INTESA SPA-REG-S 2.62500% 21-11.03.36*	GBP	2 500 000		2 500 000				
BARCLAYS PLC 3.25000% 18-17.01.33*	GBP	1 500 000		1 500 000				
<b>Total GBP</b>							<b>0,00</b>	
<b>USD</b>								
BANK OF AMERICA CORP 3.50000% 16-19.04.26*	USD	700 000		700 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 4.12500% 17-10.01.27*	USD	500 000		500 000				
METLIFE INC 6.50000% 02-15.12.32*	USD	700 000		700 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>119 894 924</b>	<b>15,18</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.00000% 21-26.08.31*	CHF	1 200 000		550 000	650 000	581 425	0,07	
<b>Total CHF</b>						<b>581 425</b>	<b>0,07</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>581 425</b>	<b>0,07</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>	
<b>EUR</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 22-22.02.33*	EUR		500 000	500 000				
AUS & NEW ZEALAND BK GRP-REG-S-SUB 5.101%/VAR 23-03.02.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 259	0,05	
BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	408 300	0,05	
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-23.09.30*	EUR	1 700 000		1 700 000				
CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29*	EUR	500 000		500 000				
COOPERATIEVE RABOBANK U.A-REG-S-SUB 3.875%/VAR 22-30.11.32*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	386 801	0,05	
DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-15.05.31*	EUR	1 500 000		1 500 000				
IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP*	EUR	1 500 000		1 500 000				
ING GROEP NV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-20.02.35*	EUR		1 000 000	600 000	400 000	400 300	0,05	
JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.638%/VAR 17-18.05.28*	EUR	2 084 000		2 084 000				
TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP*	EUR	3 500 000		3 500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	12 500 000		5 640 000	6 860 000	6 814 724	0,86	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF	3 000 000		3 000 000				
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.12500% 21-27.04.28*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 275 000	0,16	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON-REG-S 0.12500% 15-26.02.26*	CHF	625 000		295 000	330 000	323 565	0,04	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	808 888	0,10	
BERN, CITY OF 2.50000% 10-01.04.25*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	541 260	0,07	
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	4 000 000		2 400 000	1 600 000	1 528 000	0,19	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.70000% 23-29.04.41*	CHF		2 400 000	720 000	1 680 000	1 805 160	0,23	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 06-15.05.26*	CHF	12 000 000		5 415 000	6 585 000	6 828 645	0,86	
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF	3 750 000		1 400 000	2 350 000	2 354 700	0,30	

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.375000% 13-21.02.28*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 374 960	0,17		
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.051900% 21-20.12.24*	CHF	4 375 000		1 975 000	2 400 000	2 370 960	0,30		
FIRMENICH INTERNATIONAL SA-REG-S 1.000000% 20-19.12.23*	CHF	750 000		750 000					
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.250000% 12-26.10.26*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 362 040	0,17		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.000000% 13-20.03.26*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 380 400	0,17		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.020000% 15-27.11.24*	CHF	6 250 000		2 825 000	3 425 000	3 394 860	0,43		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.500000% 15-27.11.30*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 568 660	0,20		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.050000% 20-15.11.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	766 100	0,10		
GIVAUDAN FINANCE SA-REG-S 0.125000% 21-07.06.27*	CHF	835 000		390 000	445 000	426 755	0,05		
GIVAUDAN SA-REG-S 0.625000% 16-05.12.31*	CHF	3 375 000		1 530 000	1 845 000	1 734 300	0,22		
GIVAUDAN SA-REG-S 0.150000% 20-10.11.28*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 558 000	0,20		
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S SUB 0.875000% 21-14.05.31*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 247 800	0,16		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-REG-S 0.617000% 17-30.09.24*	CHF	375 000		180 000	195 000	194 006	0,02		
NESTLE SA 2.125000% 23-28.06.38*	CHF		4 550 000	4 495 000	55 000	59 400	0,01		
NESTLE SA-REG-S 0.750000% 18-28.06.28*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	523 765	0,07		
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.200000% 16-07.11.31*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	618 975	0,08		
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.625000% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 653 120	0,21		
PFANDBREFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 2.375000% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000		9 500 000					
PFANDBREFZNTN SCHWIZ KNTONALBNKEN-REG-S 0.750000% 18-01.10.32*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 295 808	0,16		
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 0.125000% 22-19.02.29*	CHF	2 720 000		1 240 000	1 480 000	1 399 784	0,18		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.125000% 10-28.06.23*	CHF	3 750 000		3 750 000					
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.500000% 15-24.01.25*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 349 936	0,17		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.375000% 15-15.10.25*	CHF	3 750 000		1 700 000	2 050 000	2 021 300	0,26		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.125000% 17-06.05.25*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	666 158	0,08		
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.250000% 17-18.01.27*	CHF	5 000 000		2 265 000	2 735 000	2 659 241	0,34		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.000000% 14-18.12.23*	CHF	6 250 000		6 250 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.250000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	649 553	0,08		
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.125000% 20-03.09.35*	CHF	2 500 000		2 475 000	25 000	21 655	0,00		
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.200000% 21-04.02.31*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	483 908	0,06		
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.125000% 06-15.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000					
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.450000% 17-23.03.29*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 308 320	0,17		
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.750000% 22-25.02.31*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 580 140	0,20		
SGS SA 0.250000% 15-08.05.23*	CHF	3 000 000		3 000 000					
SGS SA-REG-S 0.875000% 15-08.05.30*	CHF	2 375 000		1 085 000	1 290 000	1 254 525	0,16		
SGS SA-REG-S 0.950000% 20-06.11.26*	CHF	1 000 000		1 000 000					
SIX GROUP AG-REG-S 0.200000% 21-28.09.29*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	627 413	0,08		
SWISSCOM AG-REG-S 1.000000% 15-17.04.35*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	503 703	0,06		
SWITZERLAND 3.500000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	5 000 000	15 000 000	19 751 000	249 000	310 304	0,04		
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 15-27.05.30*	CHF	30 000 000		13 513 000	16 487 000	16 294 102	2,06		
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 17-24.05.55*	CHF		6 500 000	1 690 000	4 810 000	4 569 500	0,58		
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 17-28.06.45*	CHF		15 000 000	3 525 000	11 475 000	10 980 428	1,39		
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 18-27.06.32*	CHF		10 000 000	4 506 000	5 494 000	5 414 886	0,69		
SWITZERLAND-REG-S 0.250000% 21-23.06.35*	CHF	2 500 000		10 000 000	5 633 000	6 867 000	6 544 251	0,83	
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 24-24.05.55*	CHF		5 000 000	5 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 0.500000% 24-28.06.45*	CHF		10 000 000	10 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 1.500000% 12-30.04.42*	CHF		3 500 000	1 578 000	1 922 000	2 185 506	0,28		
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 12-11.06.24*	CHF	55 000 000		24 773 000	30 227 000	30 214 909	3,82		
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 12-27.06.37*	CHF	1 500 000	8 500 000	4 506 000	5 494 000	5 878 580	0,74		
SWITZERLAND-REG-S 1.500000% 13-24.07.25*	CHF	60 000 000		27 024 000	32 976 000	33 206 832	4,20		
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 14-28.05.26*	CHF	37 500 000		16 891 000	20 609 000	20 761 507	2,63		
SWITZERLAND-REG-S 1.500000% 22-26.10.38*	CHF		35 000 000	34 623 000	377 000	418 470	0,05		
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 23-28.06.43*	CHF		88 000 000	48 439 000	39 561 000	43 908 754	5,56		
SWITZERLAND-REG-S 1.500000% 23-26.10.38*	CHF		25 000 000	25 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 23-28.06.43*	CHF		25 000 000	25 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 23-28.06.43*	CHF		20 000 000	20 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 1.250000% 23-28.06.43*	CHF		25 000 000	25 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 2.500000% 06-08.03.36*	CHF	5 000 000		15 000 000	19 813 000	187 000	226 831	0,03	
SWITZERLAND-REG-S 2.250000% 11-22.06.31*	CHF	2 500 000		12 500 000	6 757 000	8 243 000	9 145 609	1,16	
SWITZERLAND-REG-S 2.500000% 23-08.03.36*	CHF		10 000 000	10 000 000					
SWITZERLAND-REG-S 3.250000% 07-27.06.27*	CHF	27 500 000		27 157 000	343 000	369 034	0,05		
SWITZERLAND-REG-S 4.000000% 98-08.04.28*	CHF	25 000 000		24 687 000	313 000	352 657	0,04		
TESSIN, CANTON-REG-S 1.700000% 23-31.10.33*	CHF		5 000 000	4 975 000	25 000	25 963	0,00		
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.166000% 19-21.12.29*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	766 915	0,10		
UBS GROUP AG-REG-S 0.625000% 17-18.05.24*	CHF	10 000 000		10 000 000					
UBS GROUP AG-REG-S 1.250000% 16-23.02.26*	CHF	1 000 000		1 000 000					
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.555000% 21-24.03.31*	CHF	2 000 000		910 000	1 090 000	1 017 515	0,13		
ZUERCHER KANTONALBANK 0.200000% 22-31.07.30*	CHF	1 500 000		685 000	815 000	757 135	0,10		
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.000000% 14-06.10.27*	CHF	3 125 000		1 420 000	1 705 000	1 697 328	0,21		
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.010000% 17-07.09.26*	CHF	5 000 000		2 265 000	2 735 000	2 662 523	0,34		
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.375000% 11-21.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000					
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.700000% 23-26.07.44*	CHF		3 005 000	1 360 000	1 645 000	1 771 665	0,22		
<b>Total CHF</b>						<b>257 816 684</b>	<b>32,64</b>		
<b>EUR</b>									
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.650000% 14-21.10.24*	EUR	15 000 000		6 757 000	8 243 000	7 932 294	1,00		
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 2.250000% 13-22.06.23*	EUR	45 000 000		45 000 000					
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.500000% 17-22.10.24*	EUR	35 000 000		15 765 000	19 235 000	18 402 208	2,33		
DH EUROPE FINANCE II SARL 1.350000% 19-18.09.39*	EUR	500 000		500 000					
EUROPEAN UN-REG-S 0.800000% 22-04.07.25*	EUR	10 000 000		4 506 000	5 494 000	5 187 658	0,66		
EUROPEAN UNION-REG-S 1.000000% 22-06.07.32*	EUR	15 000 000		6 757 000	8 243 000	6 995 052	0,89		
EUROPEAN UNION-REG-S 2.750000% 22-04.02.33*	EUR	5 000 000	15 000 000	9 010 000	10 990 000	10 689 412	1,35		
EUROPEAN UNION-REG-S 3.000000% 22-04.03.53*	EUR		15 000 000	6 757 000	8 243 000	7 635 612	0,97		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.750000% 13-25.05.23*	EUR	50 000 000		50 000 000					
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250000% 13-25.05.24*	EUR	25 000 000		5 490 000	19 510 000	18 928 518	2,40		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.750000% 14-25.11.24*	EUR	25 000 000		11 261 000	13 739 000	13 204 987	1,67		
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.750000% 18-25.11.28*	EUR	15 000 000	5 000 000	9 010 000	10 990 000	9 819 220	1,24		

Jahresbericht per 31. März 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titel		31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 22-25.05.38*	EUR	15 000 000	5 000 000	14 506 000	5 494 000	4 250 873	0,54	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	15 000 000	10 000 000	11 261 000	13 739 000	12 616 673	1,60	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 13-15.08.23*	EUR	25 000 000		25 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 14-15.02.24*	EUR		25 000 000	25 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 14-15.05.24*	EUR	25 000 000		5 490 000	19 510 000	18 925 596	2,40	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 14-15.08.24*	EUR	25 000 000		11 261 000	13 739 000	13 233 694	1,68	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27*	EUR	15 000 000		6 757 000	8 243 000	7 521 253	0,95	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33*	EUR		15 000 000	6 316 000	8 684 000	8 477 232	1,07	
KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28*	EUR	1 160 000		1 160 000				
OCI NV-REG-S 3.62500% 20-15.10.25*	EUR	525 000		525 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	1 000 000		600 000	400 000	297 687	0,04	
RICHEMONT INTERNATIONAL HOLDING SA-REG-S 2.00000% 18-26.03.38*	EUR	300 000		300 000				
SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-REG-S 2.87500% 18-15.01.26*	EUR	940 000		940 000				
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC-REG-S 1.50000% 19-15.09.27*	EUR	870 000		870 000				
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	500 000		500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>164 117 969</b>	<b>20,77</b>	
<b>USD</b>								
BPCE SA-REG-S 4.62500% 18-12.09.28*	USD	500 000		500 000				
TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.12500% 15-07.04.25*	USD	300 000		300 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>421 934 653</b>	<b>53,41</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	1 250 000		575 000	675 000	672 975	0,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF	7 500 000		3 390 000	4 110 000	3 898 746	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	7 500 000		3 390 000	4 110 000	3 867 099	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANT BK-REG-S 0.00000% 21-18.03.33*	CHF	5 000 000		2 265 000	2 735 000	2 422 937	0,31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONLBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF	1 000 000		465 000	535 000	455 018	0,06	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	15 000 000	5 000 000	9 010 000	10 990 000	10 591 063	1,34	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		27 500 000	27 281 000	219 000	204 020	0,03	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		15 000 000	5 212 000	9 788 000	8 836 606	1,12	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-22.06.29*	CHF		5 000 000	5 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		15 000 000	15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-26.06.34*	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 23-24.07.39*	CHF		10 000 000	10 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 199 520	0,15	
<b>Total CHF</b>						<b>32 147 984</b>	<b>4,07</b>	
<b>EUR</b>								
EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-06.07.26*	EUR	10 000 000		4 506 000	5 494 000	5 013 251	0,63	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.24*	EUR		5 000 000	5 000 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35*	EUR	10 000 000	5 000 000	6 757 000	8 243 000	6 199 046	0,78	
<b>Total EUR</b>						<b>11 212 298</b>	<b>1,42</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>43 360 282</b>	<b>5,49</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>								
<b>CHF</b>								
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000		1 360 000	1 640 000	1 630 160	0,21	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000		1 140 000	1 360 000	1 357 960	0,17	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 2.125%/VAR 17-PRP*	CHF	2 000 000		1 305 000	695 000	691 525	0,09	
<b>Total CHF</b>						<b>3 679 645</b>	<b>0,47</b>	
<b>EUR</b>								
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 18-PRP*	EUR	2 000 000		2 000 000				
HANNOVER RUECK SE-REG-S-SUB 3.375%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ORANGE-SUB-REG-S 5.250%/VAR 14-PRP*	EUR	1 000 000		1 000 000				
SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50*	EUR	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28*	EUR	2 500 000		1 023 000	1 477 000	1 359 575	0,17	
<b>Total EUR</b>						<b>1 359 575</b>	<b>0,17</b>	
<b>USD</b>								
SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP*	USD	400 000		400 000				
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>						<b>5 039 220</b>	<b>0,64</b>	
<b>Treasury-Notes, fester Zins</b>								
<b>USD</b>								
AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 13-15.11.43*	USD	5 000 000	2 500 000	4 754 000	2 746 000	2 237 294	0,28	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-15.08.52*	USD	5 000 000		2 254 000	2 746 000	1 921 172	0,24	
AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-15.02.53*	USD		5 000 000	2 254 000	2 746 000	2 171 886	0,27	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-30.06.23*	USD	50 000 000		50 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-31.12.23*	USD	25 000 000		25 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 14-15.02.24*	USD	10 000 000		10 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23*	USD	30 000 000		30 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27*	USD	20 000 000		9 010 000	10 990 000	9 314 825	1,18	
AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-31.07.23*	USD		5 000 000	5 000 000				
AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25*	USD	10 000 000		4 506 000	5 494 000	4 732 503	0,60	
AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31*	USD	15 000 000	20 000 000	14 882 000	20 118 000	14 800 590	1,87	
<b>Total USD</b>						<b>35 178 271</b>	<b>4,45</b>	
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>						<b>35 178 271</b>	<b>4,45</b>	

Titel	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Treasury-Notes, variabler Zins</b>							
<b>USD</b>							
AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25*	USD	10 000 000		10 000 000	11 458 165	1,45	
<b>Total USD</b>					<b>11 458 165</b>	<b>1,45</b>	
<b>Total Treasury-Notes, variabler Zins</b>					<b>11 458 165</b>	<b>1,45</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>664 364 997</b>	<b>84,10</b>	

### Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

<b>USD</b>							
DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25*	USD	700 000	700 000				
INTESA SANPAOLO SPA-144A 4.00000% 19-23.09.29*	USD	400 000	400 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>0,00</b>	

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

#### Investmentzertifikate, open end

<b>Schweiz</b>							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	168	3 832	4 058 050	0,51	
<b>Total Schweiz</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	

### Nicht-Effekten

#### Treasury-Bills, Nullcoupon

<b>EUR</b>							
FRANCE, REPUBLIC OF-BTF TB 0.00000% 12.10.22-04.10.23**	EUR	25 000 000	10 000 000	35 000 000			
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Nicht-Effekten</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)						0,00	
Bankguthaben auf Sicht					115 093 879	14,57	
Derivative Finanzinstrumente					-61 098	-0,01	
Sonstige Vermögenswerte					6 540 976	0,83	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>789 996 804</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-18 421		
Andere Verbindlichkeiten					-2 230 594		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>787 747 789</b>		

#### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.03.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	665 240 508	84,21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 121 441	0,39
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>668 361 949</b>	<b>84,60</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Anzahl Kontrakte	Währung	Deckung in CHF	Variation Margin in CHF	In % des Vermögens
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>					
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24*	77	EUR	3 778 817	112 728	0.01
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24*	69	CHF	8 028 150	80 040	0.01
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24*	64	GBP	5 816 845	240 669	0.03
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24*	184	USD	8 692 476	9 944	0.00
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24*	65	JPY	10 636 020	229 006	0.03
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24*	39	USD	9 323 663	203 124	0.03
			46 275 971	875 511	0.11

Durch derivative Transaktionen gebundene geldnahe Mittel: CHF 46 275 971

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	83 000 000	CHF	72 470 620	14.06.2024	-1 667 438	-0.21
EUR	277 000 000	CHF	266 098 111	14.06.2024	-1 942 244	-0.25
CHF	27 555 456	EUR	29 200 000	14.06.2024	700 062	0.09
CHF	14 590 335	USD	17 000 000	14.06.2024	594 568	0.08
CHF	27 800 820	EUR	30 000 000	14.06.2024	1 228 821	0.16
CHF	5 082 414	USD	6 000 000	14.06.2024	276 964	0.04
CHF	9 426 400	EUR	10 000 000	14.06.2024	250 147	0.03
CHF	10 508 190	EUR	11 000 000	14.06.2024	136 012	0.02
EUR	38 500 000	CHF	36 263 689	20.03.2025	-356 684	-0.05
CHF	35 193 242	EUR	36 200 000	14.06.2024	-164 141	-0.03
CHF	9 371 586	USD	10 500 000	14.06.2024	7 324	0.00
					-936 609	-0.12

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.09.23	EUR	255	255
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	EUR	69	238
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	EUR	169	169
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.03.24	EUR	142	142
EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.24	EUR	81	4
SWISS MARKET INDEX FUTURE 16.06.23	CHF	44	169
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.09.23	CHF	201	201
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.12.23	CHF	140	140
SWISS MARKET INDEX FUTURE 15.03.24	CHF	115	115
SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.24	CHF	73	4
FTSE 100 INDEX FUTURE 16.06.23	GBP	57	182
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.09.23	GBP	190	190
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.12.23	GBP	127	127
FTSE 100 INDEX FUTURE 15.03.24	GBP	102	102
FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.24	GBP	67	3
OMX 30 INDEX FUTURE 16.06.23	SEK	199	199
OMX 30 INDEX FUTURE 15.09.23	SEK	137	137
OMX 30 INDEX FUTURE 21.04.23	SEK	0	136
OMX 30 INDEX FUTURE 19.05.23	SEK	182	182
OMX 30 INDEX FUTURE 21.07.23	SEK	194	194
OMX 30 INDEX FUTURE 18.08.23	SEK	194	194
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 16.06.23	USD	92	288
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.09.23	USD	482	482
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.12.23	USD	376	376
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 15.03.24	USD	311	311
MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.24	USD	194	10
S&P500 EMINI FUTURE 16.06.23	USD	26	96
SPI 200 INDEX FUTURES 15.06.23	AUD	28	87
TOPIX INDX FUTURE 08.06.23	JPY	37	138
S&P/TSX 60 IX FUTURE 15.06.23	CAD	6	19
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 16.06.23	USD	6	28
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 16.06.23	USD	8	26
HANG SENG INDEX FUTURE 27.04.23	HKD	0	55
HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.23	HKD	87	87
HANG SENG INDEX FUTURE 30.05.23	HKD	78	78
TOPIX INDX FUTURE 07.09.23	JPY	177	177
SPI 200 INDEX FUTURES 21.09.23	AUD	86	86
S&P/TSX 60 IX FUTURE 14.09.23	CAD	19	19
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE 15.09.23	USD	26	26
HANG SENG INDEX FUTURE 28.09.23	HKD	62	62
S&P500 EMINI FUTURE 15.09.23	USD	123	123
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE MINI E-CBOT FUTURE 15.09.23	USD	26	26
HANG SENG INDEX FUTURE 28.07.23	HKD	87	87

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
HANG SENG INDEX FUTURE 30.08.23	HKD	62	62
S&P500 EMINI FUTURE 15.12.23	USD	87	87
TOPIX INDX FUTURE 07.12.23	JPY	133	133
S&P500 EMINI FUTURE 15.03.24	USD	71	71
TOPIX INDX FUTURE 07.03.24	JPY	101	101
TOPIX INDX FUTURE 13.06.24	JPY	68	3
S&P500 EMINI FUTURE 21.06.24	USD	41	2

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen**

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	15 000 000	CHF	13 244 100	05.09.2023
CHF	39 894 372	EUR	42 000 000	14.12.2023
CHF	43 808 698	EUR	46 000 000	14.12.2023
CHF	17 112 906	EUR	18 000 000	14.12.2023
CHF	26 815 325	EUR	28 300 000	14.12.2023
CHF	6 741 035	EUR	7 000 000	14.12.2023
CHF	11 003 460	GBP	10 000 000	15.12.2023
CHF	47 128 230	USD	54 000 000	20.03.2024
CHF	13 952 021	USD	16 500 000	20.03.2024
CHF	12 958 980	USD	15 000 000	20.03.2024
CHF	4 111 795	USD	4 700 000	20.03.2024
CHF	8 329 199	USD	9 400 000	20.03.2024
CHF	22 967 160	EUR	24 000 000	20.03.2024
CHF	7 565 552	USD	8 500 000	20.03.2024
CHF	44 407 872	EUR	46 500 000	20.03.2024
CHF	20 698 954	USD	23 900 000	20.03.2024
USD	83 000 000	CHF	72 470 620	14.06.2024
EUR	277 000 000	CHF	266 098 111	14.06.2024
CHF	27 552 711	EUR	29 200 000	14.06.2024
CHF	27 555 456	EUR	29 200 000	14.06.2024
CHF	14 590 335	USD	17 000 000	14.06.2024
CHF	27 800 820	EUR	30 000 000	14.06.2024
CHF	5 082 414	USD	6 000 000	14.06.2024
CHF	9 426 400	EUR	10 000 000	14.06.2024
CHF	10 508 190	EUR	11 000 000	14.06.2024
CHF	35 193 242	EUR	36 200 000	14.06.2024
CHF	9 371 586	USD	10 500 000	14.06.2024
EUR	38 500 000	CHF	36 263 689	20.03.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Netto- fondsvermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	189 678 219.78	24,08%
Total engagement- reduzierende Positionen	381 662 618.01	48,45%

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Auszahlung in Effekten statt in bar

#### GENERALI INVEST – Risk Control 6

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 826 746 913,80 CHF ausgezahlt, was 8 743 728,0000 Anteilen entspricht.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;

– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Effektive Kommission:

Ausgabe: 2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission gemäss Fondsvertrag:

Ausgabe: 5%; Rücknahme: 0%

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

Die Fondsleitung kann Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») abschliessen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass in diesem Fall Vermögensvorteile aus Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») den Teilvermögen gutgeschrieben werden.

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

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,01%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Auflegungsdatum

1.9.2014

### Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.587617	HKD 1 = CHF 0.115084
CAD 1 = CHF 0.665583	JPY 1 = CHF 0.005951
EUR 1 = CHF 0.972756	SEK 1 = CHF 0.084236
GBP 1 = CHF 1.137809	USD 1 = CHF 0.900700



# Erläuterungen zum Bericht

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### *Grundsätze der Bewertung*

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich

auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

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

## (OTC-)Derivate und Effektenleihe

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

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

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

Stichtag: 31.3.2024	GENERALI INVEST – Risk Control 1	GENERALI INVEST – Risk Control 2	GENERALI INVEST – Risk Control 3	GENERALI INVEST – Risk Control 4	GENERALI INVEST – Risk Control 5	GENERALI INVEST – Risk Control 6
Währung:	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>						
UBS AG	-2 692 593.63	-2 405 728.18	-2 850 754.59	-1 369 431.10	-5 557 986.88	-936 609.12
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>						
– Anleihen	-	-	-	-	-	-
– Aktien	-	-	-	-	-	-
– Barmittel	-	-	-	-	-	-
– Anlagefonds	-	-	-	-	-	-
– Geldmarktanlagen	-	-	-	-	-	-
– Übrige Sicherheiten	-	-	-	-	-	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	-	-	-	-	-	-

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2023 - 31. März 2024	GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF	GENERALI INVEST – Risk Control 1	GENERALI INVEST – Risk Control 2	GENERALI INVEST – Risk Control 3	GENERALI INVEST – Risk Control 4
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024</b>					
UBS AG					
– Marktwert der verliehenen Effekten	4 753 581.46 CHF	- CHF	- CHF	- CHF	- CHF
– Sicherheiten	5 091 252.00 CHF	- CHF	- CHF	- CHF	- CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024</b>					
nach Art der Vermögenswerte:					
– Anleihen	14.71	-	-	-	-
– Aktien	85.29	-	-	-	-
<b>Effektenleihe</b>					
Erträge aus der Effektenleihe	10 333.37 CHF	62 279.63 CHF	62 411.77 CHF	80 207.47 CHF	171 321.37 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	3 100.01 CHF	18 683.89 CHF	18 723.53 CHF	24 062.24 CHF	51 396.41 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	7 233.36 CHF	43 595.74 CHF	43 688.24 CHF	56 145.23 CHF	119 924.96 CHF

Berichtszeitraum: 1. April 2023 - 31. März 2024	GENERALI INVEST – Risk Control 5	GENERALI INVEST – Risk Control 6
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024</b>		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	- CHF	- CHF
– Sicherheiten	- CHF	- CHF
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024</b>		
nach Art der Vermögenswerte:		
– Anleihen	-	-
– Aktien	-	-
<b>Effektenleihe</b>		
Erträge aus der Effektenleihe	194 553.70 CHF	199 336.67 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	58 366.11 CHF	59 801.00 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	136 187.59 CHF	139 535.67 CHF

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

# Vertriebs- und Zahlstellen

## Vertriebsstellen

Generali Investments Schweiz AG 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 53 06
--	----------------------	---------------

GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44
--	----------------------	---------------

## Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058/473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058/472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058/473 09 99
5400 Baden	Stadtturmstrasse 10	058/473 82 60
4051 Basel	Schützengraben 21	058/473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058/471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058/473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058/473 74 52
3900 Brig	Bahnhofstrasse 7	058/471 68 18
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058/473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058/473 84 71
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058/471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058/471 28 18
1215 Genève 15	I.C.C. Rte de Pré-Bois 20	058/471 07 00
1211 Genève 26	Route des Acacias 47	058/471 37 37
1211 Genève 3	Rue du Rhône 67	058/471 94 94
8280 Kreuzlingen	Hauptstrasse 84	058/473 36 80
1005 Lausanne	Place de la Riponne 3	058/471 34 84
1052 Le Mont-sur-Lausanne	Rue du Village 10	058/471 25 25
4410 Liestal	Kasernenstrasse 25	058/473 97 40
6904 Lugano	Via Trevano 78	058/471 17 17
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058/473 18 18
1870 Monthey 1	Rue du Coppet 3	058/471 36 00
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058/471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de l'Hôpital 1	058/471 96 66
1260 Nyon 1	Avenue Perdtemps 23	058/471 44 44
4600 Olten	Ziegelfeldstrasse 36	058/473 38 38
8640 Rapperswil	Alte Jonastrasse 24	058/473 89 50
7503 Samedan	Cho d'Punkt 47	058/473 84 50
1951 Sion	Avenue de la Gare 32	058/471 78 10
4500 Solothurn	Wengistrasse 11	058/473 33 33
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058/473 36 36
3601 Thun	Burgstrasse 20	058/473 06 15
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058/473 16 66
5610 Wohlen	Ringstrasse 28	058/473 19 60
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058/471 09 61
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058/473 91 20

## Zahlstellen

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