

# Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel révisé au 31 mars 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





# Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	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
Explications sur le rapport	79	

## **Restrictions de vente**

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

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

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

## **Internet**

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

# Organisation

## Direction du fonds

Generali Investments Schweiz SA, Adliswil

## Conseil d'administration

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

## Direction

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

## Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Domiciles de paiement

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

## Office de dépôt

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Relations clientèle

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

## Transfert des décisions de placement

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

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

Generali Insurance Asset Management SGR S.p.A.,  
Trieste, Italie (jusqu'au 31.12.2023)  
Generali Asset Management S.p.A. SGR  
Trieste, Italie (depuis le 01.01.2024)

## Transfert d'autres tâches partielles

Les autres tâches suivantes sont transférées à UBS Fund Management (Switzerland) SA, Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle: comptabilité, impôts, calcul des rémunérations et de la valeur nette d'inventaire, information sur les cours, contrôle du respect des dispositions réglementaires en matière de placement, établissement des rapports semestriels et annuels. En tant que direction de fonds en valeurs mobilières, de fonds spécialisés et de fonds immobiliers, UBS Fund Management (Switzerland) SA est active dans le domaine des fonds de placement depuis sa création en 1959 et elle propose des prestations administratives pour les placements collectifs. Les modalités précises d'exécution du mandat sont fixées dans un contrat conclu entre Generali Investments SA (direction du fonds) et UBS Fund Management (Switzerland) SA.

## **Organe de révision**

KPMG SA, Zurich

## **Publications**

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

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

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

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

## **GENERALI INVEST**

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

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

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

- 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

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

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

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

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

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

#### **Autres informations**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 25 juin 2024

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

# GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		40 172 091.58	37 846 447.11	42 129 667.31
	<b>CH0115484708</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		103.23	96.26	102.45
Nombre de parts en circulation		389 161,0000	393 174,0000	411 208,0000

## Performance

	Monnaie	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> Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF au cours de l'exercice sous revue, après déduction des frais, s'est élevée à 7,2%. La période sous revue se termine fin mars 2024. Malgré les défis macroéconomiques et géopolitiques mondiaux, l'économie suisse a enregistré une croissance modérée en 2023. L'inflation s'élevait à 3,3% au début de l'année 2023, mais elle a nettement baissé en cours d'année et est passée pour la première fois en dessous de la fourchette supérieure de 2% visée par la BNS en juin 2023, à 1,7%. En décembre 2023, l'inflation s'élevait également à 1,7%. Le 21 mars 2024, la Banque nationale suisse a créé la surprise en abaissant son taux directeur de 0,25% à 1,5%. Les prévisions d'inflation ont également été revues à la baisse et s'élevaient à 1,0% au 31 mars 2024. Bien que les spreads de crédit se soient resserrés au premier semestre 2023, ils ont de nouveau augmenté depuis juillet 2023 par rapport au swap en CHF. En raison de l'excellente performance des Confédérés, les classes de solvabilité les plus élevées, AAA, ont enregistré la meilleure évolution avec +8,43% en 2023.

## Structure du portefeuille-titres

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

Pfandbriefbank der schweizerischen Hypothekarinststitute 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
Autres	60,50
<b>Total</b>	<b>96,83</b>

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



## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 007 833.33	931 322.50
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	39 477 881.00	36 826 287.67
Autres actifs	285 686.80	182 060.54
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>40 771 401.13</b>	<b>37 939 670.71</b>
Prêts	-502 180.00	0.00
Autres engagements	-97 129.55	-93 223.60
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>40 172 091.58</b>	<b>37 846 447.11</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	15 805.19	556.64
Intérêts négatifs	-2 008.24	-1 739.77
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	373 538.96	217 158.97
Versements compensatoires sur prêt de titres	31 449.17	23 445.49
Produits des prêts de titres	7 233.36	8 123.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	-2 298.00	-5 025.73
<b>Total des revenus</b>	<b>423 720.44</b>	<b>242 519.20</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-46.75	-53.47
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-386 369.19	-385 157.53
Autres charges	-341.46	-342.63
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	2 563.30	6 067.83
<b>Total des charges</b>	<b>-384 194.10</b>	<b>-379 485.80</b>
<b>Résultat net</b>	<b>39 526.34</b>	<b>-136 966.60</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-763 549.49	-1 113 548.69
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-724 023.15</b>	<b>-1 250 515.29</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 420 095.68	-1 277 893.74
<b>Résultat total</b>	<b>2 696 072.53</b>	<b>-2 528 409.03</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	0.00	-136 966.60
Produit net de l'exercice	39 526.34	0.00
Report au capital <sup>1</sup>	0.00	136 966.60
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>39 526.34</b>	<b>0.00</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-13 834.22	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-25 692.12	0.00
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	37 846 447.11	42 129 667.31
Solde des mouvements des parts	-370 428.06	-1 754 811.17
Résultat total	2 696 072.53	-2 528 409.03
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>40 172 091.58</b>	<b>37 846 447.11</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	393 174,0000	411 208,0000
Parts émises	19 587,0000	18 889,0000
Parts rachetées	-23 600,0000	-36 923,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>389 161,0000</b>	<b>393 174,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-4 013,0000	-18 034,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>0.10156</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.03555
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.06601</b>

**Inventaire de la fortune du fonds**

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

**Valeurs mobilières négociées en bourse**

**Notes, taux fixe**

CHF							
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, taux fixe</b>					<b>4 122 370</b>	<b>10,11</b>	

**Medium Term notes, taux fixe**

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	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, taux fixe</b>					<b>7 689 900</b>	<b>18,86</b>	

**Medium Term notes, coupon zéro**

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, coupon zéro</b>					<b>430 250</b>	<b>1,06</b>	

**Obligations, taux fixe**

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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Long Term Bond Fund CHF

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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 300 000	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		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		500 000	521 500	1,28	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF 500 000	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 Obligations, taux fixe</b>					<b>24 951 981</b>	<b>61,20</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>					<b>2 283 380</b>	<b>5,60</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>	
<b>(dont en prêt)</b>					<b>4 500 589</b>	<b>11,04)</b>	
Avoirs en banque à vue					1 007 833	2,47	
Autres actifs					285 687	0,70	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>40 771 401</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-502 180		
Autres engagements					-97 129		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>40 172 092</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	39 477 881	96,83
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	–	–
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>39 477 881</b>	<b>96,83</b>

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

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

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

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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de  
mise et prise en pension.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que  
les avantages pécuniaires découlant des accords  
de partage des frais («commission sharing agree-  
ments») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous  
forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.10.2010

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.972756

# GENERALI INVEST – Risk Control 1

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		302 613 312.40	425 509 486.15	525 769 835.17
	<b>CH0237262859</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		92.64	90.20	94.53
Nombre de parts en circulation		3 266 617,0000	4 717 555,0000	5 561 738,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la valeur nette d'inventaire du fonds «GENERALI INVEST – Risk Control 1» a évolué de CHF 90,20 au 31 mars 2023 à CHF 92,64 au 28 mars 2024. La variation du cours a été de +2,8% de manière cohérente.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 3,5% fin mars 2023 à environ 4,8% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été augmentée au printemps 2023, légèrement réduite en dessous de 5% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et se composait de titres suisses, européens, américains, japonais, britanniques et de pays émergents.

Du côté du revenu fixe du portefeuille, la duration totale a été continuellement augmentée au cours de la période, passant de 2,3 à 3,4 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte oscillant autour de la barre des 3%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par algorithme, l'objectif étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire du fonds d'environ 2,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	30,75
<b>Total</b>	<b>93,86</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	18 493 204.72 <sup>1</sup>	19 850 124.86 <sup>2</sup>
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	263 486 993.85	386 348 791.20
– Unités d'autres instruments de placement collectif	21 297 757.61	18 930 435.51
Instruments financiers dérivés	-2 419 113.02	-2 402 054.55
Autres actifs	2 534 231.66	3 862 210.28
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>303 393 074.82</b>	<b>426 589 507.30</b>
Autres engagements	-779 762.42	-1 080 021.15
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>302 613 312.40</b>	<b>425 509 486.15</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	543 389.53	61 188.65
Intérêts négatifs	-37 871.48	-90 233.35
Rétrocessions	5 132.91	5 623.42
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 827 959.49	5 936 120.08
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	59 298.06	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	304 159.53	485 956.88
Produits des prêts de titres	43 595.74	60 526.52
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	311.59	-125.68
<b>Total des revenus</b>	<b>4 745 975.37</b>	<b>6 459 056.52</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-3 358.43	-9 094.64
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 633 889.11	-4 808 610.35
Autres charges	-31 938.94	-36 852.06
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-173 237.69	-171 280.10
<b>Total des charges</b>	<b>-3 842 424.17</b>	<b>-5 025 837.15</b>
<b>Résultat net</b>	<b>903 551.20</b>	<b>1 433 219.37</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-7 220 589.64	-13 343 607.51
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-6 317 038.44</b>	<b>-11 910 388.14</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	15 728 745.37	-11 604 891.62
<b>Résultat total</b>	<b>9 411 706.93</b>	<b>-23 515 279.76</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	903 551.20	1 433 219.37
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>903 551.20</b>	<b>1 433 219.37</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-316 242.92	-501 626.78
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-587 308.28	-931 592.59
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 2 890 000.00 CHF.  
<sup>2</sup> Au 31 mars 2023, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 3 473 842.39 CHF.



### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	425 509 486.15	525 769 835.17
Impôt anticipé fédéral payé	-469 236.91	-398 272.62
Solde des mouvements des parts	-131 838 643.77	-76 346 796.64
Résultat total	9 411 706.93	-23 515 279.76
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>302 613 312.40</b>	<b>425 509 486.15</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 717 555,0000	5 561 738,0000
Parts émises	5 196,0000	79 122,0000
Parts rachetées	-1 456 134,0000	-923 305,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>3 266 617,0000</b>	<b>4 717 555,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 450 938,0000	-844 183,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>0.27660</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.09681
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.17979</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
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 ZURICH 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							
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, taux fixe</b>					<b>5 619 673</b>	<b>1,85</b>	

#### Notes, coupon zéro

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, coupon zéro</b>					<b>457 152</b>	<b>0,15</b>	

#### Notes, taux variable

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				
ZURICH 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>	
<b>Total Notes, taux variable</b>					<b>4 502 380</b>	<b>1,48</b>	

#### Medium Term notes, taux fixe

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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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, taux fixe</b>					<b>61 008 929</b>	<b>20,11</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>					<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</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, taux variable</b>					<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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	
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KANTONALBNKEN-REG-S 0.75000% 18-01.10.32*	CHF 500 000		35 000	465 000	443 052	0,15	
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KANTONAL-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		165 000	3 335 000	3 288 310	1,08	
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 SCHWIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF 2 000 000		2 000 000				
PFANDBREFZENTR 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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 1

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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 Obligations, taux fixe</b>						<b>154 677 785</b>	<b>50,98</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>26 877 613</b>	<b>8,86</b>	
<b>Obligations, taux variable</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>								
COOPERATIEVE 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>0,00</b>
<b>Total EUR</b>								<b>0,00</b>
<b>Total Obligations, taux variable</b>						<b>3 776 915</b>	<b>1,24</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>								<b>0,00</b>

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 1

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>263 486 994</b>	<b>86,85</b>	

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

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

<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>Suisse</b>							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	2 000	83	1 917	2 030 083	0,66	
<b>Total Suisse</b>					<b>2 030 083</b>	<b>0,66</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,01</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,01</b>	

#### Total des valeurs mobilières

					<b>284 784 751</b>	<b>93,86</b>	
(dont en prêt						0,00)	
Avoirs en banque à vue					18 493 205	6,10	
Instruments financiers dérivés					-2 419 113	-0,80	
Autres actifs					2 534 232	0,84	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>303 393 075</b>	<b>100,00</b>	
Autres engagements					-779 763		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>302 613 312</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	263 760 475	86,94
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	18 605 163	6,12
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>282 365 638</b>	<b>93,06</b>

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

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

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

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

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

### Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 14 533 055

**Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue**

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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>

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	24 737 265.50	8,17%
Total des positions réduisant l'engagement	85 060 594.83	28,11%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

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

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 14 587 922,40 ont été déposés, ce qui correspond à 159 849,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,01%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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

# GENERALI INVEST – Risk Control 2

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		302 226 804.46	424 020 650.54	522 979 098.67
	<b>CH0237262875</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		92.94	90.49	94.77
Nombre de parts en circulation		3 251 851,0000	4 685 782,0000	5 518 324,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la valeur nette d'inventaire du fonds «GENERALI INVEST - Risk Control 2» a évolué de CHF 90,49 au 31 mars 2023 à CHF 92,94 au 28 mars 2024. La variation du cours a été de +2,9% de manière cohérente.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 3,5% fin mars 2023 à environ 4,8% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été augmentée au printemps 2023, légèrement réduite en dessous de 5% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et se composait de titres suisses, européens, américains, japonais, britanniques et de pays émergents.

Du côté des titres à revenu fixe du portefeuille, la duration totale a été constamment augmentée au cours de la période, passant de 2,3 à 3,4 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte oscillant autour de la barre des 3%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par algorithme, l'objectif étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire du fonds d'environ 2,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 émetteurs principaux en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	30,71
<b>Total</b>	<b>93,70</b>

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



## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	18 703 818.88 <sup>1</sup>	16 534 342.45 <sup>2</sup>
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	262 628 760.76	383 872 609.99
– Unités d'autres instruments de placement collectif	21 297 757.61	18 930 435.51
Instruments financiers dérivés	-2 132 247.57	1 961 734.21
Autres actifs	2 505 697.75	3 797 560.59
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>303 003 787.43</b>	<b>425 096 682.75</b>
Prêts	-2 777.34	0.00
Autres engagements	-774 205.63	-1 076 032.21
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>302 226 804.46</b>	<b>424 020 650.54</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	465 391.17	29 259.94
Intérêts négatifs	-33 733.49	-80 943.74
Retrocessions	5 599.89	2 856.17
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	3 755 676.81	5 945 930.68
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	54 109.89	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	345 290.29	421 717.56
Produits des prêts de titres	43 688.24	61 673.05
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	346.89	12 062.99
<b>Total des revenus</b>	<b>4 636 369.69</b>	<b>6 392 556.65</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-28 068.65	-12 614.21
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-3 626 224.90	-4 787 051.37
Autres charges	-18 379.00	-27 466.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-143 408.58	-318 443.59
<b>Total des charges</b>	<b>-3 816 081.13</b>	<b>-5 145 575.53</b>
<b>Résultat net</b>	<b>820 288.56</b>	<b>1 246 981.12</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-2 301 186.44	-22 012 810.70
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-1 480 897.88</b>	<b>-20 765 829.58</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	11 175 293.62	-2 815 892.87
<b>Résultat total</b>	<b>9 694 395.74</b>	<b>-23 581 722.45</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	820 288.56	1 246 981.12
Report de l'année précédente	0.00	922 920.51
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>820 288.56</b>	<b>2 169 901.63</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-287 101.00	-759 465.57
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-533 187.56	-1 410 436.06
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 2 610 000.00 CHF.

<sup>2</sup> Au 31 mars 2023, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 870 000.00 CHF.

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	424 020 650.54	522 979 098.67
Impôt anticipé fédéral payé	-710 679.87	0.00
Solde des mouvements des parts	-130 777 561.95	-75 376 725.68
Résultat total	9 694 395.74	-23 581 722.45
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>302 226 804.46</b>	<b>424 020 650.54</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 685 782,0000	5 518 324,0000
Parts émises	7 844,0000	77 999,0000
Parts rachetées	-1 441 775,0000	-910 541,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>3 251 851,0000</b>	<b>4 685 782,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 433 931,0000	-832 542,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>0.25225</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.08829
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.16396</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
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 ZURICH 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, taux fixe</b>					<b>5 417 828</b>	<b>1,79</b>	

#### Notes, coupon zéro

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, coupon zéro</b>					<b>457 152</b>	<b>0,15</b>	

#### Notes, taux variable

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				
ZURICH 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, taux variable</b>					<b>4 511 710</b>	<b>1,49</b>	

#### Medium Term notes, taux fixe

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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 2

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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, taux fixe</b>						<b>60 876 417</b>	<b>20,09</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>						<b>415 943</b>	<b>0,14</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</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>0,00</b>
<b>Total EUR</b>								<b>0,00</b>
<b>Total Medium Term notes, taux variable</b>						<b>421 523</b>	<b>0,14</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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 RALRDMAT 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 RALRDMAT 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	
PFANDBREFZINTR 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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 2

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>CHF</b>								
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 Obligations, taux fixe</b>						<b>154 116 819</b>	<b>50,86</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>26 895 405</b>	<b>8,88</b>	
<b>Obligations, taux variable</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>								
COOPERATIEVE 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 Obligations, taux variable</b>						<b>3 786 883</b>	<b>1,25</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>							<b>0,00</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 2

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>					<b>5 729 083</b>	<b>1,89</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>262 628 761</b>	<b>86,68</b>	

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

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

<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>Suisse</b>							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	2 000	83	1 917	2 030 083	0,66	
<b>Total Suisse</b>					<b>2 030 083</b>	<b>0,66</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>21 297 757</b>	<b>7,02</b>	

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

21 297 757 7,02

#### Total des valeurs mobilières

283 926 518 93,70

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					18 703 819	6,17	
Instruments financiers dérivés					-2 132 248	-0,70	
Autres actifs					2 505 698	0,83	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>303 003 787</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-2 777		
Autres engagements					-774 206		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>302 226 804</b>		

#### Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	262 902 241	86,77
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	18 892 029	6,23
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>281 794 270</b>	<b>93,00</b>

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

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

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

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

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

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 14 533 055

**Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue**

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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
					<b>-2 405 728</b>	<b>-0.79</b>

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	42 224 175.86	13,97%
Total des positions réduisant l'engagement	105 999 564.04	35,07%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

#### GENERALI INVEST – Risk Control 2

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 14 421 303,00 ont été déposés, ce qui correspond à 157 455,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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



# GENERALI INVEST – Risk Control 3

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		655 499 622.61	1 416 593 340.26	1 479 659 248.71
	<b>CH0237262891</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.08	91.15	97.03
Nombre de parts en circulation		6 967 735,0000	15 541 075,0000	15 249 950,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la valeur nette d'inventaire du fonds «GENERALI INVEST – Risk Control 3» a évolué de CHF 91,15 au 31 mars 2023 à CHF 94,08 au 28 mars 2024. La variation du cours a été de +3,4% de manière cohérente.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 5,6% fin mars 2023 à environ 5,9% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été portée à 8,4% au printemps 2023, puis réduite à un peu moins de 6% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et composé d'actions suisses, européennes, américaines, japonaises, britanniques et de pays émergents; l'exposition aux actions sur les marchés de Hong Kong, du Canada, de l'Australie et de la Suède a été maintenue jusqu'en août 2023.

Du côté des revenus fixes du portefeuille, la durée totale a été constamment augmentée au cours de la période, passant de 3,1 à 4,6 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte fluctuant autour de 3-4%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par algorithme, l'objectif étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire du fonds d'environ 3,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
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 Hypothekar institute AG	1,88
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,87
Kingdom of Belgium	1,48
Autres	27,54
<b>Total</b>	<b>90,74</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	57 538 452.45 <sup>1</sup>	116 371 207.91
Instruments du marché monétaire	0.00	24 435 999.91
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	553 445 419.94	1 223 287 141.46
– Unités d'autres instruments de placement collectif	43 115 158.70	38 374 540.65
Instruments financiers dérivés	-2 115 510.72	4 487 418.19
Autres actifs	5 436 591.92	13 132 887.71
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>657 420 112.29</b>	<b>1 420 089 195.83</b>
Prêts	-22 181.76	-467.39
Autres engagements	-1 898 307.92	-3 495 388.18
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>655 499 622.61</b>	<b>1 416 593 340.26</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	2 320 230.50	236 848.04
Intérêts négatifs	-158 727.65	-380 813.60
Produits des instruments du marché monétaire	516 935.92	0.00
Rétrocessions	11 351.70	10 469.13
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	67.76	1 080.93
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	14 256 940.50	20 795 327.00
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	109 688.03	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	721 792.65	1 321 519.60
Produits des prêts de titres	56 145.23	104 220.86
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	77 848.06	47 029.91
<b>Total des revenus</b>	<b>17 912 272.70</b>	<b>22 135 681.87</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-144 107.05	-99 694.15
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 848 718.86	-14 162 890.53
Charges participation à des plaintes collectives	-50.21	0.00
Autres charges	-109 797.79	-95 735.05
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 761 184.99	58 740.69
<b>Total des charges</b>	<b>-14 863 858.90</b>	<b>-14 299 579.04</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 048 413.80</b>	<b>7 836 102.83</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-42 457 020.50	-66 776 962.53
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-39 408 606.70</b>	<b>-58 940 859.70</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	69 730 117.62	-28 087 431.38
<b>Résultat total</b>	<b>30 321 510.92</b>	<b>-87 028 291.08</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 048 413.80	7 836 102.83
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>3 048 413.80</b>	<b>7 836 102.83</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-1 066 944.83	-2 742 635.99
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 981 468.97	-5 093 466.84
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 4 380 000.00 CHF.

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 416 593 340.26	1 479 659 248.71
Impôt anticipé fédéral payé	-2 758 071.68	-2 438 703.36
Solde des mouvements des parts	-788 657 156.89	26 401 085.99
Résultat total	30 321 510.92	-87 028 291.08
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>655 499 622.61</b>	<b>1 416 593 340.26</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	15 541 075,0000	15 249 950,0000
Parts émises	380 312,0000	389 400,0000
Parts rachetées	-8 953 652,0000	-98 275,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>6 967 735,0000</b>	<b>15 541 075,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-8 573 340,0000	291 125,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.43750</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.15313
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.28437</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
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	461 093	0,07	
FLUGHAFEN ZURICH 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, taux fixe</b>					<b>15 363 155</b>	<b>2,34</b>	
-------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Notes, coupon zéro

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, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	--

#### Notes, taux variable

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	
ZURICH 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>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>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	600 000	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, taux variable</b>					<b>9 020 712</b>	<b>1,37</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 800 000	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	1 441 523	0,22
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 415 768	0,22
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 370 318	0,21
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	927 113	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	1 168 650	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	1 252 062	0,19
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	738 225	0,11
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		1 240 000	1 260 000	1 279 908	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	1 437 735	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	1 164 870	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	3 056 113	0,46
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28*	CHF	1 545 000		775 000	770 000	721 105	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	0,29
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	457 875	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	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	1 505 910	0,23
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 485 000	1 515 000	1 583 175	0,24
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	938 670	0,14
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 12-02.08.24*	CHF	8 000 000		3 945 000	4 055 000	4 055 811	0,62
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000		1 730 000	1 770 000	1 685 040	0,26
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	6 000 000		3 400 000	2 600 000	2 480 400	0,38
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	1 775 841	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	1 191 120	0,18
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000		7 385 000	7 615 000	8 524 993	1,30
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	676 875	0,10
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 542 725	0,23
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		750 000	750 000	746 550	0,11
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	3 000 000		1 485 000	1 515 000	1 440 765	0,22
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		505 000	495 000	491 783	0,07
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29*	CHF	2 000 000		995 000	1 005 000	926 610	0,14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30*	CHF	5 000 000		2 470 000	2 530 000	2 355 430	0,36
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000		4 925 000	5 075 000	5 105 450	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	719 625	0,11
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 154 160	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	1 151 010	0,18
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	711 375	0,11
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 234 800	0,19
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000		1 305 000	1 320 000	1 259 940	0,19
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-25.01.35*	CHF	1 750 000		875 000	875 000	809 025	0,12
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-25.11.27*	CHF	2 200 000		1 200 000	1 000 000	949 000	0,14
RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 19-18.07.24*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	746 700	0,11
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF	1 500 000		750 000	750 000	742 725	0,11
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		4 340 000	5 660 000	5 280 780	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	3 792 020	0,58
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000		1 240 000	1 260 000	1 181 880	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	1 260 000	1 239 210	0,19
<b>Total CHF</b>					<b>80 984 064</b>	<b>12,32</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>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, taux fixe</b>						<b>100 549 117</b>	<b>15,29</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>						<b>536 700</b>	<b>0,08</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</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, taux variable</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,24</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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 Obligations, taux fixe</b>						<b>335 712 012</b>	<b>51,07</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>43 881 085</b>	<b>6,67</b>	
<b>Obligations, taux variable</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 Obligations, taux variable</b>						<b>4 738 872</b>	<b>0,72</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>						<b>30 589 942</b>	<b>4,65</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,74</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>553 445 420</b>	<b>84,18</b>	

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

**Notes, taux fixe**

<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, taux fixe</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>							<b>0,00</b>	



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

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

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

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>	
Suisse							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	169	3 831	4 056 991	0,62	
<b>Total Suisse</b>					<b>4 056 991</b>	<b>0,62</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>43 115 159</b>	<b>6,56</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>43 115 159</b>	<b>6,56</b>	

### Instruments analogues aux titres

#### Bons du Trésor, coupon zéro

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 Bons du Trésor, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Instruments analogues aux titres

0,00

#### Total des valeurs mobilières

596 560 579 90,74

(dont en prêt

0,00)

Avois en banque à vue					57 538 452	8,75	
Instruments financiers dérivés					-2 115 511	-0,32	
Autres actifs					5 436 592	0,83	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>657 420 112</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-22 182		
Autres engagements					-1 898 307		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>655 499 623</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au  
31.03.2024

En %  
de la fortune  
totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours sur le marché principal	554 180 664	84,29
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	40 264 404	6,13
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>594 445 068</b>	<b>90,42</b>

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

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

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

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

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

### Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 39 007 628

**Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue**

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 3

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	75 284 220.26	11,49%
Total des positions réduisant l'engagement	264 510 370.41	40,35%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

#### GENERALI INVEST – Risk Control 3

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 825 156 947,50 ont été déposés, ce qui correspond à 8 942 162,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		635 333 329.65	1 367 762 127.81	1 424 145 136.05
	<b>CH0237262909</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		89.84	87.11	92.62
Nombre de parts en circulation		7 071 531,0000	15 702 071,0000	15 376 794,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la VNI du «GENERALI INVEST – Risk Control 4» a évolué de CHF 87,11 au 31 mars 2023 à CHF 89,84 au 28 mars 2024, soit une variation de cours cohérente de +3,4%.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 5,5% fin mars 2023 à environ 5,9% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été portée à 8,3% au printemps 2023, puis réduite à un peu moins de 6% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et composé d'actions suisses, européennes, américaines, japonaises, britanniques et de pays émergents; l'exposition aux actions sur les marchés de Hong Kong, du Canada, de l'Australie et de la Suède a été maintenue jusqu'en août 2023.

En ce qui concerne le côté revenu fixe du portefeuille, la durée totale a été continuellement augmentée au cours de la période sous revue, passant de 3,0 à 4,5 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte fluctuant autour de 3-4%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par un algorithme, l'objectif final étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire d'environ 3,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
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 Hypothekarinstiute AG	1,96
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,94
Kingdom of Belgium	1,54
Autres	26,24
<b>Total</b>	<b>90,78</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	54 017 774.08 <sup>1</sup>	88 549 481.40 <sup>2</sup>
Instruments du marché monétaire	0.00	24 435 999.91
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	535 396 786.56	1 192 415 970.32
– Unités d'autres instruments de placement collectif	43 116 905.09	38 375 216.01
Instruments financiers dérivés	-654 272.71	14 646 406.56
Autres actifs	5 320 856.65	12 714 381.09
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>637 198 049.67</b>	<b>1 371 137 455.29</b>
Prêts	-21 614.31	0.00
Autres engagements	-1 843 105.71	-3 375 327.48
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>635 333 329.65</b>	<b>1 367 762 127.81</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	1 903 956.50	138 111.94
Intérêts négatifs	-41 897.64	-258 372.58
Produits des instruments du marché monétaire	476 945.52	0.00
Rétrocessions	11 327.32	10 324.32
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	12 932 719.48	19 614 803.17
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	114 552.30	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	1 558 918.72	2 251 747.58
Produits des prêts de titres	119 924.96	193 399.40
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	71 318.07	55 774.97
<b>Total des revenus</b>	<b>17 147 765.23</b>	<b>22 005 788.80</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-248 247.80	-78 101.00
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-11 455 394.60	-13 654 962.45
Autres charges	-65 958.31	-89 798.13
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 588 304.29	62 932.57
<b>Total des charges</b>	<b>-14 357 905.00</b>	<b>-13 759 929.01</b>
<b>Résultat net</b>	<b>2 789 860.23</b>	<b>8 245 859.79</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-33 166 060.55	-82 485 850.38
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-30 376 200.32</b>	<b>-74 239 990.59</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	59 606 857.12	-7 803 888.12
<b>Résultat total</b>	<b>29 230 656.80</b>	<b>-82 043 878.71</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 789 860.23	8 245 859.79
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>2 789 860.23</b>	<b>8 245 859.79</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-976 451.08	-2 886 050.93
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-1 813 409.15	-5 359 808.86
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été déposés en caution en faveur de UBS Group AG pour un montant de 2 570 000.00 CHF.

<sup>2</sup> Au 31 mars 2023, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 9 940 000.00 CHF.

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 367 762 127.81	1 424 145 136.05
Impôt anticipé fédéral payé	-2 903 560.12	-2 554 999.66
Solde des mouvements des parts	-758 755 894.84	28 215 870.13
Résultat total	29 230 656.80	-82 043 878.71
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>635 333 329.65</b>	<b>1 367 762 127.81</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	15 702 071,0000	15 376 794,0000
Parts émises	401 729,0000	415 562,0000
Parts rachetées	-9 032 269,0000	-90 285,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>7 071 531,0000</b>	<b>15 702 071,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-8 630 540,0000	325 277,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.39451</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.13808
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.25643</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
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 ZURICH 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, taux fixe</b>					<b>15 476 558</b>	<b>2,43</b>	
-------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Notes, coupon zéro

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, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	--

#### Notes, taux variable

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	
ZURICH 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>	



Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/ Nominal
<b>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	600 000	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, taux variable</b>						<b>9 091 277</b>	<b>1,43</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 800 000	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	1 270 000	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 HYPOTHEKEN-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>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>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, taux fixe</b>						<b>93 594 597</b>	<b>14,69</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>						<b>541 173</b>	<b>0,08</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</b>								
<b>CHF</b>								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000				<b>0,00</b>
<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, taux variable</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,25</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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 KANTONALBANK 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	
PFANDBREFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 2.37500% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000		9 500 000				

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
PFANDBREFZNTN 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	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 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 Obligations, taux fixe</b>					<b>325 770 057</b>	<b>51,13</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>42 283 135</b>	<b>6,64</b>	
<b>Obligations, taux variable</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 Obligations, taux variable</b>						<b>4 773 345</b>	<b>0,75</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>						<b>30 812 819</b>	<b>4,84</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,80</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>535 396 787</b>	<b>84,02</b>	
<b>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>								
<b>Notes, taux fixe</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, taux fixe</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>							<b>0,00</b>	

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

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

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

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>	
Suisse							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF	4 000	168	3 832	4 058 050	0,63	
<b>Total Suisse</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,63</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>43 116 905</b>	<b>6,76</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>43 116 905</b>	<b>6,76</b>	

### Instruments analogues aux titres

#### Bons du Trésor, coupon zéro

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 Bons du Trésor, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	

#### Total Instruments analogues aux titres

0,00

#### Total des valeurs mobilières

578 513 692 90,78

(dont en prêt

0,00)

Avoirs en banque à vue					54 017 774	8,48	
Instruments financiers dérivés					-654 273	-0,10	
Autres actifs					5 320 857	0,84	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>637 198 050</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-21 614		
Autres engagements					-1 843 106		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>635 333 330</b>		

#### Catégorie d'évaluation

Valeur vénale au  
31.03.2024

En %  
de la fortune  
totale du fonds<sup>3</sup>

Investissements évalués aux cours sur le marché principal	536 111 945	84,13
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	41 747 474	6,55
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>577 859 419</b>	<b>90,68</b>

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

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

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

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

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

### Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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>

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 37 931 529

**Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue**

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 4

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	165 957 026.82	26,12%
Total des positions réduisant l'engagement	360 424 112.01	56,73%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

#### GENERALI INVEST – Risk Control 4

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 795 278 219,35 ont été déposés, ce qui correspond à 9 018 837,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,00%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		776 646 730.30	1 498 431 777.03	1 537 279 561.44
	<b>CH0237262933</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.14	91.39	97.05
Nombre de parts en circulation		8 249 808,0000	16 395 308,0000	15 840 052,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la VNI de «GENERALI INVEST – Risk Control 5» a évolué de CHF 91,39 au 31 mars 2023 à CHF 94,14 au 28 mars 2024. La variation de cours a été de +3,2% de manière cohérente.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 5,1% fin mars 2023 à environ 5,9% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été portée à 8,3% au printemps 2023, puis réduite à un peu moins de 6% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et composé d'actions suisses, européennes, américaines, japonaises, britanniques et de pays émergents; l'exposition aux actions sur les marchés de Hong Kong, du Canada, de l'Australie et de la Suède a été maintenue jusqu'en août 2023.

En ce qui concerne le côté revenu fixe du portefeuille, la durée totale a été continuellement augmentée au cours de la période, passant de 2,8 à 4,7 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte fluctuant autour de 3-4%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par un algorithme, l'objectif final étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire d'environ 3,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
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
Autres	24,18
<b>Total</b>	<b>88,30</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	89 595 468.77 <sup>1</sup>	132 444 579.56 <sup>2</sup>
Instruments du marché monétaire	0.00	24 435 999.91
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	644 313 020.90	1 270 323 868.14
– Unités d'autres instruments de placement collectif	43 369 516.93	38 375 216.01
Instruments financiers dérivés	-4 694 009.90	24 474 750.04
Autres actifs	6 264 153.58	13 453 519.60
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>778 848 150.28</b>	<b>1 503 507 933.26</b>
Prêts	-4 477.25	-1 384 605.82
Autres engagements	-2 196 942.73	-3 691 550.41
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>776 646 730.30</b>	<b>1 498 431 777.03</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	2 344 222.61	233 852.65
Intérêts négatifs	-165 874.45	-388 055.60
Produits des instruments du marché monétaire	517 226.62	0.00
Rétrocessions	10 462.73	11 399.65
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	14 873 308.86	20 820 953.43
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	110 399.38	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	1 355 879.86	2 352 722.29
Produits des prêts de titres	136 187.59	212 780.35
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	119 595.89	82 417.82
<b>Total des revenus</b>	<b>19 301 409.09</b>	<b>23 326 070.59</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-307 126.10	-165 024.50
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-12 867 044.43	-14 860 138.68
Autres charges	-135 853.57	-118 351.05
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 496 522.35	91 238.30
<b>Total des charges</b>	<b>-15 806 546.45</b>	<b>-15 052 275.93</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 494 862.64</b>	<b>8 273 794.66</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-23 092 131.16	-70 912 678.57
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-19 597 268.52</b>	<b>-62 638 883.91</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	51 465 380.50	-24 317 079.02
<b>Résultat total</b>	<b>31 868 111.98</b>	<b>-86 955 962.93</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 494 862.64	8 273 794.66
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>3 494 862.64</b>	<b>8 273 794.66</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-1 223 201.92	-2 895 828.13
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 271 660.72	-5 377 966.53
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 7 410 000.00 CHF.

<sup>2</sup> Au 31 mars 2023, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 19 448 000.00 CHF.

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 498 431 777.03	1 537 279 561.44
Impôt anticipé fédéral payé	-2 921 906.96	-2 763 005.13
Solde des mouvements des parts	-750 731 251.75	50 871 183.65
Résultat total	31 868 111.98	-86 955 962.93
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>776 646 730.30</b>	<b>1 498 431 777.03</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	16 395 308,0000	15 840 052,0000
Parts émises	623 372,0000	646 011,0000
Parts rachetées	-8 768 872,0000	-90 755,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>8 249 808,0000</b>	<b>16 395 308,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-8 145 500,0000	555 256,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.42362</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.14827
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.27535</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

CHF							
AT&T INC-REG-S 1.37500% 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 0.85000% 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 ZURICH AG-REG-S 0.10000% 20-30.12.27*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 557 338	0,20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 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	3 385 000	4 115 000	3 962 745	0,51	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		2 560 000	765 000	1 879 365	0,24	
UBS GROUP AG-REG-S 0.43500% 21-09.11.28*	CHF	3 000 000	2 000 000	2 600 000	2 270 400	0,29	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 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 2.35000% 18-05.09.29*	EUR	2 000 000	902 000	1 098 000	1 014 502	0,13	
AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 2.00000% 20-04.12.28*	EUR	1 087 000	1 087 000				
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>1 014 502</b>	<b>0,13</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, taux fixe</b>					<b>15 647 040</b>	<b>2,01</b>	
-------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Notes, coupon zéro

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, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	--

#### Notes, taux variable

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	1 135 000	1 365 000	1 303 575	0,17	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	7 500 000	5 315 000	2 185 000	2 033 143	0,26	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/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>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>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	500 000	500 000				
<b>Total USD</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, taux variable</b>					<b>9 670 780</b>	<b>1,24</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	2 400 000	2 460 000	0,32	
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	1 365 000	1 635 000	1 555 703	0,20	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 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 0.30250% 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 0.25000% 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	1 135 000	1 365 000	1 266 038	0,16	
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 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 1.00000% 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	1 135 000	1 365 000	1 386 567	0,18	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	400 000	400 000				
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 551 615	0,20	
CITIGROUP INC-REG-S 0.25000% 21-30.08.29*	CHF	1 500 000	1 000 000	1 135 000	1 365 000	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	2 935 000	3 565 000	3 306 538	0,42	
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	
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	570 000	680 000	680 000	0,09	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	3 000 000	1 365 000	1 635 000	1 625 190	0,21	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		3 000 000	1 365 000	1 708 575	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 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	3 500 000	1 590 000	1 910 000	1 818 320	0,23	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 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	1 590 000	1 910 000	1 916 303	0,25	
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	5 000 000	5 000 000				
KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31*	CHF	15 000 000	6 760 000	8 240 000	9 224 680	1,18	
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	1 365 000	1 635 000	1 664 920	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	1 365 000	1 635 000	1 554 885	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	2 260 000	2 740 000	2 550 940	0,33	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27*	CHF	10 000 000	4 510 000	5 490 000	5 522 940	0,71	
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	1 135 000	1 365 000	1 250 340	0,16	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 246 928	0,16	
ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 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	1 135 000	1 365 000	1 337 700	0,17	
ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29*	CHF	2 625 000	1 195 000	1 430 000	1 364 935	0,18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYO-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	0,15	
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	3 940 000	6 060 000	5 653 980	0,73	
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	3 385 000	4 115 000	4 106 359	0,53	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	2 500 000	1 135 000	1 365 000	1 280 370	0,16	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.37500% 17-31.05.23*	CHF	3 000 000	3 000 000				
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 1.00000% 17-30.11.27*	CHF	4 250 000	1 930 000	2 320 000	2 281 210	0,29	
<b>Total CHF</b>					<b>88 561 216</b>	<b>11,37</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/ Nominal
<b>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, taux fixe</b>						<b>106 618 207</b>	<b>13,69</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>						<b>576 953</b>	<b>0,07</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</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, taux variable</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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		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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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				
PFANDBREFZNTR 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 SCHWIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-18.12.23*	CHF	6 250 000		6 250 000				
PFANDBREFZENTR SCHWIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-11.02.28*	CHF	1 250 000		570 000	680 000	654 364	0,08	
PFANDBREFZENTR SCHWIZ 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	17 500 000	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>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>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 Obligations, taux fixe</b>						<b>415 043 525</b>	<b>53,29</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>47 525 870</b>	<b>6,10</b>	
<b>Obligations, taux variable</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 Obligations, taux variable</b>						<b>5 039 242</b>	<b>0,65</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>						<b>31 137 579</b>	<b>4,00</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,47</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>644 313 021</b>	<b>82,73</b>	



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

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

#### Notes, taux fixe

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>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>						<b>0,00</b>	

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

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

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>	
Suisse							
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF		4 000	168	3 832	4 058 050	0,52
<b>Total Suisse</b>					<b>4 058 050</b>	<b>0,52</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>					<b>43 369 517</b>	<b>5,57</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>					<b>43 369 517</b>	<b>5,57</b>	

### Instruments analogues aux titres

#### Bons du Trésor, coupon zéro

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 Bons du Trésor, coupon zéro</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Instruments analogues aux titres</b>						<b>0,00</b>	

<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>687 682 538</b>	<b>88,30</b>	
(dont en prêt)						0,00)	
Avoirs en banque à vue					89 595 469	11,50	
Instruments financiers dérivés					-4 694 010	-0,60	
Autres actifs					6 264 153	0,80	
<b>Fortune totale du fonds</b>					<b>778 848 150</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme					-4 477		
Autres engagements					-2 196 943		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>776 646 730</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	645 176 998	82,84
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	37 811 530	4,86
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>682 988 528</b>	<b>87,70</b>

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

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

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

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

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

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 45 665 226

### Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 5

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
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

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	146 035 631.06	18,80%
Total des positions réduisant l'engagement	373 466 248.01	48,09%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

#### GENERALI INVEST – Risk Control 5

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 809 285 784,35 ont été déposés, ce qui correspond à 8 756 930,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,01%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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

Type autres fonds en investissements traditionnels

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		787 747 789.44	1 525 194 887.63	1 567 603 846.35
	<b>CH0237262990</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		96.29	93.44	99.26
Nombre de parts en circulation		8 180 627,0000	16 322 112,0000	15 792 919,0000

## Performance

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

<sup>1</sup> Le compartiment ne dispose d'aucun benchmark, aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

Au cours de l'année écoulée, la VNI de «GENERALI INVEST – Risk Control 6» a évolué de CHF 93,44 au 31 mars 2023 à CHF 96,29 au 28 mars 2024. La variation de cours a été de +3,3% de manière cohérente.

L'exposition aux actions a été gérée de manière dynamique au cours de la période, passant d'environ 6,0% fin mars 2023 à environ 5,9% fin mars 2024. L'exposition aux actions a été portée à 8,4% au printemps 2023, puis réduite à un peu moins de 6% en juillet et maintenue au même niveau jusqu'à la fin de la période. Le portefeuille d'actions était bien diversifié et composé d'actions suisses, européennes, américaines, japonaises, britanniques et de pays émergents; l'exposition aux actions sur les marchés de Hong Kong, du Canada, de l'Australie et de la Suède a été maintenue jusqu'en août 2023.

Du côté des revenus fixes du portefeuille, la durée totale a été constamment augmentée au cours de la période, passant de 3,0 à 4,8 en mars 2024. Enfin, la couverture de change a été maintenue assez étroitement en permanence, l'exposition non couverte fluctuant autour de 3-4%.

L'allocation d'actifs du fonds est gérée par algorithme, l'objectif étant d'atteindre une volatilité réalisée de la valeur nette d'inventaire du fonds d'environ 3,0%.

## Structure du portefeuille-titres

Les positions en % de la fortune totale du fonds	
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 Hypothekarinstiute AG	1,69
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	1,68
Goldman Sachs	1,34
Autres	23,93
<b>Total</b>	<b>84,61</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	115 093 878.72 <sup>1</sup>	149 580 076.39 <sup>2</sup>
Instruments du marché monétaire	0.00	24 435 999.91
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	664 364 996.83	1 321 581 759.11
– Unités d'autres instruments de placement collectif	4 058 049.68	0.00
Instruments financiers dérivés	-61 098.38	19 456 603.66
Autres actifs	6 540 977.23	13 897 384.35
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>789 996 804.08</b>	<b>1 528 951 823.42</b>
Prêts	-18 421.03	0.00
Autres engagements	-2 230 593.61	-3 756 935.79
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>787 747 789.44</b>	<b>1 525 194 887.63</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	3 058 601.94	167 820.83
Intérêts négatifs	-212 832.77	-346 181.88
Produits des instruments du marché monétaire	570 961.82	0.00
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	15 261 972.98	21 237 079.90
Versements compensatoires sur prêt de titres	1 438 367.26	2 538 806.49
Produits des prêts de titres	139 535.67	221 812.21
Participation des souscripteurs aux revenus nets cours	162 889.26	86 449.52
<b>Total des revenus</b>	<b>20 419 496.16</b>	<b>23 905 787.07</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-230 602.81	-100 752.43
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-13 092 215.21	-15 145 127.65
Autres charges	-236 248.04	-142 877.28
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets cours	-2 981 805.65	87 309.03
<b>Total des charges</b>	<b>-16 540 871.71</b>	<b>-15 301 448.33</b>
<b>Résultat net</b>	<b>3 878 624.45</b>	<b>8 604 338.74</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-33 721 484.08	-75 561 245.04
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-29 842 859.63</b>	<b>-66 956 906.30</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	62 744 778.61	-22 619 546.56
<b>Résultat total</b>	<b>32 901 918.98</b>	<b>-89 576 452.86</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	3 878 624.45	8 604 338.74
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>3 878 624.45</b>	<b>8 604 338.74</b>
Moins impôt anticipé fédéral	-1 357 518.56	-3 011 518.56
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-2 521 105.89	-5 592 820.18
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Au 31 mars 2024, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 2 540 000.00 CHF.

<sup>2</sup> Au 31 mars 2023, des avoires en banque ont été reçus en caution de UBS Group AG pour un montant de 13 960 000.00 CHF.

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	1 525 194 887.63	1 567 603 846.35
Impôt anticipé fédéral payé	-3 030 006.01	-2 407 508.86
Solde des mouvements des parts	-767 319 011.16	49 575 003.00
Résultat total	32 901 918.98	-89 576 452.86
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>787 747 789.44</b>	<b>1 525 194 887.63</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	16 322 112,0000	15 792 919,0000
Parts émises	613 162,0000	624 432,0000
Parts rachetées	-8 754 647,0000	-95 239,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>8 180 627,0000</b>	<b>16 322 112,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-8 141 485,0000	529 193,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	CHF	<b>0.47412</b>
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-0.16595
<b>Thésaurisation nette par part</b>	CHF	<b>0.30817</b>

## Inventaire de la fortune du fonds

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

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Notes, taux fixe

##### CHF

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 ZURICH 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	
AUTOSTRADE 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>	

#### Total Notes, taux fixe

15 656 295 1,98

#### Notes, coupon zéro

##### 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>	

#### Total Notes, coupon zéro

0,00

#### Notes, taux variable

##### 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	
ZURICH 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>	



Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titres	31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/ Nominal
<b>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, taux variable</b>					<b>9 666 102</b>	<b>1,22</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		5 000 000	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-REG-S 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	1 140 000	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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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, taux fixe</b>						<b>119 894 924</b>	<b>15,18</b>	
<b>Medium Term notes, coupon zéro</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, coupon zéro</b>						<b>581 425</b>	<b>0,07</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</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, taux variable</b>						<b>1 595 660</b>	<b>0,20</b>	
<b>Obligations, taux fixe</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	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal	
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 SCHWEIZERSHR HYPO INST-REG-S 2.375000% 11-25.01.24*	CHF	9 500 000		9 500 000					
PFANDBREFZNTNTR 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 KANTONAL-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% 08-08.04.28*	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		

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI INVEST – Risk Control 6

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
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 Obligations, taux fixe</b>						<b>421 934 653</b>	<b>53,41</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</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 Obligations, coupon zéro</b>						<b>43 360 282</b>	<b>5,49</b>	
<b>Obligations, taux variable</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 Obligations, taux variable</b>						<b>5 039 220</b>	<b>0,64</b>	
<b>Obligations du Trésor, taux fixe</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 Obligations du Trésor, taux fixe</b>						<b>35 178 271</b>	<b>4,45</b>	

Titres		31.03.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.03.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations du Trésor, taux variable</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 Obligations du Trésor, taux variable</b>						<b>11 458 165</b>	<b>1,45</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>664 364 997</b>	<b>84,10</b>	

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

<b>Notes, taux fixe</b>								
<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, taux fixe</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public</b>							<b>0,00</b>	

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

<b>Certificats d'investissement, de type ouvert</b>								
<b>Suisse</b>								
GENERALI INSTITUTIONAL - SWISS MORTGAGE FUND B**	CHF		4 000	168	3 832	4 058 050	0,51	
<b>Total Suisse</b>						<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	
<b>Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé</b>						<b>4 058 050</b>	<b>0,51</b>	

### Instruments analogues aux titres

<b>Bons du Trésor, coupon zéro</b>								
<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 Bons du Trésor, coupon zéro</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Instruments analogues aux titres</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>						<b>668 423 047</b>	<b>84,61</b>	
(dont en prêt)							0,00	
Avoirs en banque à vue						115 093 879	14,57	
Instruments financiers dérivés						-61 098	-0,01	
Autres actifs						6 540 976	0,83	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>789 996 804</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-18 421		
Autres engagements						-2 230 594		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>787 747 789</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.03.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	665 240 508	84,21
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	3 121 441	0,39
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
<b>Total</b>	<b>668 361 949</b>	<b>84,60</b>

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

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

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

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

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

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Marge complémentaire en CHF	En % de la fortune
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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

Moyens proches des liquidités liés à des transactions sur dérivés: CHF 46 275 971

### Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
<b>Opérations à terme sur devises**</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

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

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

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

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</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	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
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

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

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
<b>Opérations à terme sur devises</b>				
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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

Position	montant en CHF	Dans le % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	189 678 219.78	24,08%
Total des positions réduisant l'engagement	381 662 618.01	48,45%

### Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise et prise en pension.

### Dépôts effectués en titres plutôt qu'en espèces

#### GENERALI INVEST – Risk Control 6

Au cours de la période sous revue, des titres (au lieu d'espèces) d'une valeur de CHF 826 746 913,80 ont été déposés, ce qui correspond à 8 743 728,0000 unités.

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

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

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

Dans ce cas, la direction du fonds s'assure que les avantages pécuniaires découlant des accords de partage des frais («commission sharing agreements») sont crédités aux compartiments.

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,01%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

1.9.2014

### Taux de change

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



# Explications sur le rapport

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

### *Principes de l'évaluation*

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de la fortune dudit compartiment.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. Lorsqu'ils sont régulièrement évalués en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut effectuer leur évaluation conformément aux dispositions du chiffre 2.
4. La valeur d'Instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements se fonde sur les courbes des taux pertinents. L'évaluation fondée sur la courbe des taux se rapporte au taux d'intérêt et au spread. Les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de la durée

résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours du marché, sur la base d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté si la solvabilité du débiteur change de manière significative.

5. Les avoirs bancaires sont évalués avec le montant de leur créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions du marché, la base servant à l'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.
6. Les instruments financiers dérivés négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.

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

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

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

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

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

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

Date de conclusion: 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
<b>Monnaie:</b>	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC</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>Type et montant des sûretés acceptées:</b>						
– Obligations	-	-	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-	-	-
<b>Total sûretés reçues</b>	-	-	-	-	-	-

## Prêt de titres et garanties

Période concernée: 1 <sup>er</sup> avril 2023 - 31 mars 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>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>					
UBS AG					
– Valeur de marché des titres prêtés	4 753 581.46 CHF	- CHF	- CHF	- CHF	- CHF
– Sûretés	5 091 252.00 CHF	- CHF	- CHF	- CHF	- CHF
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>					
<b>Par type d'actif:</b>					
– Obligations	14.71	-	-	-	-
– Actions	85.29	-	-	-	-
<b>Prêt de titres</b>					
Revenus des prêts de titres	10 333.37 CHF	62 279.63 CHF	62 411.77 CHF	80 207.47 CHF	171 321.37 CHF
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	3 100.01 CHF	18 683.89 CHF	18 723.53 CHF	24 062.24 CHF	51 396.41 CHF
Revenus des prêts de titres pour le fonds	7 233.36 CHF	43 595.74 CHF	43 688.24 CHF	56 145.23 CHF	119 924.96 CHF

Période concernée: 1 <sup>er</sup> avril 2023 - 31 mars 2024	GENERALI INVEST – Risk Control 5	GENERALI INVEST – Risk Control 6
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>		
UBS AG		
– Valeur de marché des titres prêtés	- CHF	- CHF
– Sûretés	- CHF	- CHF
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>		
<b>Par type d'actif:</b>		
– Obligations	-	-
– Actions	-	-
<b>Prêt de titres</b>		
Revenus des prêts de titres	194 553.70 CHF	199 336.67 CHF
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	58 366.11 CHF	59 801.00 CHF
Revenus des prêts de titres pour le fonds	136 187.59 CHF	139 535.67 CHF

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

# Domiciles de souscription et de paiement

## Distributeurs

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

## Agences

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

## Domiciles de paiement

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