

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Rapport annuel et états financiers audités au 31.12.2021

RCS Luxembourg N B86432



Table des matières

3	Gestion et Administration
4	Rapport du Conseil d'Administration
9	Rapport des gestionnaires financiers
14	Tableau de performance
15	Rapport du Réviseur d'entreprises agréé
17	Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021
22	Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021
27	Statistiques
31	Etat des Variations du nombre d'actions
	Portefeuille-titres
	Compartiments actions
34	Central & Eastern European Equity
35	Euro Equity
37	Euro Equity Controlled Volatility
38	Euro Future Leaders
40	SRI World Equity (anciennement Sustainable World Equity)
44	SRI Ageing Population
46	SRI European Equity
	Compartiments d'obligations/ de créances
48	Central & Eastern European Bond
49	Convertible Bond
51	Euro Bond
53	Euro Bond 1-3 Years
55	Euro Aggregate Bond (anciennement Euro Bond 3-5 Years)
58	Euro Corporate Bond
61	SRI Euro Corporate Short Term Bond (anciennement Euro Corporate Short Term Bond)
63	SRI Euro Green & Sustainable Bond (anciennement Euro Green & Sustainable Bond)
66	Euro Short Term Bond
67	SRI Euro Premium High Yield (anciennement Total Return Euro High Yield)
	Compartiments à rendement absolu
70	Absolute Return Multi Strategies
	Compartiment diversifié
74	Global Multi Asset Income
	Compartiments réservés au Groupe Generali
78	Global Income Opportunities
85	Income Partners Asian Debt Fund
88	Notes aux états financiers au 31.12.2021
105	Informations supplémentaires (non auditées)

Seule la version anglaise du présent rapport fait foi. Les autres versions résultent d'une traduction effectuée sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV. En cas de divergence entre la version française et la version anglaise, seule la version anglaise fait foi. Les souscriptions ne peuvent être reçues que sur base du dernier prospectus et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) accompagnés du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

Gestion et Administration

Gestionnaires financiers

Generali Insurance Asset Management S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste
Italie

Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste
Italie

Income Partners Asset Management (HK) Limited
Suite 3311 - 13, Two IFC
8 Finance Street
Hong Kong

Wellington Management International Ltd (jusqu'au 22.11.2021)
Cardinal Place, 80 Victoria Street
London SW1E 5JL
Royaume-Uni

Wellington Management Europe GmbH (depuis le 23.11.2021)
Bockenheimer Landstrasse 43-47
60325 Frankfurt am Main
Allemagne

Sycomore Asset Management
14, avenue Hoche
F - 75008 Paris
France

Gestionnaires financiers délégués

Wellington Management Company, LLP
280 Congress Street
Boston, Massachusetts 02210
Etats-Unis

Société de gestion

Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Siège social

60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Dépositaire et Agent payeur

BNP Paribas Securities Services - Succursale luxembourgeoise
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Administration centrale, Agent de registre et Agent de transfert et Agent domiciliataire

BNP Paribas Securities Services - Succursale luxembourgeoise
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Conseiller juridique

Arendt & Medernach S.A.
41 A, avenue J.F. Kennedy
L - 2082 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Réviseur d'entreprises agréé

KPMG Luxembourg, *Société anonyme*
39, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

Mr Filippo Casagrande
Directeur des investissements
Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio
Via Machiavelli, 4
I - 34132 Trieste
Italie

Administrateurs

Mr Pierre Bouchoms
Directeur Général
Generali Investments Luxembourg S.A.
4, rue Jean Monnet
L - 2180 Luxembourg
Grand duché de Luxembourg

Mr Mike Althaus
Représentant Légal
Generali Investments Partners S.p.A.
Società di Gestione del Risparmio - Succursale allemande
Tunisstraße 19-23
D - 50667 Cologne
Allemagne

Mme Manuela Maria Fernandes Abreu (depuis le 05.07.2021)
Directrice Indépendante
16 Suebelwee
L - 5243 Sandweiler
Grand duché de Luxembourg

Rapport du Conseil d'Administration

Rapport annuel 2021

Aperçu macroéconomique

L'année 2021 a été lourdement affectée par la pandémie de Covid-19. La plupart des pays ont été touchés par plusieurs vagues d'infection, la variante Omicron devenant une menace croissante vers la fin de l'année. Cependant, l'année 2021 a également vu l'accélération des vaccinations Covid-19. Bien que les campagnes de vaccination aient progressé de manière inégale, et d'abord faiblement dans la plupart des pays en développement, la hausse du niveau d'immunisation ainsi que les effets des confinements ont permis la réouverture (au moins temporaire) de nombreuses économies. Les politiques monétaires et fiscales expansionnistes, adoptées surtout aux États-Unis et en Europe, ont également été d'un grand soutien. La réouverture a rapidement aidé certaines parties des secteurs des services, tandis que des segments de l'industrie manufacturière ont été touchés par des restrictions de l'offre en raison de la rupture partielle des chaînes d'approvisionnement, des capacités de transport limitées et d'un manque de main-d'œuvre. En outre, les prix du pétrole et d'autres matières premières ont rebondi. En conclusion, l'offre restreinte n'a pas pu répondre à la reprise de la demande et, par conséquent, les prix à la production et à la consommation ont augmenté. Nous pensons que la croissance du PIB s'est redressée au niveau mondial pour atteindre environ 5,8 %, plus précisément 5,7 % aux États-Unis et 5,2 % dans la zone euro. L'inflation des prix à la consommation a fortement augmenté, atteignant des niveaux compris entre 5 % et 6 % dans la zone euro, aux États-Unis et au Royaume-Uni vers la fin de 2021. Compte tenu de cette accélération de l'inflation sur l'année, la moyenne annuelle est plus faible avec une valeur attendue de 2,6 % pour la zone euro et de 4,5 % pour les États-Unis en 2021. L'inflation en Asie a évolué de manière beaucoup plus modérée en raison de la compression de l'inflation alimentaire, mais les prix ont également fortement augmenté dans les PECO et en Amérique Latine.

En raison de la combinaison de contraintes du côté de l'offre (sur lesquelles la politique monétaire n'a aucun effet) et d'un rebond de la demande, les banques centrales se sont retrouvées dans une situation particulièrement difficile. Si, dans un premier temps, elles sont restées très accommodantes, la hausse des taux d'inflation les a incité à afficher une position moins expansionniste. La Fed a déjà clairement indiqué qu'elle allait accélérer la réduction progressive de ses achats d'actifs, ramenant à zéro les nouveaux achats nets d'actifs d'ici la mi-mars 2022. La BCE, qui avait lancé le programme d'achat d'urgence face à pandémie (PEPP) en mars 2020, l'a réduit au second semestre 2021 et a annoncé qu'elle y mettrait fin en mars 2022. Elle a donc été plus patiente que la Fed. La BoE a déjà relevé son taux d'escompte de 15 pb pour le porter à 0,25 %. Les banques centrales asiatiques (à l'exception de la Corée) ont été réticentes à modifier leur orientation politique, tandis que les banques centrales d'Europe Centrale et d'Amérique Latine ont souvent pris une avance considérable.

Marchés financiers

La pandémie de Covid-19, avec les menaces, les confinements et les réouvertures qu'elle a entraînés, a eu un fort impact sur les marchés obligataires mondiaux. Par ailleurs, la résurgence de l'inflation et la réaction des banques centrales ont été de plus en plus au centre des préoccupations des marchés au cours de l'année. Les rendements des obligations d'État des principaux pays ont sensiblement augmenté au premier trimestre, également en réaction à la diffusion des vaccins Covid-19 et à l'amélioration de la confiance du public. Cette hausse a été particulièrement marquée aux États-Unis. Toutefois, les rendements de base ont ensuite connu plusieurs vagues de hausses et de baisses pendant le reste de l'année. Le rendement des Bunds à 10 ans est resté en territoire négatif tout au long de l'année. Il est finalement passé de -0,6 % en début d'année à environ -0,2 % à la fin de 2021. En Italie, après une première réduction de l'écart entre le BTP et le Bund, l'année s'est terminée avec un différentiel de taux de 136 pb, soit un élargissement de 27 pb. Globalement, le taux italien à 10 ans a atteint 1,2 % à la fin du mois de décembre.

Les marchés d'actions ont poursuivi leur bonne performance, principalement grâce à la réouverture des économies et à la poursuite de l'impulsion monétaire et fiscale mise en place par les autorités. Au dernier trimestre, les spéculations sur la hausse des taux directeurs et la situation pandémique ont temporairement freiné l'activité. Le marché boursier américain a progressé de 26,9 % sur l'année, tandis que le marché européen a été un peu plus faible, avec une croissance de 20,1 %. Globalement, en 2021, le MSCI World a progressé de 19,3 % en dollars américains. Dans cette constellation, le dollar américain s'est considérablement apprécié face à l'euro au cours de l'année.

Perspectives pour l'année 2022

Covid-19

Les perspectives pour 2022 comportent des risques considérables liés à la pandémie de Covid-19. Après un début d'année difficile attendu en 2022, nous supposons que la pandémie peut être repoussée à nouveau vers le printemps. Le nouveau variant Omicron est déjà ou va bientôt être dominant dans la plupart des pays. S'il semble être plus infectieux, il serait aussi moins dangereux. Il se peut néanmoins que les capacités des hôpitaux soient dépassées et, s'il est vrai que les mesures de confinement pourraient être moins nécessaires qu'auparavant, une forte vague pourrait encore limiter la production en raison de l'augmentation du nombre de malades et des quarantaines. Cependant, un vaccin modifié pourrait être disponible au deuxième trimestre.

Macroéconomie

En termes macroéconomiques, nous constatons donc quelques faiblesses en ce début d'année. Mais, à l'instar de l'année dernière, les trimestres d'été pourraient bénéficier d'effets de rattrapage dans la consommation privée. Les goulets d'étranglement en matière de capacités sont susceptibles de jouer un rôle moins important. La diminution des goulets d'étranglement de l'offre devrait également se traduire par une augmentation des investissements. Ce phénomène, conjugué à des effets de base, pourrait contribuer à inverser quelque peu la hausse des prix à la consommation vers la fin de l'année 2022. Cependant, dans le même temps, les mesures pour la protection du climat auront généralement tendance à avoir un effet légèrement croissant sur les prix. Nous prévoyons pour 2022 un taux de croissance du PIB de 4,1 % dans la zone euro et de 3,7 % aux États-Unis. Les taux d'inflation devraient s'établir respectivement à 3,0 % et 4,7 %. Nous estimons le taux de croissance de la Chine à 4,8 % en 2022.

La BCE a indiqué qu'elle n'avait pas l'intention de relever son taux directeur en 2022. Elle considère que l'inflation actuelle est essentiellement transitoire, mais elle a revu ses perspectives d'inflation annuelle pour 2022 nettement à la hausse (3,2 % contre 1,7 % précédemment). Mais pour atténuer l'impact de la réduction des achats globaux d'actifs, elle augmentera temporairement ses achats PPA. Aux États-Unis, le « tapering » de la Fed sera probablement conclu en mars. Nous prévoyons ensuite trois hausses de taux en 2022, qui pourraient commencer au printemps, ainsi qu'un début de réduction des avoirs en actifs de la Fed.

Marchés financiers

En 2022, l'évolution des marchés financiers sera influencée, d'une part, par des impulsions de politique budgétaire et monétaire plus faibles et, d'autre part, par la poursuite de la reprise économique une fois que la pandémie aura reculé. Un soutien pourrait également provenir de l'assouplissement des goulets d'étranglement de l'offre, ce qui contribuerait à une certaine désinflation. En particulier, les taux d'inflation globale devraient rester nettement supérieurs aux objectifs des banques centrales. Dans le contexte d'une politique monétaire moins accommodante, nous nous attendons à une hausse des taux à long terme, lesquels resteront néanmoins historiquement à des niveaux relativement bas (0,20 % pour les Bunds à 10 ans, 2,2 % pour les bons du Trésor américain à 10 ans).

Nous anticipons une poursuite de la tendance à la hausse des actifs risqués en 2022, avec toutefois des inconnues persistantes. La croissance du PIB mondial, américain et de la zone euro devrait être supérieure à son potentiel et les taux réels resteront contenus. Cela préfigure également une croissance solide des bénéfices. Toutefois, l'inflation élevée entraînera une plus grande incertitude, qui devrait se traduire par une volatilité accrue sur les marchés obligataires et d'actions.

Politique de rémunération (non-audité)

La Société de gestion a élaboré et mis en œuvre une Politique de rémunération conforme et encourageant à une gestion des risques saine et efficace; pour ce faire, elle a adopté un modèle d'entreprise qui, de par sa nature, n'incite pas à une prise de risques excessive et inadaptée au profil de risque du Fonds. La politique de rémunération de la Société de gestion fixe des règles en matière de gouvernance, de structure de rémunération et d'alignement sur les risques qui visent à se conformer à la stratégie, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de gestion, du Fonds et des détenteurs de parts du Fonds, et inclut des mesures de prévention des conflits d'intérêts.

Description du mode de calcul de la rémunération et des avantages

Le montant de la rémunération fixe est déterminé dans le contrat de chaque salarié. Le niveau de cette rémunération peut, sans que cela soit requis, s'appuyer sur la valeur de marché et toutes autres normes en vigueur, telles qu'un salaire minimum légal ou les recommandations issues d'une convention collective, le cas échéant.

En principe, la Société de gestion octroiera une rémunération variable aux salariés éligibles si elle a réalisé (pour l'année civile/l'exercice concerné) un bénéfice brut, lequel est déterminé préalablement au paiement des impôts et des éléments de la rémunération variable.

Un outil d'évaluation du personnel spécifique est utilisé afin de définir le montant de la rémunération variable à octroyer à chaque salarié éligible. Des critères de performance sont établis et des objectifs fixés à titre individuel en fonction des perspectives de performance, d'efficacité et d'engagement.

Comité de rémunération

La Société de gestion a nommé un Comité de rémunération qui dépend de son Conseil d'administration.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Information relatives à la rémunération

Au cours de son dernier exercice clôturé le 31 décembre 2021, la Société de gestion a rémunéré les membres de son personnel comme suit :

Rémunération fixe totale	4.413.522,38
Rémunération variable totale*	346,681,83
Rémunération totale	4.760.204,21
Nombre de bénéficiaires	51
Montant total de la rémunération des membres de la direction, des preneurs de risques, des fonctions de contrôle et de tout salarié percevant une rémunération totale s'inscrivant dans la tranche de rémunération des membres de la direction et des preneurs de risques et dont les activités professionnelles ont une forte incidence sur les profils de risque de la société de gestion	831.998,28
Montant total de la rémunération des autres membres du personnel	3.928.205,93

* Versée après la clôture de l'exercice.

Politique de rémunération par compartiment

Conformément à l'article 69(3)(a) de la Directive OPCVM et en se référant à la dernière situation disponible, les rémunérations des différents gestionnaires d'investissement sont les suivantes :

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity

Pour la gestion du compartiment Central & Eastern European Equity, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,09 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,07% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 8.717 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 6.718 et une composante variable estimée à EUR 1.999.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity

Pour la gestion du compartiment Euro Equity, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,45 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,49% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 60.566 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 42.107 et une composante variable estimée à EUR 18.460.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility

Pour la gestion du compartiment Euro Equity Controlled Volatility, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,12 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,07% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 12.917 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 9.104 et une composante variable estimée à EUR 3.813.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders

Pour la gestion du compartiment Euro Future Leaders, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,55 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,60% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 74.969 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 51.937 et une composante variable estimée à EUR 23.032.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity

Pour la gestion du compartiment Sustainable World Equity, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,30 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,31% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 38.963 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 27.361 et une composante variable estimée à EUR 11.601.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population

Pour la gestion du compartiment SRI Ageing Population, les parts des structures de Sycomore Asset Management sont égales à 1,5 unités exprimée en équivalent temps plein, représentant une rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élevant à EUR 175.700 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 120.700 et une composante variable estimée à EUR 55.000.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity

Pour la gestion du compartiment SRI European Equity, les parts des structures de Sycomore Asset Management sont égales à 1.5 unités exprimée en équivalent temps plein, représentant une rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élevant à EUR 175.700 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 120.700 et une composante variable estimée à EUR 55.000.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond

Pour la gestion du compartiment Central & Eastern European Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,15 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,14% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 17.359 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 12.616 et une composante variable estimée à EUR 4.742.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond

Pour la gestion du compartiment Convertible Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,65 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,72% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 89.372 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 61.787 et une composante variable estimée à EUR 27.605.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond

Pour la gestion du compartiment Euro Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,37 unités exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,39% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 49.044 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 34.243 et une composante variable estimée à EUR 14.802.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years

Pour la gestion du compartiment Euro Bond 1-3 Years, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,35 unités exprimées en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,36% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 45,444 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 31,785 et une composante variable estimée à EUR 13,659.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond

Pour la gestion du compartiment Euro Aggregate Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,60 unités exprimées en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,66% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 82.170 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 56.852 et une composante variable estimée à EUR 25.318.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond

Pour la gestion du compartiment Euro Corporate Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,23 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,23% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 28.881 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 20.480 et une composante variable estimée à EUR 8.400.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond

Pour la gestion du compartiment Euro Corporate Short Term Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,23 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,23% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 28.881 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 20.480 et une composante variable estimée à EUR 8.400.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond

Pour la gestion du compartiment SRI Euro Green & Sustainable Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,63 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,69% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 86.491 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 59.801 et une composante variable estimée à EUR 26.690.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond

Pour la gestion du compartiment Euro Short Term Bond, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,30 unités exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,31% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 38.242 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 26.870 et une composante variable estimée à EUR 11.372.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield

Pour la gestion du compartiment SRI Euro Premium High Yield, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,65 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,72% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 89.372 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 61.767 et une composante variable estimée à EUR 27.605.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies

Pour la gestion du compartiment Absolute Return Multi Strategies, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,60 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,66% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 82.170 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 56.852 et une composante variable estimée à EUR 25.318.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income

Pour la gestion du compartiment Global Multi Asset Income, les parts des structures de Generali Investments Partners S.p.A. sont égales à 0,05 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,02% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 2.956 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 2.786 et une composante variable estimée à EUR 170.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities

Pour la gestion du compartiment Global Incomes Opportunities, les parts des structures de Wellington Management International Ltd's sont égales à 1 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 0,01% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 61.106,05 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 10.958,19 et une composante variable estimée à EUR 50.147,86.

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

Pour la gestion du compartiment Income Partners Asian Debt les parts des structures d'Income Partners Asset Management (HK) Limited. sont égales à 0,02 unité exprimée en équivalent temps plein, dont la rémunération brute globale est de 3,3% de la rémunération brute totale du personnel de la Société. Par conséquent, la rémunération globale brute que la Société a versée en 2021 à son personnel impliqué dans la gestion du présent fonds, s'élève à EUR 114.626 (montant brut total), avec une composante fixe de EUR 95.295 et une composante variable estimée à EUR 19.331.

Le Conseil d'Administration

Luxembourg, le 22 mars 2022

Rapport des gestionnaires financiers

Compartiments actions

Le compartiment **Central & Eastern Europe Equity** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +31,33% (classe A Distribution), supérieure à son indice de référence (+28,04%). Au cours de l'année 2021 le compartiment a maintenu une exposition au sein des pays d'Europe centrale et orientale, y compris dans les petits pays régionaux. Le portefeuille d'actions était principalement concentré sur la Pologne, la République Tchèque, la Hongrie, la Roumanie et l'Autriche. Le compartiment a également conservé une exposition plus marginale en Slovénie et en Croatie. Il détenait une position tactiquement surpondérée dans les petites et moyennes capitalisations afin de participer au secteur technologique croissant de la région. Le compartiment a privilégié les sociétés dotées d'une solide gouvernance d'entreprise et est resté sous-exposé aux entreprises publiques polonaises. Au niveau géographique, le portefeuille a été assez bien aligné avec son indice de référence. En ce qui concerne l'exposition sectorielle, les secteurs de la finance et de l'énergie ont été les plus importants suivis des services publics et des services de communication. En termes d'industries, la position a été orientée vers les cycliques. Au cours de l'année, le portefeuille a été légèrement surpondéré, avec une exposition aux actions supérieure à 95%. Au cours de l'année, le compartiment a continuellement investi les flux de trésorerie provenant des dividendes et des contributions des clients, ce qui a contribué positivement à la performance du compartiment

Le compartiment **Euro Equity** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +21,36% (classe B Accumulation), contre un rendement de +22,67% pour son indice de référence. Au cours de l'année, le portefeuille a été surpondéré dans les secteurs des télécommunications, des services publics et de l'énergie. A l'inverse, il a été sous-pondéré sur les Matériaux, les Discretionnaires, la Technologie et l'Immobilier. Au cours de l'année, le compartiment a progressivement augmenté sa présence dans l'énergie, les produits industriels, la technologie et les produits de base. Au cours de l'année, l'allocation en liquidités est restée stable autour de 3 à 4 %. L'allocation a contribué négativement à la sous-performance du compartiment en raison de la poche de liquidités, de la surpondération des télécommunications et de la sous-pondération de la technologie. La sélection des titres a contribué positivement à la sous-performance du fond en raison principalement des sociétés cycliques du compartiment comme Stellantis, St Gobain, Veolia, Cap Gemini ou de noms spécifiques comme VGP (groupe immobilier d'entrepôts), BNP ou Cap Gemini. Du côté négatif, les principaux contributeurs ont été Atos, Worldline, Prosus, Alstom, Thales.

Le compartiment **Euro Equity Controlled Volatility** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +16,5% (distribution de classe A). L'objectif d'investissement du compartiment est de produire un rendement similaire à celui des actions avec un objectif de volatilité prédéfini de 12,5%. L'allocation du portefeuille entre les actifs risqués et les composants non risqués est basée sur des règles. Si la volatilité EWMA ex-ante est inférieure à l'objectif de 12,5%, la stratégie augmente progressivement son exposition aux actions. En période de volatilité EWMA ex-ante supérieure à l'objectif, la stratégie réduit progressivement l'exposition aux actions (potentiellement jusqu'à zéro) et réalloue dans des instruments de type trésorerie / marché monétaire. L'exposition au risque du compartiment a été gérée de manière dynamique au cours de l'année, fluctuant entre 52% et 95%. Le portefeuille a commencé l'année 2021 en étant essentiellement à moitié investi en raison de volatilité générée par la pandémie de Covid-19 qui a affecté l'année précédente. Au cours du premier semestre de l'année, l'exposition aux actions a été progressivement augmentée pour atteindre environ 86% à la mi-juin. Après une légère réduction dans la seconde moitié du mois de juin - jusqu'à la fin du mois de juillet - le compartiment a atteint son exposition maximale aux actions à la mi-septembre (environ 95%), terminant ainsi l'année avec une exposition plus faible d'environ 68%. Au niveau sectoriel, le portefeuille a été plus exposé aux secteurs de la consommation de base et des matériaux, tandis que la consommation discrétionnaire est restée sous-pondérée. Au niveau géographique, le Royaume-Uni et l'Allemagne ont été légèrement plus exposés à l'indice Euro Stoxx 50, tandis que l'Irlande et les Pays-Bas ont connu le contraire. Le portefeuille en liquidités vise à imiter l'investissement dans l'indice Euro Stoxx 50 avec une très faible volatilité ex-ante du « tracking error » l'erreur de suivi, qui était inférieure à 2,0% au cours de la période de référence.

Le compartiment **Euro Future Leaders** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +19,44% (Classe A Accumulation), contre un rendement de +18,94% pour son indice de référence. Les actions européennes ont progressé régulièrement tout au long de l'année, avec une surperformance significative des grandes valeurs, portées par les valeurs technologiques et bancaires, moins représentées parmi les petites et moyennes capitalisations. Dans un environnement sanitaire encore incertain, les investisseurs ont à nouveau privilégié les valeurs de croissance visible, si bien que les écarts de valorisation au sein du marché boursier se sont à nouveau élargis pour atteindre des niveaux historiques. Dans ce contexte, le compartiment a renforcé au cours de l'année certaines valeurs bien gérées, présentant une certaine sensibilité au cycle économique et des valorisations bien inférieures à celles du marché en général. Par exemple, le gestionnaire de portefeuille estime que l'équipementier automobile Faurecia constitue une opportunité d'investissement intéressante, compte tenu de sa très faible dépendance au moteur à combustion interne après l'acquisition récente de la société allemande d'éclairage et d'électronique Hella, de sa forte génération de cash-flow libre et de sa valorisation boursière très élevée. Le processus d'investissement du compartiment repose encore largement sur l'évaluation des entreprises, calculée à l'aide d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie disponibles. Il est donc resté prudent sur certaines valeurs technologiques et de croissance, qu'il juge trop chères. Par exemple, il a vendu sa position dans Remy Cointreau, l'un des leaders du secteur porteur du cognac, qui peut être quelque peu volatile (effets de change, approvisionnement, questions politiques, etc.) La valorisation de Remy Cointreau est trop élevée, à plus de 50 fois ses bénéfices. De même, le compartiment n'a pas investi dans Zalando, un important détaillant de vêtements en ligne, Just Eat Takeaway, un site web de livraison de repas, et IMCD, un distributeur de produits chimiques spécialisés, pour des raisons de valorisation. Le portefeuille du compartiment est actuellement équilibré entre des valeurs défensives offrant une forte visibilité et des valorisations raisonnables (Veolia Environnement, Gerresheimer), des valeurs fortement pénalisées par la crise sanitaire et offrant des valorisations très attractives (Eiffage, MTU Aero Engines, Hugo Boss) et quelques sociétés plus cycliques qui bénéficieront de la reprise économique (Faurecia, Befesa). Il est également sous-exposé aux valeurs technologiques et à forte croissance, qui sont généralement très chères.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Le compartiment **SRI World Equity** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +31,93% (Classe A Accumulation) au-dessus de son indice de référence (+31,07%). Au cours de l'année 2021, le compartiment a maintenu une exposition diversifiée aux marchés d'actions développés mondiaux. La forte reprise des actions observée en 2021 et le fort renforcement du dollar américain par rapport à l'euro ont principalement contribué à la performance absolue positive du fond. Le portefeuille d'actions était principalement concentré sur les Etats-Unis et, en second lieu, sur l'Europe (Royaume-Uni inclus). Le compartiment a également conservé une exposition plus marginale au Japon, au Canada et à l'Australie. La stratégie prend également en compte des critères non financiers en parallèle du processus d'investissement, à savoir des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il maintient une surexposition structurelle par rapport à l'indice de référence vers des entreprises de meilleure qualité et moins volatiles, qui présentent également les meilleures politiques de durabilité. D'un point de vue géographique, le compartiment était assez aligné avec son indice de référence. En ce qui concerne l'exposition sectorielle, le compartiment a maintenu une approche en haltère favorisant à la fois les secteurs typiques de haute qualité et de forte croissance comme l'informatique et les secteurs de valeur comme les finances. Il a été sous-exposé aux secteurs défensifs classiques comme les services publics et les produits de base. Au cours de l'année, le portefeuille a été presque entièrement investi, avec une exposition aux actions comprise entre 95 % et 100 %. Au dernier trimestre de l'année, le compartiment n'a pas investi instantanément certains flux entrants augmentant les liquidités détenues dans le portefeuille en raison d'une certaine fragilité du marché. Il a saisi l'opportunité de quelques corrections mineures pour ramener le bêta à un niveau proche de 1 entre novembre et décembre.

Le compartiment **SRI Ageing Population** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +23.33% (Classe A Accumulation) en dessous de son indice de référence (+25.13%). La sous-performance par rapport à cet indice de référence s'explique principalement par une exposition limitée ou nulle à des secteurs qui figurent parmi les plus performants, tels que le pétrole et le gaz, les ressources de base, l'automobile, les banques et la technologie. Le repositionnement du compartiment sur des sociétés qui contribuent positivement à la santé, au bien-être et à l'amélioration de la vie des seniors et qui offrent des solutions sociales pour relever les défis des sociétés vieillissantes, ainsi qu'un processus de filtrage rigoureux en matière d'ESG et de valorisation, ont soutenu le rendement absolu sur la période. En termes de contribution aux piliers d'investissement, le secteur de la santé a affiché une solide performance, grâce à une sélection de titres dans les secteurs de la pharmacie, des équipements et services médicaux et de l'innovation médicale. Merck Kgaa (+ 63 %), Straumann (+ 97 %), Dassault Systèmes (+ 58 %), Siemens Healthineers (+ 59 %), Relx (+ 46 %) et Sonova (+ 64 %) sont les principaux contributeurs du portefeuille. Les sociétés qui proposent des solutions de retraite et d'épargne ont enregistré des performances conformes à celles du compartiment, avec des rendements homogènes en assurance-vie (grâce aux investissements dans Poste Italiane et Axa, tous deux en hausse de 40%+) et en gestion d'actifs / collecte (avec Anima et Julius Baer). Dans les segments liés à la consommation, certains sous-segments défensifs et de croissance tels que la nutrition se sont distingués (avec DSM en hausse de 43% et Symrise en hausse de 22%) mais l'exposition à certains noms cycliques de la consommation a pesé sur les rendements (Technogym, Accor, en baisse de 7% et 18% respectivement). Le portefeuille est plutôt concentré avec moins de 60 lignes et les pondérations respectives des segments santé, bien vieillir, mieux vivre et solutions sociales s'élevaient à respectivement 24%, 38%, 19% et 19% à la fin de l'année. Au niveau géographique, le compartiment est particulièrement exposé à la France, l'Allemagne, au Royaume-Uni et la Suisse.

Le compartiment **SRI European Equity** a terminé l'année 2021 avec une performance positive de +22.62% (Classe A Accumulation) inférieure à son indice de référence (+25.13%). Cette sous-performance s'explique principalement par la composante " verte " du portefeuille (qui a contribué très positivement en 2020) avec Neste (en baisse de 25%) dans l'énergie, Vestas et Siemens Gamesa (respectivement en baisse de 19% et 31%) dans l'équipement éolien, et des noms comme Orsted et Enel (respectivement en baisse de 32% et 11%) dans les services publics. En outre, l'exposition limitée au pétrole et au gaz, aux ressources de base et à la construction a été négative en raison du fort rebond enregistré en 2021 par ces secteurs cycliques. A l'inverse, la forte performance absolue a été soutenue par une surexposition et une sélection de titres dans les secteurs de la santé et de la technologie. En effet, les fortes convictions du compartiment sur Merck Kgaa (+63%), Straumann (+97%) et Siemens Healthineers (+59%) d'une part et la surpondération d'ASML (+79%) d'autre part a contribué très positivement aux performances absolues et relatives. À la fin de l'année, le compartiment était principalement surpondéré dans les secteurs de la santé et de la finance, tandis qu'il était sous-pondéré dans les secteurs de la consommation de base et des services de communication. Géographiquement, le portefeuille est principalement surexposé en France / Italie et sous-investi en Suisse et au Royaume-Uni.

Compartiments obligataires/ de dettes

Le compartiment **Central & Eastern European Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -4,84% (Classe A Distribution), supérieur à son indice de référence (-4,94%). Le compartiment, axé sur la région CEE, se compose principalement d'obligations d'Etat en monnaie locale (Pologne, République tchèque, Hongrie et Roumanie). Le compartiment supporte à la fois le risque de change (FX) et le risque de durée. L'année 2021 n'a pas été une bonne année pour les marchés à revenu fixe dans la région de l'Europe centrale et orientale (ECO). La reprise économique dans cette région s'est accompagnée de pressions croissantes sur les prix, dues à des facteurs liés à l'offre et à la demande. Le rendement des obligations à 3 ans a augmenté de plus de 300 à 400 points de base dans le cas des obligations tchèques, polonaises et hongroises et légèrement moins dans le cas de la Roumanie. Le rendement total négatif du compartiment est dû aux hausses de taux d'intérêt. Le compartiment a légèrement surperformé son indice de référence. La composante FX des investissements du compartiment a eu une contribution légèrement positive. Néanmoins, les performances des taux de change dans la région ont été un peu décevantes étant donné l'augmentation considérable du différentiel de taux d'intérêt par rapport aux devises du G3. Le renforcement de l'indice de l'USD de plus de 7 % en 2021 a constitué un important vent contraire pour les devises des marchés émergents. Les données de l'IPC atteindront leur pic au premier trimestre 2022, mais l'incertitude demeure quant à l'ampleur de la hausse de l'inflation. Les attentes concernant un nouveau resserrement de la politique monétaire restent assez fortes et le YTM moyen approche les 4 %. La stratégie pour 2022 consiste à déterminer le moment où il conviendra de surpondérer la durée et de se positionner pour l'accentuation de la courbe des taux.

Le compartiment **Convertible Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de 0,12% (distribution de classe A), supérieur à son indice de référence (-0,25%). Les actions mondiales ont affiché des rendements positifs en 2021, grâce à la poursuite de l'impulsion monétaire et fiscale mise en place par les autorités.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

De plus, avec la diffusion des vaccins, il a été possible de limiter les confinements généralisés comme cela a été le cas lors de la première phase de la pandémie, favorisant la reprise des activités. En conséquence, les estimations de bénéfices ont connu de fortes hausses. Le positionnement du compartiment a été ajusté au cours de l'année en fonction des conditions de marché. La sensibilité aux actions a été gérée activement afin d'optimiser la convexité du produit et s'est située dans une fourchette de 35% à 45%. Le compartiment a continué à être diversifié en termes d'allocation sectorielle et géographique avec une moyenne de 60 positions. Les principales expositions par pays ont été l'Allemagne et la France, tandis que les secteurs les plus représentés ont été l'industrie, les services de communication et l'immobilier. La part des titres non libellés en euros (principalement en USD, CHF et GBP) a été de l'ordre de 10%.

Le compartiment **Euro Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -1,71% (Classe A Accumulation), supérieur à son indice de référence (-3,54%). La durée du portefeuille a été en moyenne sous-pondérée par rapport à l'indice de référence en 2021. Le portefeuille a commencé avec une durée courte au début de l'année, mais celle-ci a été augmentée en février. Au cours des mois de mars et avril, le compartiment a continué à mettre en œuvre une durée sous-pondérée. En mai, il a été décidé de faire évoluer le portefeuille vers un positionnement neutre, en lien avec les taux maximums de la période. Ce positionnement a ensuite été inversé en juin, lorsque le portefeuille est redevenu clairement sous-pondéré. Cette stratégie de sous-pondération a été maintenue tout au long du troisième trimestre ; en octobre, lorsque les taux de la zone euro ont retrouvé les sommets de l'année, le portefeuille a réduit de moitié l'exposition à la durée courte. Au cours du dernier trimestre de 2021, le portefeuille a sous-pondéré la durée, en particulier de la seconde moitié de novembre à la mi-décembre, lorsque le portefeuille a réduit de moitié la sous-exposition. En termes d'allocation par pays, le portefeuille a toujours été long dans les pays périphériques, notamment les gouvernements italiens, et sous-exposé dans les pays centraux. Il a investi dans des obligations indexées sur l'inflation et n'avait aucune exposition au risque de crédit. Il a utilisé des contrats à terme sur les taux à des fins de couverture ou de gestion de l'exposition aux risques de taux d'intérêt.

Le compartiment **Euro Bond 1-3 ans** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +0,41% (Classe B Accumulation), au-dessus de son indice de référence (-0,72%). La durée du portefeuille a été en moyenne sous-pondérée par rapport à l'indice de référence au cours de l'année 2021. La sous-pondération marginale du début de l'année a été renforcée en février. Au cours des mois de mars et avril, le compartiment a continué à mettre en œuvre une sous-exposition aux taux d'intérêt. En mai, il a été décidé d'orienter le portefeuille vers une légère surpondération, en lien avec les taux maximums de la période. Ce positionnement a ensuite été inversé en juin, lorsque le portefeuille est redevenu nettement sous-pondéré. Cette stratégie de sous-pondération a été maintenue tout au long du troisième trimestre ; en octobre, lorsque les taux de la zone euro ont à nouveau atteint les sommets de l'année, le portefeuille a été positionné de manière neutre. Au cours du dernier trimestre 2021, le portefeuille a sous-pondéré la durée, en particulier à partir de la deuxième quinzaine de novembre jusqu'à la mi-décembre, date à laquelle le portefeuille a été ramené à un niveau proche de la neutralité. En termes d'allocation pays, le portefeuille a toujours été long sur les pays périphériques, notamment les gouvernements italiens, et sous-exposé sur les pays centraux. Il a investi dans des obligations indexées sur l'inflation et n'avait aucune exposition au risque de crédit. Il a utilisé des futures sur taux à des fins de couverture ou de gestion de l'exposition aux risques de taux d'intérêt.

Le compartiment **Euro Aggregate Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de 0,13% (Classe A Distribution), supérieur à son indice de référence (-1,24%). Le compartiment a changé son prospectus, son indice de référence et sa stratégie de portefeuille à la fin du mois de février, lorsqu'il est devenu un portefeuille Euro Aggregate, qui peut investir à la fois dans des obligations d'État et des obligations d'entreprises. La durée du portefeuille a été en moyenne sous-pondérée par rapport à l'indice de référence en 2021. La sous-pondération du début de l'année a été réduite au début du mois de mars. Au cours des mois de mars, avril et mai, le fond a continué à mettre en œuvre une sous-pondération modérée de la durée, en liaison avec les taux maximums de la période. Ce positionnement a ensuite été inversé en juin, lorsque le portefeuille est redevenu nettement sous-pondéré. Cette stratégie de sous-pondération a été maintenue tout au long du troisième trimestre ; en octobre, lorsque les taux de la zone euro ont retrouvé les sommets de l'année, le portefeuille a réduit de moitié l'exposition à la durée courte. Au cours du dernier trimestre de 2021, le portefeuille a sous-pondéré la durée, en particulier de la deuxième quinzaine de novembre à la mi-décembre, lorsque le portefeuille a réduit l'exposition à la durée courte. En termes d'allocation pays, le portefeuille a toujours eu une exposition longue sur les pays périphériques, notamment les gouvernements italiens, et sous-exposé sur les pays centraux. Il a investi dans des obligations indexées sur l'inflation. L'exposition aux obligations d'entreprises a été augmentée à partir de mars, après l'approbation du nouveau prospectus, et au deuxième trimestre, elle a été portée à 40%. Au cours de la seconde moitié de l'année, l'exposition au crédit est restée sous-pondérée par rapport à l'indice de référence et représentait environ 41%-43% du portefeuille global. Environ 11% du portefeuille a été investi dans des obligations de catégories Investment Grade. Il a utilisé des futures sur taux à des fins de couverture ou de gestion de l'exposition aux risques de taux d'intérêt et a investi dans des CDS pour gérer le risque de crédit.

Le compartiment **Euro Corporate Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -0,55%, supérieur à son indice de référence (-0,97%). Le compartiment a accumulé la majeure partie de la surperformance par rapport à son indice de référence au cours des mois d'été, grâce à une exposition plus importante aux obligations financières à bêta élevé et subordonnées et aux obligations hybrides d'entreprises. Le compartiment a maintenu cette surperformance durant le reste de l'année grâce à une activité de réduction des risques et au maintien d'une approche de courte durée qui a porté ses fruits dans un environnement de taux d'intérêt croissants. Le compartiment a opéré très activement sur le marché primaire mais a également repéré des opportunités intéressantes de dislocation des prix sur le marché secondaire (en particulier les obligations anciennes des banques et les assurances T2). L'activité sur les dérivés de crédit a été plus contenue cette année, également en raison du manque de véritable volatilité. Le gestionnaire de portefeuille a toutefois commencé à ouvrir quelques couvertures individuelles en fin d'année afin de protéger le portefeuille contre une éventuelle augmentation du risque idiosyncratique, la pandémie étant toujours présente avec tous ses effets secondaires.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Le compartiment **SRI Euro Corporate Short Term Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +0.06% (Classe A Accumulation), supérieure à son indice de référence (+0.03%). Le compartiment a pu accumuler une surperformance significative jusqu'aux mois d'été mais a perdu son avantage pendant le reste de l'année car le gestionnaire a décidé de laisser l'exposition structurellement longue aux obligations hybrides d'entreprises qui ont souffert en termes de performance dans les 4 derniers mois de l'année. La situation d'Omicron a impacté la situation, si bien qu'à la mi-novembre, le compartiment a - à nouveau souffert. Le compartiment s'est redressé au cours des deux dernières semaines de l'année grâce au rallye du marché susmentionné. Une exposition à une durée courte a cependant été maintenue tout au long de l'année, avec seulement quelques ajustements mineurs en utilisant des produits dérivés au milieu de l'année (long en utilisant des futures IR sur Bund). L'activité sur les dérivés de crédit a été plus contenue cette année, également en raison de l'absence de véritable volatilité. Le gestionnaire de portefeuille a toutefois commencé à ouvrir quelques couvertures individuelles en fin d'année afin de protéger le portefeuille contre une éventuelle hausse du risque idiosyncratique, la pandémie étant toujours présente avec tous ses effets secondaires.

Le compartiment **SRI Euro Green & Sustainable Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -2,94% (Classe A Distribution), supérieur à son indice de référence (-3,36%). Les obligations d'entreprises en général ont été en mesure de générer des rendements excédentaires positifs au cours d'une année où les taux ont commencé à se dégonfler sous l'effet de la hausse des anticipations d'inflation et du début des initiatives de réduction progressive des émissions des banques centrales. Le secteur bancaire a surperformé le reste du marché, en particulier les obligations bancaires subordonnées. Les émissions d'obligations vertes en Europe ont doublé en 2021, dépassant les 80 milliards d'euros. Les secteurs de la finance et des services publics ont été les plus actifs, mais nous avons également enregistré une forte augmentation des opérateurs d'énergies renouvelables, en particulier des émetteurs de débit qui ont accepté le défi de s'orienter vers des activités vertes. La durée des nouvelles émissions augmente, avec une préférence pour la tranche des 10-15 ans. Le compartiment a également recueilli d'importants flux entrants au cours de l'année 2022, que nous avons investis dans de nouvelles opportunités intéressantes dans le domaine du crédit, en profitant des flux abondants du marché primaire. Cela a également permis de différencier davantage les émetteurs et de saisir plus d'aspects de la taxonomie verte. Le compartiment a augmenté de manière substantielle la part allouée aux obligations subordonnées, en choisissant une opportunité alpha en dehors de l'espace vert pur, mais toujours sur des titres ayant une note ESG confortable. En novembre, le gestionnaire du portefeuille a mis en œuvre un changement important visant à transformer le fond en un fond labellisé ISR, en introduisant dans l'activité de sélection des obligations des éléments tels que la note ESG moyen, l'utilisation de l'intensité carbone, l'indépendance du conseil d'administration et l'analyse des controverses sociales. En ce qui concerne les taux, l'activité de gestion a visé à réduire l'exposition à la partie fortement négative des courbes afin de minimiser l'effet du portage négatif, en particulier dans les pays centraux et semi centraux. D'autre part, le compartiment a maintenu une exposition positive sur la courbe italienne compte tenu de l'opportunité de portage plus élevé jusqu'à la fin du mois d'octobre, lorsque l'exposition périphérique a été progressivement réduite après le premier retracement, compte tenu de la tendance négative du spread. La durée du fonds a été gérée à la fois par le biais d'obligations et de contrats à terme sur obligations (stratégies de superposition). L'approche de la durée courte a été un moteur important de la surperformance, en particulier à la fin de l'année.

Le compartiment **Euro Short Term Bond** a terminé l'année 2021 avec un rendement de 0,93% (Classe B Accumulation), supérieur à son indice de référence (-0,37%). Au cours de l'année, la durée du portefeuille a été gérée entre 0,3 et 0,8 an. En détail, la durée moyenne était d'environ 0,8 an au premier trimestre de l'année ; elle a été légèrement réduite aux deuxième et troisième trimestres (environ 0,7 an). La durée du portefeuille est passée sous 0,5 an en novembre et à 0,3 an dans les derniers mois de l'année. Il a été principalement investi dans des obligations italiennes à court et moyen terme (jusqu'à 3 ans). Le portefeuille a également été investi dans d'autres pays périphériques. Il a investi dans des obligations indexées sur l'inflation et n'avait pas d'exposition au crédit. Il utilise des futures sur taux à des fins de couverture ou de gestion de l'exposition aux risques de taux d'intérêts.

Le compartiment **SRI Euro Premium High Yield** a terminé l'année 2021 avec un rendement de 2,36% (Classe B Accumulation), supérieur à son indice de référence (+2,11%). Comme prévu, cette hausse s'explique par l'amélioration globale des performances opérationnelles, la reprise macroéconomique et l'amélioration de la confiance des consommateurs à mesure que l'économie rouvre et que les entreprises s'adaptent à la pandémie. Malgré une volatilité accrue à l'approche de la fin de l'année, la mesure de la volatilité sur 1 an du compartiment est restée faible, à 1,5 %. Comme prévu, les secteurs qui ont dégagé les meilleurs rendements en 2021 sont ceux qui ont le plus bénéficié de l'assouplissement de la mobilité et des restrictions sociales. Fin février 2021, le fond Total return Euro High Yield a été transformé en un fonds long only Euro HY avec une orientation ESG et rebaptisé SRI Euro Premium High Yield. D'un point de vue top-down, le bêta est resté proche de la neutralité au cours de l'année, avec une préférence pour les valeurs financières et des expositions à des titres à risque, tandis que le portefeuille obligataire a été complété par des couvertures à la fois sur crédit via l'indice principal des CDS et une gestion active de la durée via des Contrats sur futures obligataires.

Compartiment à rendement absolu

Le Compartiment **Absolute Return Multi Strategies** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -2,99% (Classe A Accumulation), inférieur à son indice de référence (+2,90%). Le portefeuille a connu une mauvaise année, les pertes accumulées au premier trimestre sur les dérivés d'actions, les obligations des marchés émergents et la hausse des taux d'intérêt n'ayant été que partiellement récupérées dans le reste de l'année. En ce qui concerne les actions, la stratégie du portefeuille était largement basée sur deux composantes. Le portefeuille de base consiste en un portefeuille optimisé de titres européens qui privilégie les facteurs de faible volatilité et de qualité. L'autre composante, le portefeuille satellite, est investie dans des thèmes qui, tactiquement, sont considérés comme supérieurs. Dans la première partie de l'année, il était investi dans des titres cycliques, puis a été transformé en un ETF Value en raison des attentes de hausse des rendements. Les performances ont été plus mitigées, le Value ayant eu tendance à rester à la traîne jusqu'à la toute fin de l'année. Le portefeuille d'actions a ensuite été largement couvert par des produits dérivés afin de réduire la volatilité du portefeuille. A la fin de l'année, le portefeuille avait une exposition nette aux actions de +1%. A côté de la composante cash actions, nous avons mis en place des stratégies basées sur des produits dérivés, privilégiant les thèmes Value (par exemple FTSE MIB vs MSCI Europe, Dow Jones vs S&P 500, Euro Banks vs Stoxx 50). Le fond a également mis en œuvre une stratégie fructueuse sur les rendements des dividendes. En ce qui concerne les titres à revenu fixe, l'activité d'investissement est restée ancrée sur un portefeuille diversifié, afin d'élargir les sources de rendement sans augmenter la volatilité et afin d'être moins dépendant des marchés traditionnels (taux de base, périphériques de l'UE, bons du Trésor américain).

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Il a maintenu une exposition minimale aux obligations d'État développées tout au long de l'année dans un contexte de perspectives de hausse des taux et de point d'ancrage très bas des rendements. L'exposition aux obligations d'État développées était principalement constituée d'obligations indexées sur l'inflation, en particulier italiennes. Le portefeuille de titres à revenu fixe a maintenu une forte exposition au crédit (34,4% de la VNI à la fin de l'année) et aux obligations des marchés émergents (23,0%). En ce qui concerne le crédit, la diversification du portefeuille a été accrue en dehors de la zone euro afin d'exploiter des instruments à taux variable (comme les obligations libellées en dollars australiens) ou des zones géographiques offrant des rendements plus élevés couverts contre le risque de change et des courbes plus raides. À la fin de la période, 36 % de l'exposition globale à la durée du crédit était investie dans des obligations libellées en AUD, GBP, USD et ZAR (toutes couvertes en devises). La durée a été gérée tout au long de l'année et maintenue à des niveaux bas, notamment suite à la baisse des taux d'intérêt durant l'été. À la fin de la période, la durée globale du portefeuille était de 1,05 ans. Dans l'ensemble, le fond avait une exposition de longue durée aux obligations d'entreprises (+1,32 an) et aux obligations EM (+1,28 an, dont +0,22 an en obligations libellées en USD, +0,94 an en obligations libellées en EUR, +0,12 an en obligations en monnaie locale), et des positions courtes en Bunds allemands (-1,36 an) et en Gilts britanniques (-0,53 an). L'exposition active aux devises a été limitée. Les positions actives les plus importantes ont concerné le commerce relatif entre le CNY et le TWD et certaines positions dans les devises à haut rendement des pays émergents. À la fin de la période, nous étions longs sur CNY (2,0%) et BRL (1,3%), courts sur TWD (-3,9%), et globalement neutres sur l'EUR et l'USD.

Compartiment diversifié

Le compartiment **Global Multi Asset Income** a terminé l'année 2021 avec un rendement de +13,75% (Classe A distribution). Le compartiment a commencé l'année 2021 en actions afin de bénéficier de ce qui est considéré comme un environnement positif pour cette classe d'actifs en raison d'un environnement macroéconomique solide, de banques centrales accommodantes et de politiques économiques expansionnistes. Grâce à la volonté des banques centrales de soutenir les marchés financiers par des injections massives de liquidités et à l'amélioration de la situation en matière de pandémie, les actifs risqués ont continué à rebondir tout au long de l'année 2021. Le gestionnaire de portefeuille a profité de l'occasion pour maintenir un niveau élevé de crédit (HY, EMD et IG) afin de bénéficier de niveaux de rendement extrêmes, même sur des noms très qualitatifs, et a augmenté le panier d'actions, d'abord par le biais d'options, puis d'investissements directs et également par le biais de contrats à terme sur dividendes qui ont très bien fonctionné en 2021 en raison de la diminution des restrictions des gouvernements concernant les politiques de dividendes des entreprises. La tendance à la hausse s'est poursuivie presque toute l'année malgré des épisodes de volatilité plus élevés, car les investisseurs, massivement sous-pondérés, ont poursuivi la reprise du marché des actions en utilisant un panier de liquidités historiquement élevé. À la fin de l'année, l'exposition aux actifs risqués a été réduite. Dans l'ensemble, le compartiment a bénéficié de sa surpondération en actifs risqués et de sa sous-pondération en durée, la perspective principale étant de faire face à une hausse graduelle et modérée des taux.

Compartiments dédiés au Groupe Generali

Le compartiment **Generali Global Income Opportunities** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -1,48% (Classe A Distribution). Le portefeuille était principalement composé d'obligations d'entreprises de première qualité émises en USD, EUR et GBP par des sociétés des marchés développés et émergents. Outre les sociétés émettrices, le portefeuille détenait également des obligations adossées à des prêts (CLO) libellées en USD, ainsi que des crédits non liés aux entreprises, principalement des obligations municipales. Le portefeuille a maintenu des allocations relativement cohérentes au niveau sectoriel, en se concentrant sur la sélection des titres pour déterminer le positionnement. Au niveau géographique, le fond était particulièrement exposé aux États-Unis, à la zone euro et au Royaume-Uni. L'objectif du portefeuille était de générer un taux de rendement attrayant, principalement basé sur le revenu. Compte tenu de la nature relative non -indexées du portefeuille, la sélection des titres a été guidée par des comparaisons de valorisation relative dans l'ensemble des opportunités d'investissement autorisées. Nous pensons qu'il existe pour de nombreux émetteurs une occasion de réduction des taux dans la partie abrupte de la courbe de crédit de 7 à 10 ans, ce qui pourrait contribuer à la performance, tandis que toute hausse des taux d'intérêt pourrait présenter un risque à court terme.

Le compartiment **Income Partners Asian Debt** a terminé l'année 2021 avec un rendement de -7,14%. Une forte correction des obligations des promoteurs immobiliers chinois a été la principale raison de la sous-performance du compartiment. Au cours de l'année, des politiques sectorielles strictes, un marché physique faible, des événements de crédit et le gel du marché des émissions primaires ont pesé sur la performance du secteur. En outre, la hausse des rendements du Trésor américain a également pesé sur la performance de la classe d'actifs au cours de l'année. Les rendements du Trésor américain à 2 ans, 5 ans et 10 ans ont augmenté respectivement de 61, 90 et 60 points de base. Tout au long de l'année, nous avons maintenu un portefeuille bien diversifié, avec 107 positions à la fin de l'année. Sur le plan géographique, les crédits chinois représentent la plus grande allocation avec 40,5 %, suivis de l'Indonésie et de Hong Kong avec 10,0 % et 9,7 % respectivement. En décembre, la notation moyenne du portefeuille était de BBB+.

Tableau de performance

Performance 2021

	VNI au 31.12.2021	VNI au 31.12.2020	Performance (%)
Central & Eastern European Equity A Distribution (*)	110,77	85,31	31,33%
MSCI Poland Index (Net Return): 50%; MSCI Czech Republic Index (Net Return): 15%; MSCI Hungary Index (Net Return): 10%; MSCI Romania Index (Net Return): 10%; MSCI Austria Index (Net Return): 10%; and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 5%			28,04%
Euro Equity B Accumulation	139,79	115,19	21,36%
Euro Stoxx Net Return Index			22,67%
Euro Equity Controlled Volatility A Distribution (*)	128,67	113,02	16,50%
Euro Future Leaders A Accumulation	144,12	120,66	19,44%
MSCI EMU SMID Cap - Net Index (EUR)			18,94%
SRI World Equity A Accumulation	161,53	122,44	31,93%
MSCI World - Net Total Return Index			31,07%
SRI Ageing Population A Accumulation	172,62	139,96	23,33%
MSCI Europe - Net Total Return Index			25,13%
SRI European Equity A Accumulation	224,21	182,86	22,62%
MSCI Europe - Net Total Return Index			25,13%
Central & Eastern European Bond A Distribution (*)	89,79	95,26	-4,84%
ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Hungary Government Index - Total Return Index Value: 24.25%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Poland Government Index - Total Return Index Value: 33.95%; ICE BofA Merrill Lynch Romania Government Index - Total Return Index Value: 14.55%; ICE BofA Merrill Lynch 1-4 Year Czech Republic Government Index - Total Return Index Value 24.25%; and ICE BofA Merrill Lynch 0-1 Year Euro Government Index: 3%			-4,94%
Convertible Bond A Distribution	133,00	132,84	0,12%
Exane Convertible Index Euro (Total Return)			-0,25%
Euro Bond A Accumulation	166,19	169,08	-1,71%
J.P. Morgan EMU Index			-3,54%
Euro Bond 1-3 Years B Accumulation	134,78	134,23	0,41%
J.P. Morgan EMU 1-3 Years Index			-0,72%
Euro Aggregate Bond A Distribution (*)	99,85	100,93	0,13%
J.P. Morgan EMU 3-5 Years Index			-1,24%
Euro Corporate Bond A Accumulation	230,40	231,68	-0,55%
Barclays Capital Euro Corporate Index			-0,97%
SRI Euro Corporate Short Term Bond A Accumulation	129,58	129,50	0,06%
Barclays Capital Euro Corporate 1-3 Year Index			0,03%
SRI Euro Green & Sustainable Bond A Distribution	100,29	103,42	-2,94%
Bloomberg MSCI Barclays Euro Green Bond Index			-3,36%
Euro Short Term Bond B Accumulation	138,93	137,50	0,93%
Eonia Capitalization Index Capital 5 Day			-0,37%
SRI Euro Premium High Yield B Accumulation	163,09	159,34	2,36%
Absolute Return Multi Strategies A Accumulation	129,19	133,18	-2,99%
EONIA			2,90%
Global Multi Asset Income A Distribution (*)	97,35	89,96	13,75%
Global Income Opportunities A Distribution (*)	93,72	98,00	-1,48%
Income Partners Asian Debt Fund A Distribution (*)	87,80	96,04	-7,14%

(*) Pour les montants de dividendes distribués, se référer à la note 16

Rapport du Réviseur d'entreprises

Aux Actionnaires de
GENERALI INVESTMENTS SICAV
60, avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg
Luxembourg

RAPPORT DU REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de GENERALI INVESTMENTS SICAV (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'état du patrimoine et l'état du portefeuille-titres au 31 décembre 2021 ainsi que l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, et les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de la SICAV au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de ses opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la «loi du 23 juillet 2016») et les normes internationales d'audit («ISA») telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF»). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISAs sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes également indépendants de la SICAV conformément au code de déontologie des professionnels comptables du conseil des normes internationales de déontologie comptable (le «Code de l'IESBA») tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne que le Conseil d'Administration de la SICAV considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité de la SICAV et de chaque compartiment à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider la SICAV de l'un de ses compartiments ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités du réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 du réviseur d'entreprises agréé contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de 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, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers 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. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la SICAV;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la SICAV du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la et de chaque compartiment à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener la SICAV de l'un de ses compartiments à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Luxembourg, le 25 avril 2022

KPMG
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

C. Veeckmans

Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021

	Notes	Chiffres consolidés EUR	Central & Eastern European Equity EUR	Euro Equity EUR	Euro Equity Controlled Volatility EUR	Euro Future Leaders EUR
Actifs		8.919.697.574,90	143.259.641,36	58.289.436,79	242.761.617,57	290.979.596,93
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	8.347.653.180,66	140.960.754,81	56.802.376,49	233.776.324,91	278.498.037,68
<i>Prix d'acquisition</i>		7.898.519.445,39	120.580.129,66	47.829.622,27	177.888.966,05	247.042.167,77
<i>Plus/(Moins)-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		449.133.735,27	20.380.625,15	8.972.754,22	55.887.358,86	31.455.869,91
Options achetées à la valeur de marché	2, 12	4.766.012,92	-	-	-	-
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		4.208.503,66	-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	225.932,48	-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	21.754.230,37	-	-	-	-
Avoirs en banque	2	488.973.933,68	2.141.454,97	1.456.710,51	8.983.604,05	12.467.708,88
Intérêts à recevoir	2	44.705.188,68	1.420,50	1.683,78	1.688,61	5.228,73
Dividendes à recevoir	2	564.163,52	155.853,85	-	-	-
Retenue à la source à recevoir		743.839,48	-	-	-	-
A recevoir sur swaps	2	605.919,32	-	-	-	-
Souscriptions à recevoir		9.677.695,66	157,23	28.666,01	-	8.621,64
Frais d'établissement	2	27.478,13	-	-	-	-
Passifs		85.680.404,08	269.617,49	220.886,32	2.281.347,33	546.739,44
Options vendues à la valeur de marché	2, 12	5.308.888,13	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		7.730.850,71	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	41.394.520,07	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	5.528.326,92	-	-	1.922.200,00	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps/CFDs	2, 11	6.482.965,20	-	-	-	-
Dettes bancaires à vue		241.933,91	-	-	-	-
A payer sur investissements	2	12.705.700,52	-	-	-	-
Intérêts à payer		52.264,61	-	-	-	-
Rachats à payer		2.503.622,89	1.325,65	69.389,00	78,42	6.104,00
Commission de gestion	5	10.259.127,37	251.112,64	142.768,63	328.375,68	503.273,12
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	708.459,46	11.230,32	4.483,46	19.065,46	22.755,13
Autres passifs		494.595,00	5.948,88	4.245,23	11.627,77	14.607,19
Valeur nette d'inventaire		8.834.017.170,82	142.990.023,87	58.068.550,47	240.480.270,24	290.432.857,49

Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021

		SRI World Equity	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond	Convertible Bond
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs		546.187.038,18	631.689.734,68	289.553.336,86	607.678.975,34	179.052.853,67
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	527.831.536,74	601.855.285,63	269.121.396,92	598.724.645,15	157.403.752,69
<i>Prix d'acquisition</i>		<i>409.804.348,90</i>	<i>454.707.821,20</i>	<i>203.851.096,99</i>	<i>638.213.287,60</i>	<i>151.084.870,53</i>
<i>Plus/(Moins)-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		<i>118.027.187,84</i>	<i>147.147.464,43</i>	<i>65.270.299,93</i>	<i>(39.488.642,45)</i>	<i>6.318.882,16</i>
Options achetées à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	-	281.000,00
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		-	-	-	-	<i>616.867,50</i>
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	225.932,48	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
Avoirs en banque	2	17.541.402,23	28.428.215,85	19.620.145,29	2.024.588,84	21.167.728,46
Intérêts à recevoir	2	7.372,47	-	-	6.694.346,80	198.433,19
Dividendes à recevoir	2	379.606,35	-	-	-	-
Retenue à la source à recevoir		60.788,46	412.947,92	217.497,48	9.462,07	1.925,42
A recevoir sur swaps	2	-	-	-	-	-
Souscriptions à recevoir		366.331,93	993.285,28	594.297,17	-	13,91
Frais d'établissement	2	-	-	-	-	-
Passifs		1.197.055,66	1.577.416,99	9.245.663,43	766.131,00	733.568,60
Options vendues à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	312.837,78
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps/CFDs	2, 11	-	-	-	-	194.242,14
Dettes bancaires à vue		-	457,70	1.510,49	-	-
A payer sur investissements	2	-	-	8.735.489,86	-	-
Intérêts à payer		-	-	-	-	3.251,61
Rachats à payer		136.896,88	97.950,71	8.438,74	65,76	685,11
Commission de gestion	5	998.717,39	1.390.171,89	465.280,29	682.983,79	200.713,03
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	40.692,06	47.662,05	20.896,99	49.312,26	14.259,39
Autres passifs		20.749,33	41.174,64	14.047,06	33.769,19	7.579,54
Valeur nette d'inventaire		544.989.982,52	630.112.317,69	280.307.673,43	606.912.844,34	178.319.285,07

Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021

		Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond	SRI Euro Corporate Short Term Bond
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs		1.015.931.287,05	818.565.426,52	251.451.020,45	138.887.975,66	199.227.557,75
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	959.764.019,72	772.296.382,96	238.734.131,91	131.734.447,76	191.266.041,65
<i>Prix d'acquisition</i>		933.301.895,01	777.246.089,07	242.185.242,60	129.791.700,62	192.889.982,50
<i>Plus/(Moins)-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		26.462.124,71	(4.949.706,11)	(3.451.110,69)	1.942.747,14	(1.623.940,85)
Options achetées à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		-	-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	5.254.440,00	3.522.037,21	1.432.077,43	-	-
Avoirs en banque	2	45.396.039,18	37.911.735,29	9.621.121,62	5.973.237,01	5.806.661,26
Intérêts à recevoir	2	5.360.030,90	3.572.133,56	1.662.717,57	1.097.642,98	2.059.158,20
Dividendes à recevoir	2	-	-	-	-	-
Retenue à la source à recevoir		-	-	-	-	-
A recevoir sur swaps	2	-	-	-	-	-
Souscriptions à recevoir		156.757,25	1.263.137,50	971,92	82.647,91	95.696,64
Frais d'établissement	2	-	-	-	-	-
Passifs		2.258.865,19	901.106,49	1.047.026,33	1.300.898,42	1.605.970,71
Options vendues à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	-	-
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps/CFDs	2, 11	-	-	835.835,84	1.079.489,38	1.323.142,95
Dettes bancaires à vue		-	-	-	-	-
A payer sur investissements	2	-	-	-	-	-
Intérêts à payer		-	-	7.333,34	10.083,33	12.833,34
Rachats à payer		692.321,03	301.209,95	16.570,19	3.098,42	54.524,89
Commission de gestion	5	1.416.756,11	488.452,39	155.509,52	186.943,60	186.446,20
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	81.294,94	65.566,37	19.957,28	11.046,62	16.246,72
Autres passifs		68.493,11	45.877,78	11.820,16	10.237,07	12.776,61
Valeur nette d'inventaire		1.013.672.421,86	817.664.320,03	250.403.994,12	137.587.077,24	197.621.587,04

Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021

		SRI Euro Green & Sustainable Bond	Euro Short Term Bond	SRI Euro Premium High Yield	Absolute Return Multi Strategies	Global Multi Asset Income
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs		245.980.559,93	430.692.154,90	79.747.640,49	108.091.391,49	168.094.997,46
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	228.459.223,18	412.497.802,14	75.971.802,46	84.530.530,82	124.294.516,64
<i>Prix d'acquisition</i>		232.412.388,56	411.940.225,31	76.030.134,26	82.516.377,48	114.403.674,11
<i>Plus/(Moins)-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		(3.953.165,38)	557.576,83	(58.331,80)	2.014.153,34	9.890.842,53
Options achetées à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	191.259,23	4.293.753,69
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		-	-	0,01	135.430,63	3.456.205,52
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	847.551,87	856.668,40	27.883,00	88.940,21	9.724.632,25
Avoirs en banque	2	14.089.952,58	12.107.360,36	2.734.149,44	21.207.993,19	29.122.882,37
Intérêts à recevoir	2	926.467,76	1.431.355,34	994.465,04	821.104,72	596.019,41
Dividendes à recevoir	2	-	-	-	9.253,53	19.449,79
Retenue à la source à recevoir		-	-	-	41.218,13	-
A recevoir sur swaps	2	-	-	-	605.919,32	-
Souscriptions à recevoir		1.629.886,41	3.798.968,66	19.340,55	595.172,34	43.743,31
Frais d'établissement	2	27.478,13	-	-	-	-
Passifs		5.080.618,37	598.555,50	207.239,03	1.982.066,56	7.959.430,61
Options vendues à la valeur de marché	2, 12	-	-	-	-	5.308.888,13
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		-	-	-	-	7.730.850,71
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	1.220.529,26	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps/CFDs	2, 11	852.527,80	-	87.246,89	590.607,81	1.519.872,39
Dettes bancaires à vue		-	-	-	-	-
A payer sur investissements	2	3.970.210,66	-	-	-	-
Intérêts à payer		8.708,33	-	1.447,38	7.638,89	9,44
Rachats à payer		15.871,11	354.209,87	20.366,82	26.995,47	697.520,87
Commission de gestion	5	204.966,14	185.398,13	87.953,55	121.132,96	406.409,80
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	17.779,27	34.107,29	6.347,73	8.480,64	12.579,84
Autres passifs		10.555,06	24.840,21	3.876,66	6.681,53	14.150,14
Valeur nette d'inventaire		240.899.941,56	430.093.599,40	79.540.401,46	106.109.324,93	160.135.566,85

Etat des Actifs Nets du Patrimoine au 31.12.2021

		Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Notes	EUR	EUR
Actifs		2.300.816.422,12	172.758.909,70
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2	2.108.986.363,48	154.143.806,92
<i>Prix d'acquisition</i>		2.089.092.737,22	165.706.687,68
<i>Plus/(Moins)-value non réalisée sur le portefeuille-titres</i>		19.893.626,26	-11.562.880,76
Options achetées à la valeur de marché	2, 12	-	-
<i>Options achetées au prix d'acquisition</i>		-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	-	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	-	-
Avoirs en banque	2	174.075.660,56	17.095.581,74
Intérêts à recevoir	2	17.754.398,08	1.519.521,04
Dividendes à recevoir	2	-	-
Retenue à la source à recevoir		-	-
Souscriptions à recevoir	2	-	-
A recevoir sur swaps		-	-
Frais d'établissement	2	-	-
Passifs		41.526.757,22	4.373.443,39
Options vendues à la valeur de marché	2, 12	-	-
<i>Options vendues au prix d'acquisition</i>		-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2, 10	35.697.281,75	4.163.871,28
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2, 9	3.606.126,92	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de swaps/CFDs	2, 11	-	-
Dettes bancaires à vue		239.965,72	-
Brokers à payer	2	-	-
Intérêts à payer		-	958,95
Rachats à payer		-	-
Commission de gestion	5	1.675.124,91	180.637,60
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	186.254,99	18.440,65
Autres passifs		122.002,93	9.534,91
Valeur nette d'inventaire		2.259.289.664,90	168.385.466,31

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021

		Chiffres consolidés	Central & Eastern European Equity	Euro Equity	Euro Equity Controlled Volatility	Euro Future Leaders
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Produits		193.571.016,66	4.099.127,63	1.321.079,95	7.670.576,67	6.114.301,87
Dividendes nets	2	40.009.527,38	3.553.146,02	1.234.367,50	7.631.733,48	5.702.913,38
Intérêts nets sur obligations	2	150.543.739,80	-	-	-	-
Intérêts bancaires à vue		30.153,18	2.176,91	0,05	0,41	46,15
Intérêts sur contrats de swaps/CFD's	2	1.652,85	-	-	-	-
Commissions nettes sur prêts de titres	2, 15	764.617,82	32.309,16	25.940,47	38.842,78	72.006,11
Autres revenus financiers		2.221.325,63	511.495,54	60.771,93	-	339.336,23
Charges		56.509.053,92	1.123.102,51	685.507,28	1.958.915,19	2.568.638,08
Commissions de gestion	5	45.423.582,23	1.004.188,13	555.437,89	1.601.046,47	2.143.739,14
Commissions de performance	7	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	1.184.240,96	14.318,77	12.283,14	25.436,10	35.267,05
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	3.118.344,95	46.850,28	18.774,38	91.071,05	118.329,77
Frais professionnels et légaux		1.286.678,49	12.723,51	6.420,41	23.953,68	55.035,00
Amortissement des frais d'établissement		9.158,39	-	-	-	-
Intérêts bancaires et frais		1.602.484,90	10.915,27	9.237,03	71.844,78	62.392,51
Coûts de transaction	2	2.300.321,80	22.785,58	79.053,94	133.759,78	135.081,24
Intérêts et dividendes sur contrats de swaps/CFD's	2	1.143.525,33	-	-	-	-
Autres dépenses		440.716,87	11.320,97	4.300,49	11.803,33	18.793,37
Bénéfices/(Pertes) net(te)s sur investissements		137.061.962,74	2.976.025,12	635.572,67	5.711.661,48	3.545.663,79
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :						
- vente de titres	2	96.864.603,36	1.222.389,36	4.162.694,31	22.242.079,27	6.705.566,42
- contrats d'option	2, 12	4.790.979,16	-	-	1.089.090,00	-
- contrats de change à terme	2, 10	(64.276.189,32)	-	-	-	-
- contrats futures	2, 9	(8.824.868,55)	-	-	(19.948.842,48)	-
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(1.542.634,09)	-	-	-	-
- change	2	13.817.363,41	(5.398,79)	4.655,37	22.658,13	42.109,28
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s		177.891.216,71	4.193.015,69	4.802.922,35	9.116.646,40	10.293.339,49
Variation de la plus/(moins) value nette non réalisée sur :						
- portefeuille-titres	2	235.324.585,93	30.061.054,17	4.347.547,20	34.052.437,29	39.222.077,93
- contrats d'option	2, 12	(2.051.850,57)	-	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	(128.420.547,85)	-	-	-	-
- contrats futures	2, 9	19.408.279,12	-	-	(841.890,00)	-
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(2.057.175,18)	-	-	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations		300.094.508,16	34.254.069,86	9.150.469,55	42.327.193,69	49.515.417,42
Dividendes payés	16	(97.122.403,64)	(1.104.294,07)	-	(6.075.304,41)	(10.137.194,40)
Souscriptions d'actions de capitalisation		2.346.304.430,47	7.551.304,60	13.886.524,95	4.744.031,85	73.610.237,13
Souscriptions d'actions de distribution		235.510.646,25	10.000.000,08	-	748,31	27.830.849,95
Rachats d'actions de capitalisation		(1.851.142.671,47)	(7.352.559,69)	(8.904.911,25)	(13.434.361,76)	(30.668.505,44)
Rachats d'actions de distribution		(973.659.307,92)	(6.499.999,99)	-	(70.985.649,05)	(28.486.410,97)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets		(40.014.798,15)	36.848.520,79	14.132.083,25	(43.423.341,37)	81.664.393,69
Actifs nets au début de l'exercice		8.874.031.968,97	106.141.503,08	43.936.467,22	283.903.611,61	208.768.463,80
Actifs nets à la fin de l'exercice		8.834.017.170,82	142.990.023,87	58.068.550,47	240.480.270,24	290.432.857,49

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021

		European Equity Recovery*	SRI World Equity ¹	SRI Ageing Population	SRI European Equity	Central & Eastern European Bond
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Produits		138.103,27	5.243.733,21	9.425.469,27	5.067.361,21	20.924.019,95
Dividendes nets	2	133.536,35	5.167.132,33	9.425.427,61	5.037.464,72	-
Intérêts nets sur obligations	2	-	-	-	-	19.696.394,25
Intérêts bancaires à vue		-	55,34	41,66	9,12	8.233,56
Intérêts sur contrats de swaps/CFD's	2	-	-	-	-	-
Commissions nettes sur prêts de titres	2, 15	-	66.872,27	-	-	-
Autres revenus financiers		4.566,92	9.673,27	-	29.887,37	1.219.392,14
Charges		113.786,09	3.663.783,80	6.619.119,70	2.484.329,02	4.758.591,62
Commissions de gestion	5	50.971,56	3.147.030,39	5.454.240,41	1.835.382,08	4.239.180,24
Commissions de performance	7	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	571,97	45.566,72	109.371,60	33.874,02	77.881,19
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	4.743,79	129.792,46	193.306,29	91.679,62	287.959,45
Frais professionnels et légaux		1.038,76	38.392,81	121.288,13	68.558,92	87.977,29
Amortissement des frais d'établissement		-	-	-	-	-
Intérêts bancaires et frais		1.522,92	84.545,35	132.213,68	47.617,59	21.471,22
Coûts de transaction	2	52.061,74	201.066,64	579.543,98	394.422,21	2.264,46
Intérêts et dividendes sur contrats de swaps/CFD's	2	-	-	-	-	-
Autres dépenses		2.875,35	17.389,43	29.155,61	12.794,58	41.857,77
Bénéfices/(Pertes) net(te)s sur investissements		24.317,18	1.579.949,41	2.806.349,57	2.583.032,19	16.165.428,33
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :						
- vente de titres	2	(17.994.970,00)	25.600.304,95	35.371.685,00	24.365.132,61	(34.322.237,44)
- contrats d'option	2, 12	-	-	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	(433.272,53)
- contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	-	-	-	-	-
- change	2	159,99	257.259,11	26.817,92	31.883,80	(317.486,08)
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s		(17.970.492,83)	27.437.513,47	38.204.852,49	26.980.048,60	(18.907.567,72)
Variation de la plus/(moins) value nette non réalisée sur :						
- portefeuille-titres	2	15.882.518,28	77.047.970,91	73.726.060,90	23.861.730,10	(12.576.639,38)
- contrats d'option	2, 12	-	-	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	652.388,24
- contrats futures	2, 9	-	-	-	-	-
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	-	-	-	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations		(2.087.974,55)	104.485.484,38	111.930.913,39	50.841.778,70	(30.831.818,86)
Dividendes payés	16	-	(108.541,58)	(1.156.390,65)	(1.055.873,04)	(6.860.712,26)
Souscriptions d'actions de capitalisation		138.260,00	271.603.382,92	240.415.190,33	88.144.965,00	301.702,78
Souscriptions d'actions de distribution		-	2.000.000,08	1.424.900,37	1.499.999,91	70.507.180,05
Rachats d'actions de capitalisation		(76.445.940,66)	(124.285.438,84)	(201.643.361,42)	(59.472.592,60)	(398.314,51)
Rachats d'actions de distribution		(569.750,16)	(14.145,17)	(1.992.715,02)	(46.724.944,50)	(455.566.300,89)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets		(78.965.405,37)	253.680.741,79	148.978.537,00	33.233.333,47	(422.848.263,69)
Actifs nets au début de l'exercice		78.965.405,37	291.309.240,73	481.133.780,69	247.074.339,96	1.029.761.108,03
Actifs nets à la fin de l'exercice		-	544.989.982,52	630.112.317,69	280.307.673,43	606.912.844,34

*Please refer to note 1.

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021

		Convertible Bond	Euro Bond	Euro Bond 1-3 Years	Euro Aggregate Bond	Euro Corporate Bond
	Notes	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Produits		763.769,59	15.587.474,03	9.925.353,56	4.714.104,29	2.540.999,49
Dividendes nets	2	-	-	0,01	-	-
Intérêts nets sur obligations	2	699.579,08	15.564.637,03	9.861.488,80	4.675.593,50	2.485.408,17
Intérêts bancaires à vue		2,56	1,84	1,76	0,52	190,15
Intérêts sur contrats de swaps/CFD's	2	1.652,85	-	-	-	-
Commissions nettes sur prêts de titres	2, 15	41.322,49	22.835,16	63.862,99	38.510,27	55.401,17
Autres revenus financiers		21.212,61	-	-	-	-
Charges		1.196.492,35	7.184.967,90	2.876.749,33	1.083.598,88	1.203.253,42
Commissions de gestion	5	901.625,59	6.211.205,10	2.163.119,66	752.806,81	832.800,33
Commissions de performance	7	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	18.477,76	192.050,58	118.077,99	26.864,82	30.078,42
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	62.491,90	337.889,93	235.318,85	86.588,50	57.658,62
Frais professionnels et légaux		17.295,22	113.021,92	74.213,41	37.347,63	31.961,58
Amortissement des frais d'établissement		-	-	-	-	-
Intérêts bancaires et frais		96.328,11	247.818,43	175.669,08	58.042,84	23.434,91
Coûts de transaction	2	64.418,01	43.407,34	84.616,01	42.569,10	5.947,35
Intérêts et dividendes sur contrats de swaps/CFD's	2	17.289,21	-	-	68.000,00	211.916,67
Autres dépenses		18.566,55	39.574,60	25.734,33	11.379,18	9.455,54
Bénéfices/(Pertes) net(te)s sur investissements		(432.722,76)	8.402.506,13	7.048.604,23	3.630.505,41	1.337.746,07
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :						
- vente de titres	2	5.962.998,17	12.325.347,23	8.726.513,21	(1.510.587,61)	1.539.488,55
- contrats d'option	2, 12	135.121,31	-	-	26.360,00	87.740,00
- contrats de change à terme	2, 10	42.348,96	-	-	-	-
- contrats futures	2, 9	-	2.581.435,99	460.364,02	2.585.797,24	(131.160,00)
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(19.276,10)	-	-	815.409,15	(201.288,82)
- change	2	54.964,43	-	-	11.302,95	4.100,34
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s		5.743.434,01	23.309.289,35	16.235.481,46	5.558.787,14	2.636.626,14
Variation de la plus/(moins) value nette non réalisée sur :						
- portefeuille-titres	2	(4.258.995,30)	(50.125.892,81)	(18.642.575,08)	(6.156.747,20)	(3.894.759,57)
- contrats d'option	2, 12	(345.565,07)	-	-	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	(492.961,99)	-	-	-	-
- contrats futures	2, 9	-	7.050.203,00	4.580.365,08	1.750.237,63	(840,00)
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(150.043,10)	-	-	(835.835,84)	43.128,90
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations		495.868,55	(19.766.400,46)	2.173.271,46	316.441,73	(1.215.844,53)
Dividendes payés	16	-	(280.756,00)	(75.759,95)	(2.877.201,73)	(178.987,12)
Souscriptions d'actions de capitalisation		9.111.844,40	361.522.500,96	514.721.730,55	8.233.025,79	41.498.171,56
Souscriptions d'actions de distribution		59.094.904,07	7.807.226,25	16.193.675,20	-	-
Rachats d'actions de capitalisation		(15.020.326,79)	(320.347.680,68)	(319.636.212,31)	(10.800.372,66)	(54.591.262,60)
Rachats d'actions de distribution		-	(4.372.053,99)	(6.396.199,52)	(48.942,45)	(48.937,67)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets		53.682.290,23	24.562.836,08	206.980.505,43	(5.177.049,32)	(14.536.860,36)
Actifs nets au début de l'exercice		124.636.994,84	989.109.585,78	610.683.814,60	255.581.043,44	152.123.937,60
Actifs nets à la fin de l'exercice		178.319.285,07	1.013.672.421,86	817.664.320,03	250.403.994,12	137.587.077,24

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021

	Notes	SRI Euro Corporate Short Term Bond EUR	SRI Euro Green & Sustainable Bond EUR	Euro Short Term Bond EUR	SRI Euro Premium High Yield EUR	Absolute Return Multi Strategies EUR
Produits		4.572.640,69	1.631.503,65	4.086.060,56	2.074.929,73	3.743.291,18
Dividendes nets	2	-	-	-	-	638.745,48
Intérêts nets sur obligations	2	4.546.707,21	1.606.380,26	4.069.917,56	2.065.705,96	3.037.817,56
Intérêts bancaires à vue		988,25	6,07	0,72	15,84	1.553,09
Intérêts sur contrats de swaps/CFD's	2	-	-	-	-	-
Commissions nettes sur prêts de titres	2, 15	24.945,23	25.117,32	16.142,28	9.207,93	54.256,72
Autres revenus financiers		-	-	-	-	10.918,33
Charges		1.236.787,40	1.193.612,04	1.100.751,79	481.577,33	1.448.838,40
Commissions de gestion	5	702.278,84	799.447,37	726.313,24	362.793,92	800.778,51
Commissions de performance	7	-	-	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	28.431,87	20.741,36	62.836,11	9.970,19	15.068,11
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	79.971,77	69.732,73	139.661,63	29.468,94	60.757,79
Frais professionnels et légaux		44.802,72	22.993,01	39.321,10	9.012,29	21.537,74
Amortissement des frais d'établissement		-	9.158,39	-	-	-
Intérêts bancaires et frais		69.385,98	40.659,86	87.789,96	11.473,31	121.428,27
Coûts de transaction	2	2.641,12	5.190,15	28.348,12	2.625,48	138.415,43
Intérêts et dividendes sur contrats de swaps/CFD's	2	298.277,79	215.819,45	-	50.555,56	281.666,65
Autres dépenses		10.997,31	9.869,72	16.481,63	5.677,64	9.185,90
Bénéfices/(Pertes) net(te)s sur investissements		3.335.853,29	437.891,61	2.985.308,77	1.593.352,40	2.294.452,78
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :						
- vente de titres	2	(3.046.210,36)	(344.758,82)	1.890.685,88	797.972,74	8.488.418,36
- contrats d'option	2, 12	135.940,00	13.180,00	-	-	(2.223.133,82)
- contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	(1.961.589,50)
- contrats futures	2, 9	(3.630,00)	1.293.952,81	(608.387,10)	137.449,32	(7.308.579,51)
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(576.765,58)	229.651,92	-	-	144.424,79
- change	2	927,37	1.261,24	-	11.071,60	748.212,44
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s		(153.885,28)	1.631.178,76	4.267.607,55	2.539.846,06	182.205,54
Variation de la plus/(moins) value nette non réalisée sur :						
- portefeuille-titres	2	(159.679,61)	(7.538.688,29)	(1.625.940,26)	(1.331.725,68)	(5.448.545,28)
- contrats d'option	2, 12	-	-	-	-	(2.045.114,72)
- contrats de change à terme	2, 10	-	-	-	-	(1.678.530,81)
- contrats futures	2, 9	(660,00)	828.781,89	1.019.668,40	42.883,00	1.696.637,95
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	327.651,75	(258.085,95)	-	(41.119,37)	3.834,04
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations		13.426,86	(5.336.813,59)	3.661.335,69	1.209.884,01	(7.289.513,28)
Dividendes payés	16	(303.163,19)	(91.877,63)	-	(168.587,16)	-
Souscriptions d'actions de capitalisation		173.540.076,89	134.453.513,84	274.173.219,47	63.064.290,74	54.974.018,95
Souscriptions d'actions de distribution		3.000.000,00	12.149.520,00	3.428.544,27	16.999.999,92	-
Rachats d'actions de capitalisation		(158.039.296,28)	(53.803.458,39)	(195.079.197,21)	(39.849.537,36)	(122.195.783,76)
Rachats d'actions de distribution		(16.027.025,19)	(808.421,00)	(350.512,88)	-	(85.086.586,87)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets		2.184.019,09	86.562.463,23	85.833.389,34	41.256.050,15	(159.597.864,96)
Actifs nets au début de l'exercice		195.437.567,95	154.337.478,33	344.260.210,06	38.284.351,31	265.707.189,89
Actifs nets à la fin de l'exercice		197.621.587,04	240.899.941,56	430.093.599,40	79.540.401,46	106.109.324,93

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturé le 31.12.2021

		Global Multi Asset Income	Global Income Opportunities	Income Partners Asian Debt Fund
	Notes	EUR	EUR	EUR
Produits		3.595.022,93	70.552.719,45	9.779.374,48
Dividendes nets	2	1.485.060,50	-	-
Intérêts nets sur obligations	2	2.059.403,00	70.479.250,34	9.695.457,08
Intérêts bancaires à vue		104,04	8.151,72	8.573,42
Intérêts sur contrats de swaps/CFD's	2	-	-	-
Commissions nettes sur prêts de titres	2, 15	50.455,39	65.317,39	61.272,69
Autres revenus financiers		-	-	14.071,29
Charges		2.547.853,67	9.881.977,19	1.096.820,93
Commissions de gestion	5	1.909.948,40	8.329.933,00	899.315,15
Commissions de performance	7	-	-	-
Taxe d'abonnement	4	48.947,33	234.448,93	23.676,93
Commissions de dépositaire et d'agent administratif	6	105.690,04	784.438,08	86.169,08
Frais professionnels et légaux		58.682,00	364.280,65	36.820,71
Amortissement des frais d'établissement		-	-	-
Intérêts bancaires et frais		173.613,97	19.732,93	35.346,90
Coûts de transaction	2	228.492,68	49.937,26	3.674,18
Intérêts et dividendes sur contrats de swaps/CFD's	2	-	-	-
Autres dépenses		22.479,25	99.206,34	11.817,98
Bénéfices/(Pertes) net(te)s sur investissements		1.047.169,26	60.670.742,26	8.682.553,55
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :				
- vente de titres	2	3.032.547,64	(4.630.406,87)	(3.720.049,24)
- contrats d'option	2, 12	5.526.681,67	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	-	(50.905.807,48)	(11.017.868,77)
- contrats futures	2, 9	(1.314.631,80)	13.440.022,94	(8.659,98)
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(1.934.789,45)	-	-
- change	2	1.717.580,66	9.598.624,63	1.606.659,02
Bénéfices/(Pertes) net(te)s réalisé(e)s		8.074.557,98	28.173.175,48	(4.457.365,42)
Variation de la plus/(moins) valeur nette non réalisée sur :				
- portefeuille-titres	2	5.624.051,87	46.247.851,64	(2.988.525,90)
- contrats d'option	2, 12	338.829,22	-	-
- contrats de change à terme	2, 10	-	(115.497.135,62)	(11.404.307,67)
- contrats futures	2, 9	6.619.141,21	(3.336.249,04)	-
- contrats de swaps/CFDs	2, 11	(1.146.705,61)	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets résultant des opérations		19.509.874,67	(44.412.357,54)	(18.850.198,99)
Dividendes payés	16	(2.569.295,25)	(60.018.171,96)	(4.060.293,24)
Souscriptions d'actions de capitalisation		10.616.437,76	-	-
Souscriptions d'actions de distribution		84.806,71	3.488.291,08	-
Rachats d'actions de capitalisation		(39.173.557,26)	-	-
Rachats d'actions de distribution		(53.225.526,41)	(99.108.229,32)	(97.346.956,87)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets		(64.757.259,78)	(200.050.467,74)	(120.257.449,10)
Actifs nets au début de l'exercice		224.892.826,63	2.459.340.132,64	288.642.915,41
Actifs nets à la fin de l'exercice		160.135.566,85	2.259.289.664,90	168.385.466,31

Statistiques

	Devise	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Central & Eastern European Equity				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	142.990.023,87	106.141.503,08	185.546.445,90
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	0,00	245,29	286,05
Actions de distribution de Classe A	EUR	110,77	85,31	101,13
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	322,47	246,27	288,01
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	217,23	166,23	194,85
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	237,48	183,26	216,61
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	217,31	168,53	200,20
Euro Equity				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	58.068.550,47	43.936.467,22	51.514.609,53
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	139,79	115,19	121,49
Actions de distribution de Classe C	EUR	137,54	113,61	120,12
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	130,45	108,34	115,17
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	123,47	103,36	110,76
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	122,05	100,44	105,80
Euro Equity Controlled Volatility				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	240.480.270,24	283.903.611,61	784.994.409,45
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	128,67	113,02	121,17
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	133,08	114,52	119,82
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	127,03	110,19	116,20
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	123,42	107,59	114,02
Euro Future Leaders				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	290.432.857,49	208.768.463,80	327.393.800,80
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	144,12	120,66	123,25
Actions de distribution de Classe A	EUR	148,79	132,21	137,06
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	223,90	188,02	192,63
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	183,59	154,48	158,59
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	162,92	138,24	143,11
Actions de distribution de Classe D	EUR	101,24	90,47	93,65
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	152,17	129,77	135,01
Actions de capitalisation de Classe R	EUR	119,50	0,00	99,16
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	120,43	0,00	0,00
European Equity Recovery*				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	0,00	78.965.405,37	258.307.348,22
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	0,00	93,33	107,47
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	0,00	94,59	107,12
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	0,00	87,91	100,60
Actions de distribution de Classe D	EUR	0,00	86,15	98,59
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	0,00	84,85	97,59
Actions de capitalisation de Classe R	EUR	0,00	87,48	
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	0,00	100,70	113,15
SRI World Equity				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	544.989.982,52	291.309.240,73	175.873.249,32
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	161,53	122,44	119,08
Actions de distribution de Classe A	EUR	199,08	151,73	160,77
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	234,12	178,18	173,99
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	251,52	191,80	187,66
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	211,52	162,49	160,17
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	192,05	148,28	146,89
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	177,57	134,87	131,44
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	144,72	110,70	0,00

*Se référer à la note 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Devise	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
SRI Ageing Population				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	630.112.317,69	481.133.780,69	669.448.254,68
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	172,62	139,96	143,46
Actions de distribution de Classe A	EUR	157,37	128,90	132,12
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	167,99	136,55	140,31
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	141,71	115,48	118,95
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	159,82	130,94	135,61
Actions de distribution de Classe D	EUR	129,03	106,15	110,58
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	159,37	131,49	137,13
Actions de distribution de Classe E	EUR	145,02	120,25	125,41
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	138,36	112,32	115,27
Actions de capitalisation de Classe R	EUR	136,13	110,67	113,76
Actions de distribution de Classe R	EUR	134,70	110,47	113,56
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	140,28	113,18	115,42
SRI European Equity				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	280.307.673,43	247.074.339,96	257.471.060,81
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	224,21	182,86	183,39
Actions de distribution de Classe A	EUR	189,30	156,30	156,75
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	182,66	149,49	150,45
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	150,83	123,75	124,86
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	221,40	182,63	185,26
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	199,96	166,10	169,68
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	131,04	107,11	107,67
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	134,63	109,36	109,24
Central & Eastern European Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	606.912.844,34	1.029.761.108,03	870.812.699,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	89,79	95,26	99,86
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	165,14	173,71	179,13
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	165,66	174,61	180,44
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	153,83	163,18	169,71
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	148,70	158,05	164,70
Convertible Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	178.319.285,07	124.636.994,84	125.558.846,88
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	133,00	132,84	123,98
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	124,22	124,32	116,16
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	119,86	120,72	113,52
Actions de distribution de Classe D	EUR	105,54	106,18	99,77
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	119,90	121,01	114,02
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	0,00	0,00	104,23
Euro Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	1.013.672.421,86	989.109.585,78	797.541.845,57
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	166,19	169,08	159,10
Actions de distribution de Classe A	EUR	138,22	141,30	135,01
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	231,58	236,08	222,59
Actions de distribution de Classe B	EUR	202,39	207,14	197,93
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	187,11	191,13	180,57
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	182,56	187,49	178,09
Actions de distribution de Classe D	EUR	162,60	167,17	159,76
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	175,81	180,92	172,19
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	113,47	115,56	108,85
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	99,47	0,00	0,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Devise	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Euro Bond 1-3 Years				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	817.664.320,03	610.683.814,60	530.841.294,32
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	0,00	0,00	103,91
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	134,78	134,23	132,62
Actions de distribution de Classe B	EUR	99,74	0,00	0,00
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	123,59	123,57	122,56
Actions de distribution de Classe D	EUR	100,44	101,24	101,87
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	120,28	120,50	119,75
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	100,35	0,00	0,00
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	99,93	0,00	0,00
Euro Aggregate Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	250.403.994,12	255.581.043,44	27.268.598,53
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	99,85	100,93	0,00
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	158,29	158,23	153,51
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	144,13	144,58	140,82
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	140,94	141,78	138,37
Actions de distribution de Classe E	EUR	0,00	104,19	101,68
Euro Corporate Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	137.587.077,24	152.123.937,60	104.224.029,12
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	230,40	231,68	223,28
Actions de distribution de Classe A	EUR	126,06	128,40	125,39
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	167,47	168,74	162,94
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	159,93	161,46	156,23
Actions de distribution de Classe C	EUR	0,00	120,71	118,24
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	163,53	166,00	161,49
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	157,70	160,40	156,35
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	107,87	108,58	104,74
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	197.621.587,04	195.437.567,95	231.527.563,46
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	129,58	129,50	124,96
Actions de distribution de Classe A	EUR	97,78	99,23	97,70
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	126,50	126,62	122,36
Actions de distribution de Classe B		99,21		
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	122,14	122,56	118,73
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	113,07	114,08	111,11
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	110,35	111,54	108,86
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	0,00	0,00	100,83
Actions de capitalisation de Classe R	EUR	99,86	0,00	0,00
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	105,82	105,54	101,63
Euro Covered Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	0,00	0,00	14.858.081,78
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	0,00	0,00	130,22
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	0,00	0,00	120,28
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	0,00	0,00	125,09
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	0,00	0,00	124,26
SRI Euro Green & Sustainable Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	240.899.941,56	154.337.478,33	24.775.255,03
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	100,29	103,42	99,10
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	100,90	104,01	99,54
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	100,15	103,59	99,50
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	98,66	102,24	0,00
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	100,02	0,00	0,00
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	99,51	0,00	0,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Devise	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Euro Short Term Bond				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	430.093.599,40	344.260.210,06	409.223.415,18
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	138,93	137,50	137,12
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	135,78	134,52	134,31
Actions de distribution de Classe B	EUR	100,76	0,00	0,00
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	123,62	122,71	122,76
Actions de distribution de Classe D	EUR	122,05	121,15	121,19
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	119,07	118,43	118,71
Actions de capitalisation de Classe G	EUR	101,63	100,66	100,48
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	0,00	101,09	100,78
SRI Euro Premium High Yield				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	79.540.401,46	38.284.351,31	65.545.998,97
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	0,00	0,00	102,52
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	163,09	159,34	154,90
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	172,16	168,53	164,14
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	207,83	204,59	200,57
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	181,08	178,61	175,45
Actions de capitalisation de Classe Z	EUR	101,02	0,00	0,00
Actions de distribution de Classe Z	EUR	100,82	0,00	0,00
Absolute Return Credit Strategies				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	0,00	0,00	341.967.524,42
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	0,00	0,00	87,70
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	0,00	0,00	93,63
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	0,00	0,00	107,23
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	0,00	0,00	105,90
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	0,00	0,00	102,96
Absolute Return Multi Strategies				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	106.109.324,93	265.707.189,89	274.105.630,03
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de capitalisation de Classe A	EUR	129,19	133,18	132,08
Actions de distribution de Classe A	EUR	104,82	108,06	109,08
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	115,57	119,43	118,74
Actions de capitalisation de Classe C	EUR	119,23	123,46	122,99
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	108,64	112,99	113,06
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	104,90	109,32	109,60
Global Multi Asset Income				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	160.135.566,85	224.892.826,63	237.470.723,26
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	97,35	89,96	95,88
Actions de capitalisation de Classe B	EUR	115,78	103,12	105,96
Actions de distribution de Classe B	EUR	0,00	88,83	94,95
Actions de capitalisation de Classe D	EUR	111,91	100,35	103,83
Actions de distribution de Classe D	EUR	93,60	87,35	94,01
Actions de capitalisation de Classe E	EUR	109,77	98,68	102,36
Actions de distribution de Classe E	EUR	92,71	86,75	93,60
Global Income Opportunities				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	2.259.289.664,90	2.459.340.132,64	2.092.523.721,79
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	93,72	98,00	99,22
Actions de distribution de Classe AH USD	USD	103,89	111,24	109,44
Income Partners Asian Debt Fund				
Total de la valeur nette d'inventaire	EUR	168.385.466,31	288.642.915,41	287.225.658,19
Valeur nette d'inventaire par action				
Actions de distribution de Classe A	EUR	87,80	96,04	97,52

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation au 01.01.2021	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31.12.2021
Central & Eastern European Equity				
Actions de capitalisation de Classe A	34,000	0,000	34,000	0,000
Actions de distribution de Classe A	848.126,069	111.515,168	69.081,501	890.559,736
Actions de capitalisation de Classe B	736,596	20.569,371	18.873,819	2.432,148
Actions de capitalisation de Classe C	186.718,381	4.840,764	2.818,631	188.740,514
Actions de capitalisation de Classe D	11.563,658	1.948,028	5.011,189	8.500,497
Actions de capitalisation de Classe E	2.591,670	426,801	535,142	2.483,329
Euro Equity				
Actions de capitalisation de Classe B	52.944,693	87.811,993	34.243,135	106.513,551
Actions de capitalisation de Classe C	28.239,446	38,197	1.999,381	26.278,262
Actions de capitalisation de Classe D	132.361,235	2.228,534	4.447,308	130.142,461
Actions de capitalisation de Classe E	8.864,898	0,000	584,228	8.280,670
Actions de capitalisation de Classe G	192.889,485	14.940,068	31.129,300	176.700,253
Euro Equity Controlled Volatility				
Actions de distribution de Classe A	2.400.781,416	6,101	575.129,040	1.825.658,477
Actions de capitalisation de Classe B	109.278,826	34.519,743	104.141,349	39.657,220
Actions de capitalisation de Classe D	394,054	1.645,843	0,000	2.039,897
Actions de capitalisation de Classe E	159,942	107,387	0,000	267,329
Euro Future Leaders				
Actions de capitalisation de Classe A	139.858,145	0,000	0,000	139.858,145
Actions de distribution de Classe A	1.122.423,347	189.596,556	194.907,000	1.117.112,903
Actions de capitalisation de Classe B	168.042,131	307.529,742	102.312,917	373.258,956
Actions de capitalisation de Classe C	1.000,000	0,000	0,000	1.000,000
Actions de capitalisation de Classe D	83.534,687	87.490,533	65.740,604	105.284,616
Actions de distribution de Classe D	31,090	1.818,835	922,482	927,443
Actions de capitalisation de Classe E	1.479,697	3.132,904	1.137,244	3.475,357
Actions de capitalisation de Classe R	0,000	751,828	203,649	548,179
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	20.423,472	0,000	20.423,472
European Equity Recovery*				
Actions de distribution de Classe A	5.244,022	0,000	5.244,022	0,000
Actions de capitalisation de Classe B	739.702,656	1.250,723	740.953,379	0,000
Actions de capitalisation de Classe D	52.157,918	150,200	52.308,118	0,000
Actions de distribution de Classe D	1.190,000	0,000	1.190,000	0,000
Actions de capitalisation de Classe E	3.966,183	0,000	3.966,183	0,000
Actions de capitalisation de Classe R	15.588,189	30,000	15.618,189	0,000
Actions de capitalisation de Classe Z	21.083,600	0,000	21.083,600	0,000
SRI World Equity				
Actions de capitalisation de Classe A	312.500,000	155.272,000	0,000	467.772,000
Actions de distribution de Classe A	107.543,938	10.061,476	77,030	117.528,384
Actions de capitalisation de Classe B	933.475,255	1.100.673,943	399.885,813	1.634.263,385
Actions de capitalisation de Classe C	161.084,048	966,487	5.760,525	156.290,010
Actions de capitalisation de Classe D	43.374,609	16.942,935	30.242,930	30.074,614
Actions de capitalisation de Classe E	1.758,590	1.911,097	792,067	2.877,620
Actions de capitalisation de Classe G	80.343,180	18.933,492	16.259,374	83.017,298
Actions de capitalisation de Classe Z	193.000,000	51.959,089	228.000,000	16.959,089
SRI Ageing Population				
Actions de capitalisation de Classe A	571.480,000	17.000,000	13.000,000	575.480,000
Actions de distribution de Classe A	738.995,882	0,000	10.708,090	728.287,792
Actions de capitalisation de Classe B	1.192.030,948	731.045,959	568.606,209	1.354.470,698
Actions de capitalisation de Classe C	8.356,780	0,000	4.270,657	4.086,123
Actions de capitalisation de Classe D	378.108,910	450.875,859	325.801,093	503.183,676
Actions de distribution de Classe D	4.737,612	2.331,000	269,000	6.799,612
Actions de capitalisation de Classe E	374.494,770	40.599,727	55.058,021	360.036,476
Actions de distribution de Classe E	16.314,945	8.196,000	2.750,945	21.760,000
Actions de capitalisation de Classe G	258.632,971	400.587,736	400.153,593	259.067,114

*Se référer à la note 1.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Nombre d'actions en circulation au 01.01.2021	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31.12.2021
SRI Ageing Population (suite)				
Actions de capitalisation de Classe R	54.740,842	2.790,179	44.363,686	13.167,335
Actions de distribution de Classe R	1.345,000	480,000	702,000	1.123,000
Actions de capitalisation de Classe Z	50.185,450	9.923,326	0,000	60.108,776
SRI European Equity				
Actions de capitalisation de Classe A	402.266,907	0,000	198.902,835	203.364,072
Actions de distribution de Classe A	527.899,823	7.871,660	255.046,221	280.725,262
Actions de capitalisation de Classe B	184.815,999	444.293,466	62.361,741	566.747,724
Actions de capitalisation de Classe C	210.520,951	2.021,414	6.435,895	206.106,470
Actions de capitalisation de Classe D	91.268,835	35.223,034	30.756,648	95.735,221
Actions de capitalisation de Classe E	4.160,117	603,889	1.544,553	3.219,453
Actions de capitalisation de Classe G	133.003,941	0,000	27.067,847	105.936,094
Actions de capitalisation de Classe Z	52.320,291	31.188,018	0,000	83.508,309
Central & Eastern European Bond				
Actions de distribution de Classe A	10.773.126,360	780.877,759	4.830.804,984	6.723.199,135
Actions de capitalisation de Classe B	1.393,274	587,301	1.016,688	963,887
Actions de capitalisation de Classe C	4.179,431	450,000	100,000	4.529,431
Actions de capitalisation de Classe D	14.044,824	770,146	1.031,613	13.783,357
Actions de capitalisation de Classe E	1.520,230	0,000	252,071	1.268,159
Convertible Bond				
Actions de distribution de Classe A	857.231,845	447.517,956	0,000	1.304.749,801
Actions de capitalisation de Classe B	78.817,351	70.603,375	119.992,965	29.427,761
Actions de capitalisation de Classe D	6.743,270	2.286,943	870,980	8.159,233
Actions de distribution de Classe D	14,815	0,000	0,000	14,815
Actions de capitalisation de Classe E	1.220,747	70,197	1,956	1.288,988
Euro Bond				
Actions de capitalisation de Classe A	189.948,455	35,372	1.061,899	188.921,928
Actions de distribution de Classe A	380.371,541	0,000	6.461,000	373.910,541
Actions de capitalisation de Classe B	1.782.517,293	873.746,477	937.752,057	1.718.511,713
Actions de distribution de Classe B	8.466,604	14.727,338	900,000	22.293,942
Actions de capitalisation de Classe C	10.820,000	1.600,000	0,000	12.420,000
Actions de capitalisation de Classe D	1.066.424,678	223.449,108	168.865,780	1.121.008,006
Actions de distribution de Classe D	114.864,321	29.230,933	19.958,171	124.137,083
Actions de capitalisation de Classe E	15.886,052	2.998,795	3.724,905	15.159,942
Actions de capitalisation de Classe G	2.220.358,472	1.015.280,389	612.468,056	2.623.170,805
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	6.553,719	0,000	6.553,719
Euro Bond 1-3 Years				
Actions de capitalisation de Classe B	3.679.745,764	3.112.993,685	2.160.786,389	4.631.953,060
Actions de distribution de Classe B	0,000	30.000,000	0,000	30000,000
Actions de capitalisation de Classe D	881.503,236	217.638,199	215.759,360	883.382,075
Actions de distribution de Classe D	44.181,000	130.762,420	63.400,000	111.543,420
Actions de capitalisation de Classe E	27.809,728	16.832,894	11.881,643	32.760,979
Actions de capitalisation de Classe G	0,000	652.552,781	4.519,538	648.033,243
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	10.362,059	0,000	10.362,059
Euro Aggregate Bond				
Actions de distribution de Classe A	2.358.362,076	0,000	0,000	2.358.362,076
Actions de capitalisation de Classe B	85.172,320	47.240,554	63.202,422	69.210,452
Actions de capitalisation de Classe D	21.508,745	4.309,252	3.486,867	22.331,130
Actions de capitalisation de Classe E	6.508,593	951,706	2.102,061	5.358,238
Actions de distribution de Classe E	472,185	0,000	472,185	0,000
Euro Corporate Bond				
Actions de capitalisation de Classe A	257.548,860	0,000	66.598,000	190.950,860
Actions de distribution de Classe A	109.138,490	0,000	0,000	109.138,490
Actions de capitalisation de Classe B	84.517,377	20.018,787	66.246,795	38.289,369
Actions de capitalisation de Classe C	3.111,270	0,000	682,000	2.429,270
Actions de distribution de Classe C	409,000	0,000	409,000	0,000
Actions de capitalisation de Classe D	192.892,803	97.029,874	39.320,702	250.601,975
Actions de capitalisation de Classe E	4.810,597	268,396	652,131	4.426,862
Actions de capitalisation de Classe G	284.012,832	202.436,382	195.771,064	290.678,150

GENERALI INVESTMENTS SICAV

	Nombre d'actions en circulation au 01.01.2021	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation au 31.12.2021
SRI Euro Corporate Short Term Bond				
Actions de capitalisation de Classe A	96.095,114	674.000,000	0,000	770.095,114
Actions de distribution de Classe A	298.826,360	0,000	161.464,981	137.361,379
Actions de capitalisation de Classe B	459.391,847	392.089,334	535.268,872	316.212,309
Actions de distribution de Classe B	0,000	30.000,000	0,000	30.000,000
Actions de capitalisation de Classe C	4.595,000	0,000	1.210,000	3.385,000
Actions de capitalisation de Classe D	63.690,311	201.168,150	25.090,841	239.767,620
Actions de capitalisation de Classe E	6.236,324	386,564	1.223,512	5.399,376
Actions de capitalisation de Classe R	0,000	106.179,822	8.824,089	97.355,733
Actions de capitalisation de Classe Z	821.000,000	26.385,130	813.500,000	33.885,130
SRI Euro Green & Sustainable Bond				
Actions de capitalisation de Classe A	978.862,536	120.000,000	8.000,000	1.090.862,536
Actions de capitalisation de Classe B	486.266,605	1.170.386,109	497.052,814	1.159.599,900
Actions de capitalisation de Classe D	21.631,713	13.676,735	14.314,469	20.993,979
Actions de capitalisation de Classe E	2.834,082	851,225	403,687	3.281,620
Actions de capitalisation de Classe G	0,000	125.873,936	17.907,423	107.966,513
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	12.817,743	0,000	12.817,743
Euro Short Term Bond				
Actions de capitalisation de Classe A	9.673,000	162.890,000	0,000	172.563,000
Actions de capitalisation de Classe B	2.093.387,804	1.535.353,675	1.178.026,765	2.450.714,714
Actions de distribution de Classe B	0,000	30.000,000	0,000	30.000,000
Actions de capitalisation de Classe D	281.778,939	346.642,377	131.541,264	496.880,052
Actions de distribution de Classe D	534,835	3.524,000	2.874,771	1.184,064
Actions de capitalisation de Classe E	6.177,194	1.566,349	989,583	6.753,960
Actions de capitalisation de Classe G	82.025,828	12.303,987	15.926,234	78.403,581
Actions de capitalisation de Classe Z	175.000,000	0,000	175.000,000	0,000
SRI Euro Premium High Yield				
Actions de capitalisation de Classe B	182.886,532	285.210,313	236.740,190	231.356,655
Actions de capitalisation de Classe C	232,000	49,000	63,000	218,000
Actions de capitalisation de Classe D	40.533,143	1.169,159	6.224,192	35.478,110
Actions de capitalisation de Classe E	4.546,725	0,000	560,563	3.986,162
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	164.511,983	0,000	164.511,983
Actions de capitalisation de Classe Z	0,000	169.178,380	0,000	169.178,380
Absolute Return Multi Strategies				
Actions de capitalisation de Classe A	24.604,254	68,000	45,000	24.627,254
Actions de distribution de Classe A	1.257.621,334	0,000	803.727,263	453.894,071
Actions de capitalisation de Classe B	992.619,210	466.451,990	1.039.281,571	419.789,629
Actions de capitalisation de Classe C	9.235,960	0,000	450,000	8.785,960
Actions de capitalisation de Classe D	54.616,753	9.195,211	13.939,062	49.872,902
Actions de capitalisation de Classe E	6.169,319	3,788	2.655,065	3.518,042
Global Multi Asset Income				
Actions de distribution de Classe A	1.192.526,014	0,000	583.971,330	608.554,684
Actions de capitalisation de Classe B	44.423,471	4.628,661	11.530,047	37.522,085
Actions de distribution de Classe B	1.000,000	0,000	1.000,000	0,000
Actions de capitalisation de Classe D	448.118,580	34.204,472	207.239,818	275.083,234
Actions de distribution de Classe D	8.110,000	945,000	2.899,000	6.156,000
Actions de capitalisation de Classe E	680.646,764	63.728,057	151.296,220	593.078,601
Actions de distribution de Classe E	1.169,000	0,000	282,000	887,000
Global Income Opportunities				
Actions de distribution de Classe A	24.555.479,016	37.305,532	1.054.243,499	23.538.541,049
Actions de distribution de Classe AH USD	582.986,061	0,000	0,000	582.986,061
Income Partners Asian Debt Fund				
Actions de distribution de Classe A	3.005.419,295	0,000	1.087.630,349	1.917.788,946

Portefeuille-titres

Compartiments actions

Central & Eastern European Equity

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Pologne				
11 BIT STUDIOS SA	PLN	3.188,00	385.340,85	0,27
ALLEGRO.EU SA	PLN	418.633,00	3.549.386,01	2,48
BANK MILLENNIUM SA	PLN	418.276,00	747.874,77	0,52
BANK PEKAO SA	PLN	229.118,00	6.098.682,40	4,27
CCC SA	PLN	9.771,00	224.909,84	0,16
CD PROJEKT SA	PLN	83.613,00	3.519.030,34	2,46
CYFROWY POLSAT SA	PLN	398.342,00	3.017.538,32	2,11
DINO POLSKA SA	PLN	68.127,00	5.459.554,06	3,82
GRUPA LOTOS SA	PLN	132.582,00	1.764.539,47	1,23
INPOST SA	EUR	30.288,00	320.992,22	0,22
KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	137.046,00	4.168.176,64	2,92
LPP SA	PLN	1.462,00	5.486.467,32	3,84
MBANK SA	PLN	8.000,00	756.128,16	0,53
ORANGE POLSKA SA	PLN	804.658,00	1.483.491,35	1,04
PGE SA	PLN	1.198.679,00	2.108.446,90	1,47
PKO BANK POLSKI SA	PLN	1.032.732,00	10.123.741,10	7,08
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	PLN	268.674,00	4.357.778,73	3,05
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	PLN	2.192.697,00	3.013.950,73	2,11
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	PLN	835.714,00	6.445.610,72	4,51
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLN	49.488,00	3.762.873,88	2,63
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	360.000,00	208.458,88	0,15
TEN SQUARE GAMES SA	PLN	2.984,00	227.217,21	0,15
			67.230.189,90	47,02
République Tchèque				
CEZ AS	CZK	400.486,00	13.328.045,15	9,33
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	CZK	19.650,00	245.130,78	0,17
KOMERCNI BANKA AS	CZK	198.490,00	7.468.336,02	5,22
MONETA MONEY BANK AS	CZK	1.518.811,00	5.729.920,77	4,01
O2 CZECH REPUBLIC AS	CZK	28.439,00	305.561,89	0,21
			27.076.994,61	18,94
Autriche				
ANDRITZ AG	EUR	11.342,00	514.699,96	0,36
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	142.200,00	5.879.970,00	4,12
OMV AG	EUR	71.500,00	3.571.425,00	2,50
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	89.754,00	2.322.833,52	1,62
VERBUND AG	EUR	23.623,00	2.336.314,70	1,63
VOESTALPINE AG	EUR	69.819,00	2.234.208,00	1,56
			16.859.451,18	11,79
Hongrie				
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HUF	285.000,00	318.200,32	0,22
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	447.305,00	3.058.371,25	2,14
OTP BANK PLC	HUF	179.390,00	8.079.644,02	5,65
RICHTER GEDEON NYRT	HUF	120.576,00	2.854.382,81	2,00
			14.310.598,40	10,01
Roumanie				
BANCA TRANSILVANIA SA	RON	10.900.808,00	5.683.068,38	3,98
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	458.713,00	1.640.660,79	1,15
OMV PETROM SA	RON	25.075.372,00	2.528.438,62	1,77
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	333.163,00	675.919,48	0,47
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	RON	319.830,00	2.520.509,22	1,76
			13.048.596,49	9,13
Slovénie				
KRKA	EUR	4.679,00	552.122,00	0,39
			552.122,00	0,39
Croatie				
ADRIS GRUPA DD-PREF	HRK	1.648,00	90.977,05	0,05
HRVATSKI TELEKOM DD	HRK	16.865,00	416.156,63	0,29
			507.133,68	0,34
Total actions			139.585.086,26	97,62
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			139.585.086,26	97,62
Actions/Parts d'OPCVM/OPC				
Actions/Parts de fonds d'investissements				
Roumanie				
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	3.421.025,00	1.375.668,55	0,96
			1.375.668,55	0,96
Total Actions/Parts de fonds d'investissements			1.375.668,55	0,96
Total Actions/Parts d'OPCVM/OPC			1.375.668,55	0,96
Total Portefeuille-titres			140.960.754,81	98,58

Euro Equity

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
France				
AIR LIQUIDE SA	EUR	9.703,00	1.487.663,96	2,56
ALSTOM	EUR	28.111,00	877.625,42	1,51
AMUNDI SA	EUR	9.682,00	702.429,10	1,21
ARKEMA	EUR	3.000,00	371.550,00	0,64
ATOS SE	EUR	4.255,00	159.094,45	0,27
BNP PARIBAS	EUR	29.986,00	1.822.249,22	3,15
BOUYGUES SA	EUR	19.572,00	616.322,28	1,06
CAPGEMINI SE	EUR	4.900,00	1.055.950,00	1,82
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	14.235,00	880.719,45	1,52
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	54.101,00	678.967,55	1,17
DANONE	EUR	5.358,00	292.493,22	0,50
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	7.659,00	400.642,29	0,69
ENGIE SA	EUR	92.227,00	1.200.242,18	2,07
ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.535,00	1.223.613,40	2,11
KERING	EUR	255,00	180.259,50	0,31
L'OREAL	EUR	2.734,00	1.139.941,30	1,96
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2.863,00	2.081.401,00	3,59
MICHELIN (CGDE)	EUR	3.273,00	471.802,95	0,81
ORANGE SA	EUR	49.050,00	461.707,65	0,80
ORPEA	EUR	7.200,00	634.320,00	1,09
PERNOD RICARD SA	EUR	5.797,00	1.226.065,50	2,11
SANOFI	EUR	14.578,00	1.291.319,24	2,22
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3.400,00	586.364,00	1,01
SODEXO SA	EUR	3.085,00	237.730,10	0,41
SOPRA STERIA GROUP	EUR	1.434,00	225.855,00	0,39
SPIE SA	EUR	35.253,00	800.948,16	1,38
THALES SA	EUR	14.466,00	1.082.056,80	1,86
TOTALENERGIES SE	EUR	24.000,00	1.071.120,00	1,84
VALEO	EUR	17.009,00	452.099,22	0,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	9.882,00	318.793,32	0,55
VINCI SA	EUR	9.652,00	896.767,32	1,54
VIVENDI	EUR	60.403,00	718.191,67	1,24
WORLDLINE SA	EUR	10.222,00	500.980,22	0,86
			26.147.285,47	45,03
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	2.903,00	735.039,60	1,27
ALLIANZ SE-REG	EUR	8.608,00	1.787.451,20	3,08
BASF SE	EUR	4.000,00	247.120,00	0,43
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5.413,00	478.996,37	0,82
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	18.842,00	1.065.326,68	1,83
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	73.355,00	1.195.686,50	2,06
K+S AG-REG	EUR	34.879,00	529.637,62	0,91
KION GROUP AG	EUR	7.370,00	711.057,60	1,22
MERCK KGAA	EUR	5.382,00	1.221.714,00	2,10
PUMA SE	EUR	3.297,00	354.427,50	0,61
SAP SE	EUR	12.346,00	1.542.015,40	2,66
SCOUT24 AG	EUR	4.853,00	298.071,26	0,51
SIEMENS AG-REG	EUR	10.023,00	1.530.311,64	2,64
ZALANDO SE	EUR	3.474,00	247.140,36	0,43
			11.943.995,73	20,57
Pays-Bas				
ARGENX SE	EUR	856,00	269.896,80	0,46
ASML HOLDING NV	EUR	4.142,00	2.927.151,40	5,04
HEINEKEN NV	EUR	7.153,00	707.145,58	1,22
ING GROEP NV	EUR	42.900,00	525.181,80	0,90
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	15.201,00	458.082,14	0,79
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2.685,00	531.630,00	0,92
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	7.910,00	259.171,15	0,45
PROSUS NV	EUR	7.480,00	550.004,40	0,95
STELLANTIS NV	EUR	53.190,00	887.528,34	1,53
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	51.403,00	1.273.766,34	2,19
			8.389.557,95	14,45
Italie				
ENEL SPA	EUR	119.453,00	841.665,84	1,45
ENI SPA	EUR	93.757,00	1.145.710,54	1,97
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	768.140,00	1.746.750,36	3,01
			3.734.126,74	6,43
Espagne				
BANCO SANTANDER SA	EUR	281.842,00	828.756,40	1,43
CAIXABANK SA	EUR	108.824,00	262.701,14	0,45
CELLNEX TELECOM SA	EUR	17.440,00	892.579,20	1,54
IBERDROLA SA	EUR	108.773,00	1.132.326,93	1,95
			3.116.363,67	5,37
Belgique				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	7.135,00	379.367,95	0,65
AZELIS GROUP NV	EUR	26.877,00	677.972,33	1,17
			1.057.340,28	1,82

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Grande Bretagne				
LINDE PLC	EUR	3.107,00	950.742,00	1,64
			950.742,00	1,64
Suisse				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	17.169,00	744.619,53	1,28
			744.619,53	1,28
Finlande				
NESTE OYJ	EUR	16.567,00	718.345,12	1,23
			718.345,12	1,23
Total actions			56.802.376,49	97,82
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			56.802.376,49	97,82
Total Portefeuille-titres			56.802.376,49	97,82

Euro Equity Controlled Volatility

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
France				
AIR LIQUIDE SA	EUR	34.813,00	5.337.529,16	2,22
AIRBUS SE	EUR	43.080,00	4.840.468,80	2,01
AXA SA	EUR	159.745,00	4.182.922,83	1,74
BNP PARIBAS	EUR	82.949,00	5.040.810,73	2,10
DANONE	EUR	50.410,00	2.751.881,90	1,14
ENGIE SA	EUR	139.182,00	1.811.314,55	0,75
ESSILORLUXOTTICA	EUR	22.101,00	4.138.191,24	1,72
KERING	EUR	5.341,00	3.775.552,90	1,57
L'OREAL	EUR	18.022,00	7.514.272,90	3,12
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	19.995,00	14.536.365,00	6,05
PERNOD RICARD SA	EUR	15.358,00	3.248.217,00	1,35
SAFRAN SA	EUR	27.882,00	3.001.776,12	1,25
SANOFI	EUR	83.039,00	7.355.594,62	3,06
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	43.230,00	7.455.445,80	3,10
TOTALENERGIES SE	EUR	196.048,00	8.749.622,24	3,64
VINCI SA	EUR	44.055,00	4.093.150,05	1,70
VIVENDI	EUR	63.918,00	759.985,02	0,32
			88.593.100,86	36,84
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	12.479,00	3.159.682,80	1,31
ALLIANZ SE-REG	EUR	31.755,00	6.593.925,75	2,74
BASF SE	EUR	67.382,00	4.162.859,96	1,73
BAYER AG-REG	EUR	72.441,00	3.404.727,00	1,42
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	23.105,00	2.044.561,45	0,85
DAIMLER AG	EUR	61.102,00	4.129.884,18	1,72
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	31.248,00	1.008.997,92	0,42
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	14.119,00	2.076.904,90	0,86
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	73.220,00	4.139.858,80	1,72
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	239.468,00	3.903.328,40	1,62
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	97.975,00	3.993.461,00	1,66
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	10.210,00	2.659.705,00	1,11
SAP SE	EUR	82.093,00	10.253.415,70	4,27
SIEMENS AG-REG	EUR	54.859,00	8.375.872,12	3,49
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	13.860,00	2.459.872,80	1,02
VONOVIA SE	EUR	40.772,00	1.977.442,00	0,82
			64.344.499,78	26,76
Pays-Bas				
ADYEN NV	EUR	2.262,00	5.228.613,00	2,17
ASML HOLDING NV	EUR	28.664,00	20.256.848,80	8,43
ING GROEP NV	EUR	289.846,00	3.548.294,73	1,48
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	76.200,00	2.296.287,00	0,95
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	70.175,00	2.299.283,88	0,96
PROSUS NV	EUR	33.832,00	2.487.666,96	1,03
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	63.918,00	1.583.888,04	0,66
			37.700.882,41	15,68
Espagne				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	32.240,00	1.922.793,60	0,80
BANCO SANTANDER SA	EUR	1.259.909,00	3.704.762,41	1,54
IBERDROLA SA	EUR	448.392,00	4.667.760,72	1,94
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	80.623,00	2.300.174,19	0,96
			12.595.490,92	5,24
Grande Bretagne				
LINDE PLC	EUR	37.479,00	11.468.574,00	4,77
			11.468.574,00	4,77
Italie				
ENEL SPA	EUR	587.754,00	4.141.314,68	1,72
ENI SPA	EUR	186.157,00	2.274.838,54	0,95
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.318.137,00	2.997.443,54	1,24
			9.413.596,76	3,91
Irlande				
CRH PLC	EUR	59.233,00	2.755.519,16	1,15
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	13.196,00	1.834.244,00	0,76
			4.589.763,16	1,91
Belgique				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	60.110,00	3.196.048,70	1,33
			3.196.048,70	1,33
Finlande				
KONE OYJ-B	EUR	29.733,00	1.874.368,32	0,77
			1.874.368,32	0,77
Total actions			233.776.324,91	97,21
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			233.776.324,91	97,21
Total Portefeuille-titres			233.776.324,91	97,21

Euro Future Leaders

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
France				
ACCOR SA	EUR	36.100,00	1.027.045,00	0,35
ADP	EUR	6.085,00	689.430,50	0,24
ALSTOM	EUR	143.000,00	4.464.460,00	1,54
ALTEN SA	EUR	57.000,00	9.034.500,00	3,11
AMUNDI SA	EUR	24.423,00	1.771.888,65	0,61
ARKEMA	EUR	13.000,00	1.610.050,00	0,55
ATOS SE	EUR	45.000,00	1.682.550,00	0,58
BIOMERIEUX	EUR	11.000,00	1.373.900,00	0,47
BOLLORE	EUR	410.000,00	2.017.200,00	0,69
BUREAU VERITAS SA	EUR	129.622,00	3.782.369,96	1,30
CAPGEMINI SE	EUR	33.000,00	7.111.500,00	2,45
CHARGEURS SA	EUR	34.372,00	895.734,32	0,31
COVIVIO	EUR	13.000,00	938.600,00	0,32
DASSAULT AVIATION SA	EUR	47.000,00	4.465.000,00	1,54
EDENRED	EUR	60.848,00	2.468.603,36	0,85
EIFFAGE	EUR	66.000,00	5.970.360,00	2,06
ELIOR GROUP	EUR	116.527,00	741.694,36	0,26
ELIS SA	EUR	252.934,00	3.849.655,48	1,33
EURAZEO SE	EUR	6.686,00	513.484,80	0,18
FAURECIA	EUR	85.768,00	3.587.675,44	1,24
FFP	EUR	14.508,00	1.798.992,00	0,62
GETLINK SE	EUR	100.000,00	1.456.000,00	0,50
IMERYS SA	EUR	53.029,00	1.937.679,66	0,67
IPSOS	EUR	335.196,00	13.826.835,00	4,76
KORIAN SA	EUR	103.100,00	2.870.304,00	0,99
LEGRAND SA	EUR	43.000,00	4.424.700,00	1,52
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	75.351,00	1.293.023,16	0,45
MERCIALYS	EUR	135.000,00	1.156.950,00	0,40
NEXITY	EUR	20.000,00	826.800,00	0,27
ORPEA	EUR	42.542,00	3.747.950,20	1,29
OVH GROUPE SAS	EUR	120.000,00	3.048.000,00	1,05
PLASTIC OMNIUM	EUR	87.319,00	1.996.112,34	0,69
PUBLICIS GROUPE	EUR	30.000,00	1.776.000,00	0,61
RUBIS	EUR	54.610,00	1.434.058,60	0,49
SCOR SE	EUR	55.000,00	1.509.200,00	0,52
SODEXO SA	EUR	35.000,00	2.697.100,00	0,93
SOPRA STERIA GROUP	EUR	30.000,00	4.725.000,00	1,63
SPIE SA	EUR	270.000,00	6.134.400,00	2,11
SUEZ	EUR	100.000,00	1.981.000,00	0,68
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	80.000,00	1.025.600,00	0,35
TELEPERFORMANCE	EUR	10.000,00	3.920.000,00	1,35
THALES SA	EUR	43.000,00	3.216.400,00	1,11
TRIGANO SA	EUR	13.458,00	2.301.318,00	0,79
UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	31.000,00	1.335.170,00	0,46
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	250.000,00	8.065.000,00	2,78
VERALLIA	EUR	68.421,00	2.118.314,16	0,73
			138.617.608,99	47,73
Allemagne				
AIXTRON SE	EUR	50.000,00	893.500,00	0,31
BRENNTAG AG	EUR	26.000,00	2.069.080,00	0,71
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	7.000,00	1.293.950,00	0,45
COMMERZBANK AG	EUR	240.000,00	1.605.360,00	0,55
COVESTRO AG	EUR	40.000,00	2.168.000,00	0,75
DELIVERY HERO SE	EUR	20.000,00	1.960.000,00	0,67
GEA GROUP AG	EUR	30.000,00	1.442.700,00	0,50
GERRESHEIMER AG	EUR	30.000,00	2.541.000,00	0,87
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	25.000,00	1.488.000,00	0,51
HELLOFRESH SE	EUR	43.500,00	2.937.990,00	1,02
HENSOLDT AG	EUR	100.000,00	1.252.000,00	0,43
HOME24 SE	EUR	60.770,00	704.932,00	0,24
HUGO BOSS AG-ORD	EUR	40.000,00	2.140.000,00	0,74
KION GROUP AG	EUR	17.777,00	1.715.124,96	0,59
LANXESS AG	EUR	17.000,00	926.500,00	0,32
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	18.000,00	2.208.600,00	0,76
MTU AERO ENGINES AG	EUR	14.000,00	2.511.600,00	0,86
NEMETSCHEK AKT	EUR	18.000,00	2.030.400,00	0,70
NORMA GROUP SE	EUR	46.044,00	1.559.970,72	0,54
PATRIZIA AG	EUR	101.209,00	2.074.784,50	0,71
PUMA SE	EUR	18.000,00	1.935.000,00	0,67
RWE AG	EUR	88.000,00	3.143.360,00	1,09
SCOUT24 AG	EUR	21.000,00	1.289.820,00	0,44
SYMRISE AG	EUR	11.000,00	1.433.300,00	0,49
TEAMVIEWER AG	EUR	23.000,00	271.860,00	0,09
			43.596.832,18	15,01

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Italie				
BANCA FARMAFACTURING SPA	EUR	300.000,00	2.127.000,00	0,73
BANCA IFIS SPA	EUR	209.842,00	3.582.002,94	1,23
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	130.000,00	1.671.150,00	0,58
DELONGHI SPA	EUR	65.000,00	2.048.800,00	0,71
DIASORIN SPA	EUR	3.700,00	619.565,00	0,21
ENAV SPA	EUR	500.000,00	1.965.000,00	0,68
FINECOBANK SPA	EUR	140.000,00	2.160.900,00	0,74
IREN SPA	EUR	1.000.000,00	2.654.000,00	0,91
LEONARDO SPA	EUR	323.018,00	2.035.013,40	0,70
MONCLER SPA	EUR	34.000,00	2.176.680,00	0,75
NEXI SPA	EUR	130.000,00	1.818.700,00	0,63
PRYSMIAN SPA	EUR	64.000,00	2.119.040,00	0,73
TECHNOGYM SPA	EUR	80.000,00	676.400,00	0,23
			25.654.251,34	8,83
Pays-Bas				
AEGON NV	EUR	350.000,00	1.537.550,00	0,53
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.500,00	6.024.850,00	2,08
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	22.000,00	1.650.440,00	0,57
EURONEXT NV	EUR	17.600,00	1.606.000,00	0,55
EXOR NV	EUR	20.000,00	1.579.200,00	0,54
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	600.000,00	1.638.000,00	0,56
NN GROUP NV	EUR	50.000,00	2.380.500,00	0,82
QIAGEN NV	EUR	34.000,00	1.665.660,00	0,57
STELLANTIS NV	EUR	280.000,00	4.672.080,00	1,61
			22.754.280,00	7,83
Espagne				
ALMIRALL SA	EUR	149.000,00	1.683.700,00	0,58
ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	145.562,00	1.336.259,16	0,46
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	60.000,00	2.196.000,00	0,76
GRIFOLS SA	EUR	229.000,00	3.864.375,00	1,33
IBERDROLA SA	EUR	698,00	7.266,18	0,00
INDRA SISTEMAS SA	EUR	245.000,00	2.332.400,00	0,80
REPSOL SA	EUR	250.000,00	2.609.000,00	0,90
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	30.000,00	632.100,00	0,22
UNICAJA BANCO SA	EUR	5.029.048,00	4.370.242,71	1,50
			19.031.343,05	6,55
Luxembourg				
AROUNDTOWN SA	EUR	458.241,00	2.437.842,12	0,84
BEFESA SA	EUR	40.000,00	2.696.000,00	0,93
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14.000,00	1.523.200,00	0,52
TENARIS SA	EUR	125.000,00	1.151.250,00	0,40
			7.808.292,12	2,69
Belgique				
AGEAS	EUR	30.000,00	1.366.500,00	0,47
SOLVAY SA	EUR	18.000,00	1.839.600,00	0,63
UMICORE	EUR	33.000,00	1.179.750,00	0,41
			4.385.850,00	1,51
Finlande				
STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	100.000,00	1.614.000,00	0,56
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	80.000,00	2.676.800,00	0,92
			4.290.800,00	1,48
Grande Bretagne				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	200.000,00	3.414.000,00	1,18
			3.414.000,00	1,18
Irlande				
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	20.000,00	2.100.000,00	0,72
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	27.000,00	1.307.880,00	0,45
			3.407.880,00	1,17
Autriche				
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	50.000,00	2.067.500,00	0,71
			2.067.500,00	0,71
Grèce				
TERNA ENERGY SA	EUR	130.000,00	1.765.400,00	0,61
			1.765.400,00	0,61
Portugal				
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	200.000,00	1.704.000,00	0,59
			1.704.000,00	0,59
Total actions			278.498.037,68	95,89
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			278.498.037,68	95,89
Total Portefeuille-titres			278.498.037,68	95,89

SRI World Equity

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
ABBVIE INC	USD	9.884,00	1.176.832,22	0,22
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	17.317,00	1.013.102,37	0,19
ADOBE INC	USD	7.572,00	3.775.745,97	0,69
ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	5.409,00	1.140.969,86	0,21
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	20.422,00	2.584.176,75	0,47
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	9.299,00	1.305.474,28	0,24
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	4.859,00	1.300.034,59	0,24
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	2.984,00	1.724.432,92	0,32
ALPHABET INC-CL A	USD	6.354,00	16.186.943,51	2,97
AMAZON.COM INC	USD	4.656,00	13.651.676,96	2,50
AMERICAN EXPRESS CO	USD	10.681,00	1.536.591,28	0,28
AMGEN INC	USD	8.258,00	1.633.663,61	0,30
ANSYS INC	USD	4.900,00	1.728.357,37	0,32
ANTHEM INC	USD	3.808,00	1.552.198,66	0,28
APPLE INC	USD	173.147,00	27.036.328,52	4,96
APPLIED MATERIALS INC	USD	15.596,00	2.158.095,81	0,40
AUTODESK INC	USD	5.991,00	1.481.365,89	0,27
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	12.912,00	2.799.719,45	0,51
BAKER HUGHES CO	USD	70.638,00	1.493.883,13	0,27
BANK OF AMERICA CORP	USD	102.591,00	4.013.606,74	0,74
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	22.012,00	1.124.214,70	0,21
BECTON DICKINSON AND CO	USD	4.682,00	1.035.375,80	0,19
BEST BUY CO INC	USD	17.145,00	1.531.772,78	0,28
BIOGEN INC	USD	5.727,00	1.208.249,95	0,22
BLACKROCK INC	USD	2.116,00	1.703.592,12	0,31
BOOKING HOLDINGS INC	USD	613,00	1.293.288,77	0,24
BORGWARNER INC	USD	25.262,00	1.001.194,46	0,18
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	26.433,00	1.449.259,19	0,27
CADENCE DESIGN SYS INC	USD	10.813,00	1.771.898,13	0,33
CATERPILLAR INC	USD	5.585,00	1.015.338,46	0,19
CBRE GROUP INC - A	USD	19.551,00	1.865.528,50	0,34
CIGNA CORP	USD	6.515,00	1.315.546,47	0,24
CISCO SYSTEMS INC	USD	79.148,00	4.410.489,59	0,81
CITIGROUP INC	USD	16.247,00	862.782,56	0,16
COCA-COLA CO/THE	USD	27.003,00	1.405.951,13	0,26
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	22.385,00	1.679.465,53	0,31
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.198,00	3.094.094,79	0,57
CSX CORP	USD	36.856,00	1.218.594,44	0,22
CUMMINS INC	USD	6.596,00	1.265.258,04	0,23
DANAHER CORP	USD	9.651,00	2.792.187,40	0,51
DEERE & CO	USD	4.917,00	1.482.580,14	0,27
DOCUSIGN INC	USD	5.461,00	731.414,80	0,13
DOW INC	USD	18.930,00	944.169,54	0,17
EBAY INC	USD	25.283,00	1.478.473,00	0,27
ECOLAB INC	USD	5.634,00	1.162.223,06	0,21
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	16.966,00	1.932.769,35	0,35
ELECTRONIC ARTS INC	USD	12.164,00	1.410.861,41	0,26
ELI LILLY & CO	USD	10.296,00	2.500.845,16	0,46
EQUINIX INC	USD	1.594,00	1.185.604,08	0,22
EXELON CORP	USD	24.240,00	1.231.183,96	0,23
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	13.212,00	1.560.182,45	0,29
F5 NETWORKS INC	USD	7.501,00	1.614.113,36	0,30
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	USD	10.506,00	1.008.380,14	0,19
FORTIVE CORP	USD	23.362,00	1.567.259,04	0,29
GENERAL MILLS INC	USD	27.073,00	1.604.096,68	0,29
GENUINE PARTS CO	USD	8.559,00	1.055.198,56	0,19
GILEAD SCIENCES INC	USD	24.419,00	1.559.148,43	0,29
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	25.049,00	1.520.737,74	0,28
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	32.572,00	1.033.699,86	0,19
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	13.658,00	1.873.471,17	0,34
HOME DEPOT INC	USD	12.058,00	4.400.448,98	0,81
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	15.026,00	2.755.074,97	0,51
HORMEL FOODS CORP	USD	31.643,00	1.358.155,85	0,25
HP INC	USD	45.935,00	1.521.606,97	0,28
HUMANA INC	USD	2.884,00	1.176.373,76	0,22
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	102.098,00	1.384.410,10	0,25
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	USD	5.787,00	950.285,24	0,17
IDEX CORP	USD	5.124,00	1.064.811,54	0,20
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1.741,00	1.008.071,46	0,18
ILLUMINA INC	USD	3.031,00	1.013.993,70	0,19
INTEL CORP	USD	47.366,00	2.145.048,36	0,39
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	9.455,00	1.137.144,17	0,21
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	45.232,00	1.489.569,47	0,27
INTUIT INC	USD	3.503,00	1.981.357,42	0,36
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	5.832,00	1.842.628,91	0,34

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	33.786,00	2.415.704,94	0,44
JPMORGAN CHASE & CO	USD	15.091,00	2.101.354,07	0,39
KELLOGG CO	USD	18.073,00	1.023.797,63	0,19
KEYCORP	USD	78.181,00	1.590.156,99	0,29
KROGER CO	USD	27.615,00	1.099.063,40	0,20
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	4.201,00	1.160.774,19	0,21
LAM RESEARCH CORP	USD	2.751,00	1.739.695,44	0,32
LEIDOS HOLDINGS INC-W/I	USD	11.123,00	869.534,56	0,16
LOEWS CORP	USD	24.184,00	1.228.339,64	0,23
LOWES COS INC	USD	9.050,00	2.057.020,75	0,38
MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	2.864,00	1.035.769,68	0,19
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	21.368,00	1.643.938,02	0,30
MASTERCARD INC - A	USD	8.106,00	2.561.245,09	0,47
MERCK & CO INC	USD	33.565,00	2.262.066,13	0,42
METLIFE INC	USD	26.276,00	1.443.886,07	0,26
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	937,00	1.398.422,24	0,26
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	21.186,00	1.735.381,55	0,32
MICROSOFT CORP	USD	84.176,00	24.894.541,26	4,57
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	USD	36.640,00	2.136.474,15	0,39
MOODY'S CORP	USD	3.712,00	1.274.914,67	0,23
MORGAN STANLEY	USD	12.728,00	1.098.646,22	0,20
NEWMONT CORP	USD	24.995,00	1.363.163,82	0,25
NEXTERA ENERGY INC	USD	26.420,00	2.168.986,28	0,40
NIKE INC -CL B	USD	9.430,00	1.382.077,12	0,25
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	4.525,00	1.184.609,35	0,22
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	4.608,00	1.568.429,97	0,29
NVIDIA CORP	USD	32.902,00	8.509.327,49	1,56
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	4.623,00	1.456.903,57	0,27
OWENS CORNING	USD	17.990,00	1.431.669,89	0,26
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	13.075,00	2.168.205,68	0,40
PEPSICO INC	USD	19.647,00	3.001.125,90	0,55
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	11.743,00	980.992,79	0,18
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	8.747,00	1.542.339,47	0,28
PPG INDUSTRIES INC	USD	6.824,00	1.034.761,31	0,19
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	26.527,00	3.815.763,86	0,70
PROGRESSIVE CORP	USD	17.290,00	1.560.691,61	0,29
PROLOGIS INC	USD	14.596,00	2.160.906,23	0,40
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	19.017,00	1.810.059,87	0,33
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	8.633,00	1.313.397,23	0,24
REGENCY CENTERS CORP	USD	24.005,00	1.591.186,16	0,29
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.925,00	1.624.336,97	0,30
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	70.686,00	1.355.042,91	0,25
ROBERT HALF INTL INC	USD	13.863,00	1.359.480,97	0,25
S&P GLOBAL INC	USD	3.309,00	1.373.211,72	0,25
SALESFORCE.COM INC	USD	13.919,00	3.110.477,90	0,57
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	25.033,00	1.851.279,72	0,34
SERVICENOW INC	USD	2.714,00	1.549.142,23	0,28
SQUARE INC - A	USD	5.359,00	761.108,06	0,14
STARBUCKS CORP	USD	13.864,00	1.426.021,88	0,26
STATE STREET CORP	USD	13.769,00	1.126.026,20	0,21
SVB FINANCIAL GROUP	USD	2.068,00	1.233.380,51	0,23
SYNOPSIS INC	USD	4.825,00	1.563.500,26	0,29
T. ROWE PRICE GROUP INC	USD	9.164,00	1.584.601,62	0,29
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	8.565,00	1.338.526,03	0,25
TARGET CORP	USD	7.754,00	1.578.074,01	0,29
TELEDYC HEALTH INC	USD	7.406,00	597.976,54	0,11
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	2.670,00	1.025.761,78	0,19
TESLA INC	USD	7.434,00	6.908.285,72	1,27
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	20.318,00	3.367.335,09	0,62
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6.020,00	3.532.170,95	0,65
TJX COMPANIES INC	USD	20.776,00	1.387.015,41	0,25
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	6.144,00	1.289.094,62	0,24
TRAVELERS COS INC/THE	USD	7.888,00	1.085.050,86	0,20
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	30.956,00	1.593.803,90	0,29
VAIL RESORTS INC	USD	3.766,00	1.085.887,62	0,20
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	38.107,00	1.741.153,46	0,32
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	5.998,00	1.158.249,03	0,20
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	20.556,00	3.917.244,78	0,72
WALT DISNEY CO/THE	USD	19.121,00	2.604.336,70	0,48
WELLTOWER INC	USD	12.121,00	914.191,14	0,16
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	6.521,00	2.689.425,09	0,49
WEYERHAEUSER CO	USD	47.399,00	1.716.400,65	0,31
WILLIAMS COS INC	USD	63.997,00	1.465.425,50	0,27
WW GRAINGER INC	USD	5.233,00	2.384.760,75	0,44
XYLEM INC	USD	10.704,00	1.128.758,07	0,20
ZOETIS INC	USD	8.038,00	1.724.862,06	0,32
			340.426.962,49	62,46
Japon				
ASTELLAS PHARMA INC	JPY	90.400,00	1.291.238,73	0,24
BRIDGESTONE CORP	JPY	32.200,00	1.216.896,74	0,22
DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	62.800,00	1.402.703,62	0,26
DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	7.600,00	1.514.147,12	0,28
FAST RETAILING CO LTD	JPY	2.200,00	1.097.192,34	0,20
FUJITSU LTD	JPY	10.200,00	1.536.765,70	0,28
HITACHI LTD	JPY	30.100,00	1.431.973,38	0,26
HOYA CORP	JPY	19.800,00	2.586.995,08	0,47
INPEX CORP	JPY	225.000,00	1.721.593,61	0,32
KAO CORP	JPY	20.300,00	933.041,12	0,17
KDDI CORP	JPY	36.600,00	939.635,03	0,17
SEKISUI HOUSE LTD	JPY	81.100,00	1.529.052,32	0,28
SOMPO HOLDINGS INC	JPY	43.600,00	1.617.758,87	0,30
SONY CORP	JPY	28.000,00	3.094.974,01	0,57
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	JPY	22.800,00	1.027.228,98	0,19

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3.700,00	1.872.684,54	0,34
YAMAHA CORP	JPY	26.600,00	1.151.715,20	0,21
YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	66.400,00	1.398.943,52	0,26
			27.364.539,91	5,02
Canada				
AGNICO EAGLE MINES LTD	CAD	18.363,00	858.900,08	0,16
BANK OF MONTREAL	CAD	20.861,00	1.977.765,12	0,36
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	33.747,00	2.103.754,86	0,39
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	19.467,00	1.998.196,41	0,37
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	15.809,00	1.709.991,24	0,31
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	USD	12.577,00	795.629,07	0,15
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	CAD	22.809,00	1.444.596,46	0,27
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	4.501,00	1.549.346,16	0,28
MAGNA INTERNATIONAL INC	CAD	13.215,00	941.563,00	0,17
MANULIFE FINANCIAL CORP	CAD	68.378,00	1.147.646,07	0,21
PEMBINA PIPELINE CORP	CAD	38.994,00	1.041.559,19	0,19
POWER CORP OF CANADA	CAD	42.517,00	1.237.181,07	0,23
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	28.446,00	2.658.458,41	0,49
SHOPIFY INC - CLASS A	CAD	1.139,00	1.380.984,97	0,25
SUN LIFE FINANCIAL INC	CAD	32.325,00	1.584.408,81	0,29
THOMSON REUTERS CORP	CAD	12.145,00	1.278.923,88	0,23
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	39.347,00	2.656.367,60	0,49
			26.365.272,40	4,84
Grande Bretagne				
3I GROUP PLC	GBP	100.243,00	1.730.015,57	0,32
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	26.337,00	990.303,82	0,18
ASTRAZENECA PLC	GBP	26.391,00	2.727.740,57	0,50
BP PLC	GBP	297.926,00	1.172.755,40	0,22
COMPASS GROUP PLC	GBP	79.784,00	1.568.882,61	0,29
DIAGEO PLC	GBP	41.479,00	1.993.916,67	0,37
FERGUSON PLC	GBP	9.418,00	1.470.020,13	0,27
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	90.105,00	1.724.186,43	0,32
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	297.921,00	1.591.975,43	0,29
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	79.554,00	1.938.631,30	0,36
LINDE PLC	USD	8.226,00	2.505.920,84	0,46
NATIONAL GRID PLC	GBP	123.884,00	1.563.747,77	0,28
SEGRO PLC	GBP	115.928,00	1.983.451,31	0,36
UNILEVER PLC	GBP	25.576,00	1.201.883,13	0,21
			24.163.430,98	4,43
France				
AIR LIQUIDE SA	EUR	11.344,00	1.739.262,08	0,32
AXA SA	EUR	61.520,00	1.610.901,20	0,30
DANONE	EUR	18.188,00	992.882,92	0,18
L'OREAL	EUR	4.594,00	1.915.468,30	0,35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2.665,00	1.937.455,00	0,36
MICHELIN (CGDE)	EUR	13.047,00	1.880.725,05	0,35
PUBLICIS GROUPE	EUR	24.077,00	1.425.358,40	0,26
SAFRAN SA	EUR	8.428,00	907.358,48	0,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	15.644,00	2.697.964,24	0,50
THALES SA	EUR	11.288,00	844.342,40	0,15
TOTALENERGIES SE	EUR	44.377,00	1.980.545,51	0,36
VIVENDI	EUR	45.707,00	543.456,23	0,09
			18.475.719,81	3,39
Suisse				
GEBERIT AG-REG	CHF	2.842,00	2.043.968,92	0,38
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	5.741,00	1.631.183,13	0,30
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	11.296,00	838.137,80	0,15
NESTLE SA-REG	CHF	34.080,00	4.191.627,85	0,77
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10.046,00	3.675.566,86	0,67
SWISS RE AG	CHF	14.110,00	1.229.135,36	0,23
VIFOR PHARMA AG	CHF	8.399,00	1.315.193,50	0,24
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	4.244,00	1.640.011,20	0,30
			16.564.824,62	3,04
Pays-Bas				
ADYEN NV	EUR	474,00	1.095.651,00	0,20
AEGON NV	EUR	272.031,00	1.195.032,18	0,22
AKZO NOBEL NV	EUR	8.929,00	861.648,50	0,16
ASML HOLDING NV	EUR	6.327,00	4.471.290,90	0,83
ING GROEP NV	EUR	91.110,00	1.115.368,62	0,20
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	37.207,00	1.121.232,95	0,21
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	8.638,00	1.710.324,00	0,31
RANDSTAD NV	EUR	13.881,00	833.415,24	0,15
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	GBP	60.432,00	1.167.325,13	0,21
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	43.101,00	1.068.042,78	0,20
WOLTERS KLUWER	EUR	11.703,00	1.212.430,80	0,22
			15.851.762,10	2,91
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	3.532,00	894.302,40	0,16
ALLIANZ SE-REG	EUR	5.621,00	1.167.200,65	0,21
BASF SE	EUR	18.455,00	1.140.149,90	0,21
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	7.740,00	1.138.554,00	0,21
DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	22.980,00	1.299.289,20	0,24
MERCK KGAA	EUR	6.060,00	1.375.620,00	0,25

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
MTU AERO ENGINES AG	EUR	6.735,00	1.208.259,00	0,22
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4.822,00	1.256.131,00	0,23
SAP SE	EUR	13.161,00	1.643.808,90	0,31
SCOUT24 AG	EUR	13.974,00	858.283,08	0,16
SIEMENS AG-REG	EUR	9.519,00	1.453.360,92	0,27
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	387.889,00	946.837,05	0,17
ZALANDO SE	EUR	13.561,00	964.729,54	0,18
			15.346.525,64	2,82
Australie				
AUST AND NZ BANKING GROUP	AUD	76.459,00	1.344.747,68	0,25
CSL LTD	AUD	7.447,00	1.384.133,13	0,26
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	58.912,00	723.523,65	0,13
GOODMAN GROUP	AUD	72.444,00	1.227.354,15	0,23
LENDLEASE GROUP	AUD	131.037,00	895.557,03	0,16
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	AUD	36.822,00	500.015,52	0,09
MIRVAC GROUP	AUD	566.370,00	1.053.694,79	0,19
REA GROUP LTD	AUD	9.846,00	1.055.259,05	0,19
WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	73.420,00	1.029.377,36	0,19
			9.213.662,36	1,69
Irlande				
ACCENTURE PLC-CL A	USD	15.091,00	5.501.208,27	1,02
APTIV PLC	USD	11.710,00	1.698.526,64	0,31
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	9.955,00	1.768.561,95	0,32
			8.968.296,86	1,65
Danemark				
COLOPLAST-B	DKK	6.964,00	1.077.708,40	0,20
GENMAB A/S	DKK	3.087,00	1.091.590,03	0,20
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	38.571,00	3.811.671,10	0,70
ORSTED A/S	DKK	7.705,00	865.227,49	0,16
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	43.341,00	1.165.456,60	0,21
			8.011.653,62	1,47
Norvège				
EQUINOR ASA	NOK	57.318,00	1.348.336,05	0,25
NORSK HYDRO ASA	NOK	179.420,00	1.243.826,47	0,23
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	24.669,00	836.637,56	0,15
			3.428.800,08	0,63
Italie				
ENEL SPA	EUR	127.628,00	899.266,89	0,17
ENI SPA	EUR	120.532,00	1.472.901,04	0,27
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	430.974,00	980.034,88	0,18
			3.352.202,81	0,62
Hong Kong				
AIA GROUP LTD	HKD	187.400,00	1.661.371,88	0,30
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	24.066,00	1.236.151,39	0,23
			2.897.523,27	0,53
Espagne				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	197.415,00	1.036.428,75	0,19
IBERDROLA SA	EUR	137.025,00	1.426.430,25	0,26
			2.462.859,00	0,45
Finlande				
NESTE OYJ	EUR	19.241,00	834.289,76	0,15
ORION OYJ-CLASS B	EUR	26.058,00	951.638,16	0,18
			1.785.927,92	0,33
Belgique				
KBC GROUP NV	EUR	21.432,00	1.617.258,72	0,30
			1.617.258,72	0,30
Autriche				
OMV AG	EUR	30.717,00	1.534.314,15	0,27
			1.534.314,15	0,27
Total actions			527.831.536,74	96,85
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			527.831.536,74	96,85
Total Portefeuille-titres			527.831.536,74	96,85

SRI Ageing Population

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
France				
ACCOR SA	EUR	166.308,00	4.731.462,60	0,75
AIR LIQUIDE SA	EUR	59.853,00	9.176.661,96	1,46
AMUNDI SA	EUR	108.289,00	7.856.366,95	1,25
AXA SA	EUR	663.782,00	17.381.131,67	2,76
BIOMERIEUX	EUR	36.996,00	4.620.800,40	0,73
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	965.828,00	12.121.141,40	1,92
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	410.785,00	21.488.163,35	3,41
ESSILORLUXOTTICA	EUR	39.737,00	7.440.355,88	1,18
IPSEN	EUR	49.488,00	3.983.784,00	0,63
KORIAN SA	EUR	286.246,00	7.969.088,64	1,26
LEGRAND SA	EUR	61.128,00	6.290.071,20	1,00
L'OREAL	EUR	52.228,00	21.776.464,60	3,47
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	17.933,00	13.037.291,00	2,07
ORPEA	EUR	99.088,00	8.729.652,80	1,39
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	125.046,00	21.565.433,16	3,42
SCOR SE	EUR	197.699,00	5.424.860,56	0,86
TRIGANO SA	EUR	76.537,00	13.087.827,00	2,08
WORLDLINE SA	EUR	119.493,00	5.856.351,93	0,93
			192.536.909,10	30,57
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	35.849,00	9.076.966,80	1,44
ALLIANZ SE-REG	EUR	55.715,00	11.569.219,75	1,84
BEIERSDORF AG	EUR	147.250,00	13.308.455,00	2,11
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	29.667,00	5.483.944,95	0,87
HELLOFRESH SE	EUR	27.670,00	1.868.831,80	0,30
MERCK KGAA	EUR	119.613,00	27.152.151,00	4,31
MISTER SPEX SE	EUR	143.766,00	1.618.805,16	0,26
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	20.377,00	5.308.208,50	0,83
SIEMENS AG-REG	EUR	46.081,00	7.035.647,08	1,11
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	250.542,00	16.490.674,44	2,62
SYMRISE AG	EUR	85.879,00	11.190.033,70	1,78
			110.102.938,18	17,47
Grande Bretagne				
ASTRAZENECA PLC	GBP	206.790,00	21.373.554,31	3,39
COMPASS GROUP PLC	GBP	483.639,00	9.510.338,13	1,51
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	76.096,00	4.333.194,09	0,69
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	5.060.436,00	17.930.916,03	2,85
PRUDENTIAL PLC	GBP	835.889,00	12.688.667,59	2,01
RELX PLC	GBP	472.981,00	13.531.447,86	2,15
UNILEVER PLC	EUR	248.491,00	11.756.109,21	1,86
			91.124.227,22	14,46
Suisse				
ALCON INC	CHF	91.803,00	7.153.572,57	1,14
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	75.588,00	9.990.615,84	1,59
NESTLE SA-REG	CHF	121.817,00	14.982.732,69	2,38
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	29.842,00	3.945.716,35	0,63
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	70.733,00	25.879.342,08	4,11
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	15.886,00	5.485.702,65	0,86
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	3.310,00	6.187.781,69	0,97
			73.625.463,87	11,68
Italie				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	1.969.539,00	8.843.230,11	1,40
FINCOBANK SPA	EUR	688.364,00	10.624.898,34	1,69
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4.218.267,00	9.592.339,16	1,52
POSTE ITALIANE SPA	EUR	993.727,00	11.467.609,58	1,83
TECHNOGYM SPA	EUR	1.068.841,00	9.037.050,66	1,43
			49.565.127,85	7,87
Pays-Bas				
EURONEXT NV	EUR	120.212,00	10.969.345,00	1,74
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	114.059,00	22.583.682,00	3,59
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	196.857,00	6.450.019,61	1,02
NN GROUP NV	EUR	79.306,00	3.775.758,66	0,60
			43.778.805,27	6,95
Danemark				
COLOPLAST-B	DKK	70.052,00	10.840.842,75	1,72
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	70.382,00	6.955.304,13	1,10
			17.796.146,88	2,82
Suède				
ASSA ABLOY AB-B	SEK	234.527,00	6.291.410,00	1,00
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	454.516,00	6.394.390,31	1,01
			12.685.800,31	2,01
Belgique				
AZELIS GROUP NV	EUR	200.953,00	5.069.039,43	0,80
ONTEX GROUP NV	EUR	329.780,00	2.305.162,20	0,37
			7.374.201,63	1,17

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Description	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
Etats-Unis d'Amérique COURSERA INC	USD	140.148,00	3.011.974,25	0,48
			<u>3.011.974,25</u>	<u>0,48</u>
Total actions			601.601.594,56	95,48
Bon de souscription d'action Suisse CIE FINANCIERE RICHEMO CW 22/11/2023 CIF	CHF	262.862,00	253.691,07	0,04
			<u>253.691,07</u>	<u>0,04</u>
Total Bon de souscription d'action			253.691,07	0,04
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			601.855.285,63	95,52
Total Portefeuille-titres			601.855.285,63	95,52

SRI European Equity

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
France				
ACCOR SA	EUR	70.158,00	1.995.995,10	0,71
AIR LIQUIDE SA	EUR	30.734,00	4.712.136,88	1,68
AMUNDI SA	EUR	56.441,00	4.094.794,55	1,46
AXA SA	EUR	256.120,00	6.706.502,20	2,39
BNP PARIBAS	EUR	118.531,00	7.203.128,87	2,57
BOUYGUES SA	EUR	75.064,00	2.363.765,36	0,84
BUREAU VERITAS SA	EUR	158.976,00	4.638.919,68	1,65
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	275.066,00	3.452.078,30	1,23
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	92.167,00	4.821.255,77	1,72
ESSILORLUXOTTICA	EUR	17.849,00	3.342.046,76	1,19
IPSEN	EUR	21.122,00	1.700.321,00	0,61
KORIAN SA	EUR	114.735,00	3.194.222,40	1,14
LEGRAND SA	EUR	27.396,00	2.819.048,40	1,01
L'OREAL	EUR	18.313,00	7.635.605,35	2,73
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	8.042,00	5.846.534,00	2,09
MICHELIN (CGDE)	EUR	35.707,00	5.147.164,05	1,84
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37.788,00	6.516.918,48	2,32
WORLDLINE SA	EUR	45.799,00	2.244.608,99	0,80
			78.435.046,14	27,98
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	16.121,00	4.081.837,20	1,46
ALLIANZ SE-REG	EUR	22.525,00	4.677.316,25	1,67
BEIERSDORF AG	EUR	32.745,00	2.959.493,10	1,06
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	63.060,00	2.570.325,60	0,92
MERCK KGAA	EUR	35.481,00	8.054.187,00	2,87
MISTER SPEX SE	EUR	64.335,00	724.412,10	0,26
SAP SE	EUR	33.875,00	4.230.987,50	1,51
SIEMENS AG-REG	EUR	22.018,00	3.361.708,24	1,20
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	66.869,00	4.401.317,58	1,57
SYMRISE AG	EUR	26.487,00	3.451.256,10	1,22
			38.512.840,67	13,74
Grande Bretagne				
ASTRAZENECA PLC	GBP	99.253,00	10.258.665,25	3,66
COMPASS GROUP PLC	GBP	225.778,00	4.439.726,99	1,58
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.563.797,00	5.541.086,33	1,98
PRUDENTIAL PLC	GBP	276.710,00	4.200.415,61	1,50
RELX PLC	EUR	9.559,00	274.152,12	0,10
RELX PLC	GBP	188.742,00	5.399.693,71	1,93
UNILEVER PLC	GBP	124.090,00	5.831.313,66	2,07
			35.945.053,67	12,82
Suisse				
ALCON INC	CHF	42.329,00	3.298.406,08	1,18
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	26.267,00	3.471.761,47	1,24
NESTLE SA-REG	CHF	45.491,00	5.595.109,82	2,00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	26.242,00	9.601.256,77	3,43
SGS SA-REG	CHF	884,00	2.599.573,42	0,93
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	173.222,00	4.256.364,54	1,52
SIKA AG-REG	CHF	6.519,00	2.392.051,15	0,85
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	4.021,00	1.388.518,84	0,49
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	671,00	1.254.381,12	0,44
			33.857.423,21	12,08
Pays-Bas				
ASML HOLDING NV	EUR	10.885,00	7.692.429,50	2,74
EURONEXT NV	EUR	65.589,00	5.984.996,25	2,14
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	31.488,00	6.234.624,00	2,22
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	35.666,00	1.168.596,49	0,42
			21.080.646,24	7,52
Italie				
ANIMA HOLDING SPA	EUR	690.975,00	3.102.477,75	1,11
ENEL SPA	EUR	404.984,00	2.853.517,26	1,02
FINCOBANK SPA	EUR	177.253,00	2.735.900,06	0,98
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.418.422,00	5.499.491,63	1,96
TECHNOGYM SPA	EUR	338.345,00	2.860.706,98	1,01
			17.052.093,68	6,08
Suède				
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	37.252,00	3.401.017,87	1,21
BOLIDEN AB	SEK	138.490,00	4.707.799,15	1,68
HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	192.916,00	2.714.052,31	0,97
			10.822.869,33	3,86
Danemark				
COLOPLAST-B	DKK	18.983,00	2.937.699,39	1,05
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	30.786,00	3.042.340,27	1,09
ORSTED A/S	DKK	14.744,00	1.655.666,99	0,59
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	47.995,00	1.290.604,50	0,45
			8.926.311,15	3,18

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
Espagne				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	44.680,00	1.455.674,40	0,52
IBERDROLA SA	EUR	408.003,00	4.247.311,23	1,52
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	52.995,00	1.116.604,65	0,39
			6.819.590,28	2,43
Finlande				
NESTE OYJ	EUR	130.929,00	5.677.081,44	2,03
			5.677.081,44	2,03
Irlande				
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	105.645,00	5.117.443,80	1,83
			5.117.443,80	1,83
Portugal				
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	937.768,00	4.531.294,98	1,62
			4.531.294,98	1,62
Belgique				
AZELIS GROUP NV	EUR	89.822,00	2.265.759,95	0,81
			2.265.759,95	0,81
Total actions			269.043.454,54	95,98
Bon de souscription d'action				
Suisse				
CIE FINANCIERE RICHEMO CW 22/11/2023 CIF	CHF	80.760,00	77.942,38	0,03
			77.942,38	0,03
Total Bon de souscription d'action			77.942,38	0,03
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			269.121.396,92	96,01
Total Portefeuille-titres			269.121.396,92	96,01

Compartiments d'obligations/ de créances

Central & Eastern European Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Pologne				
PEKAO BANK HIPOT 12-22/02/2022 FRN	PLN	27.800.000,00	6.057.393,49	1,00
POLAND GOVT BOND 0% 20-25/04/2023	PLN	15.000.000,00	3.132.951,05	0,52
POLAND GOVT BOND 0,75% 20-25/04/2025	PLN	29.500.000,00	5.852.573,18	0,96
POLAND GOVT BOND 2,25% 19-25/10/2024	PLN	125.000.000,00	26.325.742,09	4,34
POLAND GOVT BOND 2,5% 15-25/07/2026	PLN	36.000.000,00	7.396.509,02	1,22
POLAND GOVT BOND 2,5% 17-25/01/2023	PLN	32.900.000,00	7.114.121,69	1,17
POLAND GOVT BOND 2,5% 18-25/04/2024	PLN	249.000.000,00	53.104.820,29	8,75
POLAND GOVT BOND 3,25% 14-25/07/2025	PLN	168.000.000,00	35.997.760,83	5,93
POLAND GOVT BOND 4% 12-25/10/2023	PLN	98.100.000,00	21.639.456,14	3,57
POLAND GOVT BOND 5,75% 02-23/09/2022	PLN	84.300.000,00	18.866.538,46	3,11
			185.487.866,24	30,57
République Tchèque				
CZECH REPUBLIC 0% 21-12/12/2024	CZK	300.000.000,00	10.978.248,05	1,81
CZECH REPUBLIC 0,45% 15-25/10/2023	CZK	370.000.000,00	14.083.623,57	2,32
CZECH REPUBLIC 1% 15-26/06/2026	CZK	441.100.000,00	16.104.890,27	2,65
CZECH REPUBLIC 1,25% 20-14/02/2025	CZK	1.045.000.000,00	39.464.687,41	6,50
CZECH REPUBLIC 14-19/11/2027 FRN	CZK	1.415.300.000,00	57.216.139,46	9,43
CZECH REPUBLIC 2,4% 14-17/09/2025	CZK	658.000.000,00	25.662.978,66	4,23
CZECH REPUBLIC 5,7% 09-25/05/2024	CZK	200.000.000,00	8.443.865,59	1,39
			171.954.433,01	28,33
Hongrie				
HUNGARY GOVT 1% 19-26/11/2025	HUF	11.350.000.000,00	27.363.118,85	4,51
HUNGARY GOVT 1,5% 20-22/04/2026	HUF	2.563.000.000,00	6.194.356,51	1,02
HUNGARY GOVT 1,5% 20-23/08/2023	HUF	6.985.270.000,00	18.335.270,03	3,02
HUNGARY GOVT 1,5% 21-26/08/2026	HUF	500.000.000,00	1.197.353,25	0,20
HUNGARY GOVT 2,5% 18-24/10/2024	HUF	26.928.900.000,00	69.936.522,94	11,52
HUNGARY GOVT 3% 15-26/06/2024	HUF	1.400.000.000,00	3.698.782,03	0,61
HUNGARY GOVT 3% 16-27/10/2027	HUF	200.000.000,00	503.568,43	0,08
HUNGARY GOVT 5,5% 14-24/06/2025	HUF	4.100.000.000,00	11.575.473,66	1,91
HUNGARY GOVT 6% 07-24/11/2023	HUF	4.050.000.000,00	11.366.284,64	1,87
			150.170.730,34	24,74
Roumanie				
ROMANIA 2,75% 15-29/10/2025	EUR	3.000.000,00	3.240.630,66	0,53
ROMANIA 2,875% 14-28/10/2024	EUR	2.800.000,00	2.988.919,05	0,49
ROMANIA GOVT 2,5% 21-25/10/2027	RON	40.000.000,00	7.139.044,24	1,18
ROMANIA GOVT 3,25% 16-29/04/2024	RON	64.100.000,00	12.618.263,91	2,09
ROMANIA GOVT 3,5% 15-19/12/2022	RON	19.000.000,00	3.820.500,00	0,63
ROMANIA GOVT 3,65% 16-24/09/2031	RON	20.000.000,00	3.584.819,60	0,59
ROMANIA GOVT 4% 19-08/08/2022	RON	7.000.000,00	1.414.196,06	0,23
ROMANIA GOVT 4,15% 20-24/10/2030	RON	12.000.000,00	2.262.206,54	0,37
ROMANIA GOVT 4,25% 18-28/06/2023	RON	24.400.000,00	4.923.438,98	0,81
ROMANIA GOVT 4,4% 19-25/09/2023	RON	25.000.000,00	5.054.202,93	0,83
ROMANIA GOVT 4,5% 19-17/06/2024	RON	29.600.000,00	5.978.075,04	0,98
ROMANIA GOVT 4,75% 14-24/02/2025	RON	17.400.000,00	3.530.511,07	0,58
ROMANIA GOVT 4,85% 18-22/04/2026	RON	39.600.000,00	8.032.977,01	1,32
ROMANIA GOVT 5% 18-12/02/2029	RON	39.000.000,00	7.925.998,82	1,31
ROMANIA GOVT 5,8% 12-26/07/2027	RON	31.500.000,00	6.651.661,77	1,10
ROMANIA GOVT 5,85% 13-26/04/2023	RON	20.200.000,00	4.162.748,85	0,69
			83.328.194,53	13,73
Total Obligations et autres instruments de dettes			590.941.224,12	97,37
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			590.941.224,12	97,37
Autres valeurs mobilières				
Obligations et autres instruments de dettes				
Roumanie				
ROMANIA GOVT 4,15% 20-26/01/2028	RON	40.000.000,00	7.783.421,03	1,28
			7.783.421,03	1,28
Total Obligations et autres instruments de dettes			7.783.421,03	1,28
Total Autres valeurs mobilières			7.783.421,03	1,28
Total Portefeuille-titres			598.724.645,15	98,65

Convertible Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
France				
ACCOR SA 0,7% 20-07/12/2027	EUR	35.000,00	1.822.380,00	1,02
ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	1.800.000,00	3.107.268,00	1,74
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	2.200.000,00	2.355.034,00	1,32
EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	34.815,00	2.159.017,41	1,21
EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	28.500,00	1.861.107,00	1,04
ELEC DE FRANCE SA 0% 20-14/09/2024 CV	EUR	530.000,00	7.337.320,00	4,11
ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	48.000,00	1.512.048,00	0,85
ENGIE 0% 21-02/06/2024 CV	EUR	12.000,00	1.115.256,00	0,63
FNAC DART SA 0,25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	22.222,00	1.903.825,41	1,07
KERING 0% 19-30/09/2022 CV	EUR	1.500.000,00	1.796.430,00	1,01
KORIAN SA 0,875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	35.000,00	2.011.415,00	1,13
KORIAN SA 21-31/12/2061 CV FRN FLAT	EUR	15.055,00	646.431,59	0,36
ORPEA 0,375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	19.142,00	2.698.945,43	1,51
SAFRAN SA 0,875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	54.000,00	7.413.876,00	4,17
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0,000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	9.464,00	2.126.030,82	1,19
SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	3.400.000,00	4.338.060,00	2,43
SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	9.400,00	2.306.722,40	1,29
UBISOFT ENTERTAINMENT 0% 19-24/09/24 CV	EUR	13.500,00	1.525.257,00	0,86
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0% 19-01/01/2025 CV	EUR	95.000,00	3.608.670,00	2,02
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	30.420,00	3.066.731,46	1,72
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	7.500,00	874.095,00	0,49
			55.585.920,52	31,17
Allemagne				
ADIDAS AG 0,05% 18-12/09/2023 CV	EUR	400.000,00	457.728,00	0,25
DELIVERY HERO AG 1% 21-30/04/2026 CV	EUR	1.300.000,00	1.158.235,00	0,65
DELIVERY HERO AG 2,125% 21-10/03/2029 CV	EUR	800.000,00	710.568,00	0,40
DELIVERY HERO SE 0,25% 20-23/01/2024 CV	EUR	1.500.000,00	1.748.610,00	0,98
DELIVERY HERO SE 0,875% 20-15/07/2025 CV	EUR	1.300.000,00	1.262.521,00	0,71
DELIVERY HERO SE 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	1.500.000,00	1.814.895,00	1,02
DELIVERY HERO SE 1,5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1.300.000,00	1.256.333,00	0,70
DEUTSCHE POST AG 0,05% 17-30/06/2025 CV	EUR	4.600.000,00	5.521.656,00	3,10
LEG IMMOBILIE AG 0,4% 20-30/06/2028 CV	EUR	3.500.000,00	3.662.925,00	2,05
LEG IMMOBILIE AG 0,875% 17-01/09/2025 CV	EUR	2.300.000,00	2.793.120,00	1,57
MTU AERO ENGINES AG 0,05% 19-18/03/2027 CV	EUR	2.400.000,00	2.314.848,00	1,30
RAG STIFTUNG 0% 17-16/03/2023	EUR	1.000.000,00	1.034.200,00	0,58
RAG STIFTUNG 0% 18-02/10/2024 CV	EUR	2.800.000,00	2.883.832,00	1,62
RAG STIFTUNG 0% 20-17/06/2026 CV	EUR	2.800.000,00	3.187.800,00	1,79
TAG IMMO AG 0,625% 20-27/08/2026 CV	EUR	3.200.000,00	3.274.176,00	1,84
ZALANDO SE 0,05% 20-06/08/2025 CV	EUR	2.500.000,00	2.733.275,00	1,53
ZALANDO SE 0,625% 20-06/08/2027 CV	EUR	2.500.000,00	2.766.550,00	1,55
			38.581.272,00	21,64
Espagne				
AMADEUS IT GROUP SA 1,5% 20-09/04/2025	EUR	3.600.000,00	4.851.360,00	2,72
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.019.072,13	0,57
CELLNEX TELECOM SA 0,5% 19-05/07/2028 CV	EUR	2.200.000,00	2.934.888,00	1,65
CELLNEX TELECOM SA 0,75% 20-20/11/2031 CV	EUR	1.900.000,00	1.866.674,00	1,05
CELLNEX TELECOM SA 1,5% 18-16/01/2026 CV	EUR	2.100.000,00	3.675.861,00	2,06
CRITERIA CAIXA 0% 21-22/06/2025 CV	EUR	900.000,00	938.826,00	0,52
			15.286.681,13	8,57
Pays-Bas				
BASIC-FIT NV 1,5% 21-17/06/2028 CV	EUR	1.500.000,00	1.628.430,00	0,91
IBERDROLA INTL BV 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	3.500.000,00	4.422.950,00	2,49
JUST EAT TAKEA 0% 21-09/08/2025 CV	EUR	1.000.000,00	877.450,00	0,49
JUST EAT TAKEA 0,625% 21-09/02/2028 CV	EUR	2.600.000,00	2.143.544,00	1,20
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 1,25% 20-30/04/2026 CV	EUR	2.300.000,00	2.075.290,00	1,16
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV 2,25% 19-25/01/2024 CV	EUR	2.300.000,00	2.434.320,00	1,37
QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1.800.000,00	1.700.107,28	0,95
			15.282.091,28	8,57
Italie				
DIASORIN 0% 21-05/05/2028 CV	EUR	1.400.000,00	1.547.616,00	0,87
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	3.800.000,00	3.582.298,00	2,01
NEXI SPA 1,75% 20-24/04/2027 CV	EUR	2.600.000,00	2.902.146,00	1,63
PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	1.000.000,00	1.170.420,00	0,65
PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	3.300.000,00	3.590.796,00	2,01
SNAM SPA 0% 17-20/03/2022	EUR	2.000.000,00	2.204.300,00	1,24
			14.997.576,00	8,41
Luxembourg				
CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUX 0,5% 16-04/08/2023	EUR	1.000.000,00	1.128.030,00	0,63
LAGFIN 2% 20-02/07/2025 CV	EUR	2.400.000,00	3.258.168,00	1,83
OLIVER CAPITAL 0% 20-29/12/2023 CV	EUR	2.200.000,00	2.775.058,00	1,56
			7.161.256,00	4,02
Belgique				
SAGERPAR 0% 21-01/04/2026 CV	EUR	3.500.000,00	3.741.010,00	2,10
UMICORE SA 0% 20-23/06/2025 CV	EUR	900.000,00	890.289,00	0,50
			4.631.299,00	2,60

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
Suisse				
SIKA AG 0,15% 18-05/06/2025 CV	CHF	2.300.000,00	4.458.512,76	2,50
			4.458.512,76	2,50
Autriche				
IMMOFINANZ 1,5% 17-24/01/2024	EUR	1.200.000,00	1.419.144,00	0,79
			1.419.144,00	0,79
Total Obligations et autres instruments de dettes			157.403.752,69	88,27
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			157.403.752,69	88,27
Total Portefeuille-titres			157.403.752,69	88,27

Euro Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	8.000.000,00	7.803.015,60	0,77
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	18.945.000,00	20.592.105,95	2,03
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	20.000.000,00	19.734.440,60	1,95
ITALY BTPS 0,6% 21-01/08/2031	EUR	14.000.000,00	13.339.392,22	1,32
ITALY BTPS 0,65% 19-28/10/2027	EUR	22.093.500,00	23.660.051,33	2,33
ITALY BTPS 0,95% 21-01/06/2032	EUR	25.000.000,00	24.283.562,25	2,40
ITALY BTPS 1,5% 15-01/06/2025	EUR	24.000.000,00	25.092.270,24	2,48
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	25.000.000,00	23.471.487,75	2,32
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	11.000.000,00	11.572.342,98	1,14
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	10.000.000,00	9.372.562,20	0,92
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	11.000.000,00	11.105.275,61	1,10
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	14.000.000,00	14.629.138,44	1,44
ITALY BTPS 2,15% 21-01/03/2072	EUR	4.000.000,00	3.814.579,24	0,38
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	6.000.000,00	6.755.507,40	0,67
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	6.000.000,00	6.600.168,24	0,65
ITALY BTPS 2,5% 14-01/12/2024	EUR	18.000.000,00	19.268.736,48	1,90
ITALY BTPS 2,7% 16-01/03/2047	EUR	4.000.000,00	4.635.683,48	0,46
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	6.000.000,00	6.778.942,86	0,67
ITALY BTPS 2,95% 18-01/09/2038	EUR	8.000.000,00	9.598.610,08	0,95
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	7.000.000,00	8.562.619,94	0,84
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	4.000.000,00	5.068.369,04	0,50
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	10.000.000,00	12.299.449,90	1,21
ITALY BTPS 3,45% 17-01/03/2048	EUR	4.000.000,00	5.255.335,80	0,52
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	6.000.000,00	7.239.389,16	0,71
ITALY BTPS 3,75% 14-01/09/2024	EUR	14.000.000,00	15.386.616,28	1,52
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	5.000.000,00	7.019.215,80	0,69
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	6.000.000,00	6.592.788,00	0,65
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2028	EUR	8.000.000,00	10.112.049,68	1,00
ITALY BTPS 4,75% 13-01/09/2044	EUR	2.000.000,00	3.099.713,24	0,31
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	4.000.000,00	6.146.466,04	0,61
ITALY BTPS 5,75% 02-01/02/2033	EUR	4.000.000,00	5.884.842,16	0,57
ITALY BTPS 6% 00-01/05/2031	EUR	4.000.000,00	5.779.650,80	0,56
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	12.513.120,00	12.586.814,01	1,24
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	40.275.600,00	42.046.479,46	4,15
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	18.089.640,00	18.743.101,12	1,85
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	13.032.600,00	14.930.483,46	1,47
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	21.857.800,00	24.401.570,32	2,41
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	18.000.000,00	18.851.603,58	1,86
			492.114.430,74	48,55
Grèce				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	14.000.000,00	13.691.755,00	1,35
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	14.000.000,00	13.343.418,62	1,32
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	18.000.000,00	18.382.838,22	1,81
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	18.000.000,00	18.916.294,68	1,87
HELLENIC REP 1,875% 21-24/01/2052	EUR	4.500.000,00	4.450.232,34	0,44
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	6.000.000,00	6.497.267,58	0,64
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	10.000.000,00	11.916.399,60	1,17
			87.198.206,04	8,60
Espagne				
SPAIN I/L BOND 0,7% 18-30/11/2033	EUR	3.203.910,00	3.917.796,38	0,39
SPANISH GOVT 0,5% 20-30/04/2030	EUR	18.000.000,00	18.246.029,04	1,80
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	4.000.000,00	3.630.667,96	0,36
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	12.000.000,00	11.655.955,44	1,15
SPANISH GOVT 1,2% 20-31/10/2040	EUR	11.000.000,00	11.140.985,02	1,10
SPANISH GOVT 1,45% 19-30/04/2029	EUR	3.000.000,00	3.267.242,01	0,32
SPANISH GOVT 1,85% 19-30/07/2035	EUR	8.000.000,00	9.041.702,96	0,89
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	2.000.000,00	2.625.168,92	0,26
			63.525.547,73	6,27
France				
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/05/2072	EUR	10.500.000,00	8.124.671,10	0,80
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	12.000.000,00	11.466.330,96	1,13
FRANCE O.A.T. 4% 10-25/04/2060	EUR	6.000.000,00	11.845.986,06	1,17
			31.436.988,12	3,10
Allemagne				
DEUTSCHLAND REP 0% 20-15/08/2030	EUR	8.000.000,00	8.229.195,84	0,81
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	2.000.000,00	2.581.877,76	0,25
DEUTSCHLAND REP 2,5% 12-04/07/2044	EUR	1.500.000,00	2.337.595,10	0,23
DEUTSCHLAND REP 2,5% 14-15/08/2046	EUR	2.000.000,00	3.193.150,12	0,32
DEUTSCHLAND REP 4,75% 08-04/07/2040	EUR	1.500.000,00	2.841.528,99	0,28
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	5.000.000,00	6.867.664,25	0,68
DEUTSCHLAND REP 6,25% 00-04/01/2030	EUR	3.000.000,00	4.619.190,06	0,46
			30.670.202,12	3,03
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0,3% 21-17/10/2031	EUR	7.407.000,00	7.292.008,77	0,73
PORTUGUESE OTS 0,475% 20-18/10/2030	EUR	7.000.000,00	7.113.599,36	0,70
PORTUGUESE OTS 0,9% 20-12/10/2035	EUR	6.000.000,25	6.108.392,29	0,60
PORTUGUESE OTS 2,125% 18-17/10/2028	EUR	4.000.000,00	4.559.649,28	0,45
PORTUGUESE OTS 3,875% 14-15/02/2030	EUR	3.000.000,00	3.888.313,92	0,38
			28.961.963,62	2,86

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
Supranational - Multinational				
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	9.000.000,00	8.940.898,44	0,88
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	14.000.000,00	14.167.962,06	1,40
			23.108.860,50	2,28
Irlande				
IRISH GOVT 0,4% 20-15/05/2035	EUR	8.000.000,00	7.899.088,40	0,77
			7.899.088,40	0,77
Total Obligations et autres instruments de dettes			764.915.287,27	75,46
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			764.915.287,27	75,46
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	6.000.000,00	6.057.346,14	0,59
ITALY BTPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	20.000.000,00	20.154.724,20	1,99
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	10.373.100,00	11.223.750,73	1,11
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	18.000.000,00	18.383.200,74	1,81
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	14.000.000,00	12.898.574,50	1,27
ITALY BTPS 1,45% 20-01/03/2036	EUR	12.000.000,00	12.015.315,48	1,19
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	14.000.000,00	14.606.576,88	1,44
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	18.000.000,00	19.039.808,52	1,88
ITALY BTPS 2,05% 17-01/08/2027	EUR	14.000.000,00	15.161.149,36	1,50
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	14.000.000,00	15.098.929,86	1,49
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	16.000.000,00	17.398.092,16	1,72
			162.037.468,57	15,99
Espagne				
SPAIN I/L BOND 0,65% 17-30/11/2027	EUR	3.251.670,00	3.733.610,19	0,37
SPANISH GOVT 1,5% 17-30/04/2027	EUR	3.000.000,00	3.250.299,81	0,32
SPANISH GOVT 2,15% 15-31/10/2025	EUR	8.000.000,00	8.743.921,60	0,86
SPANISH GOVT 2,9% 16-31/10/2046	EUR	3.000.000,00	4.051.805,52	0,40
SPANISH GOVT 4,65% 10-30/07/2025	EUR	8.000.000,00	9.429.102,56	0,93
SPANISH GOVT 5,15% 13-31/10/2044	EUR	2.000.000,00	3.602.524,20	0,35
			32.811.263,88	3,23
Total Obligations et autres instruments de dettes			194.848.732,45	19,22
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			194.848.732,45	19,22
Total Portefeuille-titres			959.764.019,72	94,68

Euro Bond 1-3 Years

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	30.000.000,00	30.013.115,40	3,67
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	30.000.000,00	29.973.932,40	3,67
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	30.000.000,00	30.044.543,10	3,67
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	6.000.000,00	5.852.261,70	0,72
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	8.000.000,00	7.893.776,24	0,97
ITALY BTPS 0,6% 21-01/08/2031	EUR	3.000.000,00	2.858.441,19	0,35
ITALY BTPS 1,4% 20-26/05/2025	EUR	30.157.200,00	32.771.806,92	4,01
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	14.000.000,00	13.144.033,14	1,61
ITALY BTPS 1,65% 20-01/12/2030	EUR	3.000.000,00	3.156.093,54	0,39
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	5.000.000,00	4.686.281,10	0,57
ITALY BTPS 1,8% 20-01/03/2041	EUR	5.000.000,00	5.047.852,55	0,62
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	28.000.000,00	29.258.276,88	3,58
ITALY BTPS 2,45% 17-01/09/2033	EUR	3.000.000,00	3.377.753,70	0,41
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	4.000.000,00	4.400.112,16	0,54
ITALY BTPS 3,1% 19-01/03/2040	EUR	1.000.000,00	1.223.231,42	0,15
ITALY BTPS 3,25% 15-01/09/2046	EUR	1.000.000,00	1.267.092,26	0,15
ITALY BTPS 3,35% 19-01/03/2035	EUR	3.000.000,00	3.689.834,97	0,45
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	3.000.000,00	3.619.694,58	0,44
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	2.000.000,00	2.807.686,32	0,34
ITALY BTPS 4,5% 13-01/03/2024	EUR	18.000.000,00	19.778.364,00	2,42
ITALY BTPS 9% 93-01/11/2023	EUR	5.000.000,00	5.841.441,50	0,71
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	4.171.040,00	4.195.604,67	0,51
ITALY BTPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	38.184.300,00	39.684.083,08	4,85
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	30.206.700,00	31.534.859,61	3,86
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	40.199.200,00	41.651.335,82	5,10
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	5.430.250,00	6.221.034,77	0,76
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	21.857.800,00	24.401.570,34	2,98
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	14.898.960,00	16.201.759,63	1,98
ITALY CCTS EU 19-15/01/2025 FRN	EUR	15.000.000,00	15.709.669,65	1,92
			420.305.542,64	51,40
Grèce				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	22.000.000,00	21.515.615,00	2,63
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	6.000.000,00	5.718.607,98	0,70
HELLENIC REP 1,5% 20-18/06/2030	EUR	6.000.000,00	6.127.612,74	0,75
HELLENIC REP 3,375% 18-15/02/2025	EUR	18.000.000,00	19.857.484,08	2,43
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	15.000.000,00	16.243.168,95	1,99
HELLENIC REP 3,75% 17-30/01/2028	EUR	11.000.000,00	13.010.081,37	1,59
			82.472.570,12	10,09
Espagne				
SPANISH GOVT 1% 20-31/10/2050	EUR	1.000.000,00	907.666,99	0,11
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	6.000.000,00	5.827.977,72	0,71
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	800.000,00	1.050.067,57	0,13
			7.785.712,28	0,95
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0,3% 21-17/10/2031	EUR	3.000.000,00	2.953.425,99	0,36
PORTUGUESE OTS 2,875% 15-15/10/2025	EUR	4.000.000,00	4.494.011,60	0,55
			7.447.437,59	0,91
Irlande				
IRISH GOVT 1% 16-15/05/2026	EUR	5.000.000,00	5.298.865,50	0,65
			5.298.865,50	0,65
Supranational - Multinational				
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	5.000.000,00	5.059.986,45	0,62
			5.059.986,45	0,62
Allemagne				
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	2.000.000,00	2.581.877,76	0,32
			2.581.877,76	0,32
France				
FRANCE O.A.T. 2% 17-25/05/2048	EUR	500.000,00	642.942,14	0,07
			642.942,14	0,07
Total Obligations et autres instruments de dettes			531.594.934,48	65,01
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			531.594.934,48	65,01

Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

Obligations et autres instruments de dettes

Italie				
ITALY BTPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	12.849.000,00	13.265.293,08	1,62
ITALY BTPS 0,35% 19-01/02/2025	EUR	50.000.000,00	50.386.810,50	6,17
ITALY BTPS 0,65% 16-15/10/2023	EUR	5.000.000,00	5.079.568,60	0,62
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	5.186.550,00	5.611.875,37	0,69
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	15.000.000,00	15.319.333,95	1,87
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	8.000.000,00	7.370.614,00	0,90
ITALY BTPS 1,45% 17-15/11/2024	EUR	42.000.000,00	43.680.928,20	5,34
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	28.000.000,00	29.213.153,76	3,57
ITALY BTPS 1,85% 20-01/07/2025	EUR	25.000.000,00	26.444.178,50	3,23

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
ITALY BTPS 2,1% 19-15/07/2026	EUR	8.000.000,00	8.627.959,92	1,06
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	20.000.000,00	21.747.615,20	2,66
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	EUR	8.039.360,00	8.496.863,90	1,04
			235.244.194,98	28,77
Espagne				
SPANISH GOVT 1,95% 16-30/04/2026	EUR	5.000.000,00	5.457.253,50	0,67
			5.457.253,50	0,67
Total Obligations et autres instruments de dettes			240.701.448,48	29,44
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			240.701.448,48	29,44
Total Portefeuille-titres			772.296.382,96	94,45

Euro Aggregate Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.200.000,00	1.261.254,40	0,50
ITALY BTPS 0,25% 21-15/03/2028	EUR	3.000.000,00	2.926.130,85	1,17
ITALY BTPS 0,4% 19-15/05/2030	EUR	2.105.000,00	2.288.011,78	0,91
ITALY BTPS 0,5% 21-15/07/2028	EUR	3.600.000,00	3.552.199,31	1,42
ITALY BTPS 0,6% 21-01/08/2031	EUR	1.500.000,00	1.429.220,60	0,57
ITALY BTPS 1,4% 20-26/05/2025	EUR	5.528.820,00	6.008.164,60	2,40
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	12.000.000,00	11.266.314,12	4,51
ITALY BTPS 1,7% 20-01/09/2051	EUR	900.000,00	843.530,60	0,34
ITALY BTPS 2,15% 21-01/03/2072	EUR	1.500.000,00	1.430.467,22	0,57
ITALY BTPS 2,45% 20-01/09/2050	EUR	800.000,00	880.022,43	0,35
ITALY BTPS 2,8% 16-01/03/2067	EUR	500.000,00	564.911,91	0,23
ITALY BTPS 3,5% 14-01/03/2030	EUR	2.500.000,00	3.016.412,15	1,20
ITALY BTPS 3,85% 19-01/09/2049	EUR	3.420.000,00	4.492.298,11	1,79
ITALY BTPS 5% 09-01/09/2040	EUR	3.000.000,00	4.609.849,53	1,84
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	3.000.000,00	4.019.149,86	1,61
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	2.919.728,00	2.936.923,27	1,17
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	4.531.005,00	4.730.228,95	1,89
ITALY BTPS I/L 1,3% 17-15/05/2028	EUR	3.258.150,00	3.732.620,86	1,49
ITALY BTPS I/L 2,55% 09-15/09/2041	EUR	1.181.560,00	1.851.845,80	0,74
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	2.483.160,00	2.700.293,27	1,08
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	770.352,17	0,31
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800.000,00	817.690,34	0,33
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	900.000,00	981.102,16	0,39
			67.108.994,29	26,81
France				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	800.000,00	762.402,84	0,30
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	800.000,00	782.273,10	0,31
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027	EUR	400.000,00	393.521,50	0,16
BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	1.000.000,00	989.124,09	0,40
BPCE SA 20-15/09/2027 FRN	EUR	400.000,00	398.772,24	0,16
CARMILA SA 1,625% 20-30/05/2027	EUR	3.000.000,00	3.081.204,57	1,23
CRD MUTUEL ARKEA 0,01% 20-28/01/2026	EUR	1.000.000,00	989.351,37	0,40
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1.500.000,00	1.494.302,72	0,60
DERICHEBOURG 2,25% 21-15/07/2028	EUR	600.000,00	616.524,02	0,25
ELIS SA 1,625% 19-03/04/2028	EUR	800.000,00	798.449,48	0,32
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	300.000,00	298.250,76	0,12
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	700.000,00	709.473,72	0,27
FAURECIA 3,75% 20-15/06/2028	EUR	900.000,00	941.999,98	0,38
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/05/2072	EUR	1.100.000,00	851.156,02	0,34
FRANCE O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	4.000.000,00	3.822.110,32	1,53
FRANCE O.A.T. 3,25% 13-25/05/2045	EUR	1.200.000,00	1.851.968,12	0,74
FRANCE O.A.T. 4% 05-25/04/2055	EUR	800.000,00	1.505.746,86	0,60
FRANCE O.A.T. 5,75% 01-25/10/2032	EUR	1.500.000,00	2.395.970,27	0,96
FRANCE O.A.T. I/L 0,7% 14-25/07/2030	EUR	5.452.650,00	6.720.470,52	2,68
ICADE 0,625% 21-18/01/2031	EUR	400.000,00	383.336,32	0,14
ORANGE SA 20-15/10/2169 FRN	EUR	1.000.000,00	1.016.154,03	0,41
RCI BANQUE SA 19-18/02/2030 FRN	EUR	900.000,00	905.134,78	0,36
			31.707.697,63	12,66
Grande Bretagne				
BARCLAYS PLC 17-07/02/2028 FRN	EUR	1.900.000,00	1.934.806,58	0,77
BARCLAYS PLC 20-02/04/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	1.072.730,50	0,43
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	800.000,00	861.911,33	0,35
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	2.000.000,00	2.122.499,68	0,85
BP CAPITAL PLC 2,822% 20-07/04/2032	EUR	1.800.000,00	2.129.388,44	0,85
CANARY WHARF GRP 1,75% 21-07/04/2026	EUR	800.000,00	808.455,83	0,32
INFORMA PLC 2,125% 20-06/10/2025	EUR	2.000.000,00	2.097.653,48	0,84
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 1,625% 20-08/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.034.595,21	0,41
LLOYDS BANKING GROUP PLC 20-01/04/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	1.105.395,46	0,44
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	700.000,00	691.344,51	0,28
NATWEST MARKETS PLC 2,75% 20-02/04/2025	EUR	2.000.000,00	2.168.092,92	0,87
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	800.000,00	807.855,16	0,32
NOMAD FOODS BOND 2,5% 21-24/06/2028	EUR	600.000,00	602.339,89	0,24
TI AUTOMOTIVE 3,75% 21-15/04/2029	EUR	800.000,00	809.969,69	0,32
VODAFONE GROUP PLC 18-03/01/2079 FRN	EUR	900.000,00	929.907,91	0,37
			19.176.946,59	7,66
Pays-Bas				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	817.250,67	0,33
AIRBUS SE 1,375% 20-09/06/2026	EUR	1.000.000,00	1.044.551,66	0,42
BAT NETHERLANDS 3,125% 20-07/04/2028	EUR	2.000.000,00	2.226.550,90	0,89
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000,00	530.023,11	0,20
ING GROEP NV 20-18/02/2029 FRN	EUR	2.000.000,00	1.948.588,34	0,78
NATURGY FINANCE BV F 15-29/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	943.912,15	0,38
REPSOL INTL FIN 0,125% 20-05/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.004.647,33	0,40
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	800.000,00	860.216,88	0,34
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.058.210,18	0,42
ROYAL SCHIPHOL 0,375% 20-08/09/2027	EUR	1.200.000,00	1.199.323,40	0,48

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
SAGAX EURO MTN 0,75% 21-26/01/2028	EUR	1.976.000,00	1.924.267,31	0,77
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	850.000,71	0,34
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	900.000,00	877.045,14	0,35
			15.284.587,78	6,10
Spain				
AMADEUS IT GROUP SA 1,875% 20-24/09/2028	EUR	400.000,00	425.272,60	0,17
BANCO DE SABADELL SA 20-17/01/2030 FRN	EUR	800.000,00	787.834,97	0,31
BANCO SANTANDER SA 1,625% 20-22/10/2030	EUR	1.000.000,00	1.011.815,99	0,40
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	992.051,41	0,40
CELLNEX TELECOM 1,75% 20-23/10/2030	EUR	800.000,00	770.564,90	0,31
CRITERIA CAIXA SA 0,875% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	1.008.793,22	0,40
INMOBILIARIA COLONIAL 1,35% 20-14/10/2028	EUR	1.000.000,00	1.032.326,84	0,41
INMOBILIARIA COLONIAL 2% 18-17/04/2026	EUR	400.000,00	424.456,29	0,17
NORTEGAS ENERGIA 0,905% 21-22/01/2031	EUR	700.000,00	683.032,69	0,27
SPAIN I/L BOND 0,7% 18-30/11/2033	EUR	1.067.970,00	1.305.932,13	0,52
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	4.000.000,00	3.885.318,48	1,56
SPANISH GOVT 2,7% 18-31/10/2048	EUR	1.700.000,00	2.231.393,58	0,89
			14.558.793,10	5,81
Grèce				
HELLENIC REP 0% 21-12/02/2026	EUR	4.000.000,00	3.911.930,00	1,57
HELLENIC REP 0,75% 21-18/06/2031	EUR	3.500.000,00	3.335.854,66	1,33
HELLENIC REP 1,875% 20-04/02/2035	EUR	3.000.000,00	3.152.715,78	1,26
HELLENIC REP 1,875% 21-24/01/2052	EUR	1.000.000,00	988.940,52	0,39
HELLENIC REP 3,875% 19-12/03/2029	EUR	2.000.000,00	2.383.279,92	0,95
			13.772.720,88	5,50
Etats-Unis d'Amérique				
AMERICAN HONDA F 1,95% 20-18/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.055.486,57	0,42
AMERICAN TOWER 0,5% 20-15/01/2028	EUR	1.000.000,00	983.149,37	0,39
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	800.000,00	803.320,47	0,32
BANK OF AMER CORP 17-07/02/2025 FRN	EUR	1.000.000,00	1.028.557,83	0,41
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1.111.000,00	1.095.564,98	0,44
BORGWARNER INC 1% 21-19/05/2031	EUR	700.000,00	689.414,73	0,28
GENERAL MOTORS FIN 2,2% 19-01/04/2024	EUR	2.000.000,00	2.094.275,44	0,84
IQVIA INC 2,25% 21-15/03/2029	EUR	900.000,00	898.406,45	0,36
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.000.000,00	974.026,35	0,39
VERIZON COMM INC 0,375% 21-22/03/2029	EUR	1.500.000,00	1.476.414,36	0,59
VERIZON COMM INC 0,75% 21-22/03/2032	EUR	700.000,00	684.859,67	0,27
			11.783.476,22	4,71
Belgique				
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	2.000.000,00	1.996.553,80	0,80
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	1.000.000,00	1.020.040,31	0,41
BELFIUS BANK SA/NV 0,01% 20-15/10/2025	EUR	1.000.000,00	994.556,91	0,40
BELGIAN 1,7% 19-22/06/2050	EUR	600.000,00	716.666,36	0,29
KBC GROUP NV 20-10/09/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	993.423,38	0,39
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.376.458,65	0,54
			7.097.699,41	2,83
Allemagne				
AAREAL BANK AG 0,5% 20-07/04/2027	EUR	600.000,00	599.770,43	0,24
BAYERISCHE LNDKB 21-23/09/2031 FRN	EUR	700.000,00	696.930,58	0,28
COMMERZBANK AG 20-05/12/2030 FRN	EUR	900.000,00	981.997,16	0,39
DEUTSCHLAND REP 1,25% 17-15/08/2048	EUR	700.000,00	903.657,22	0,36
DT PFANDBRIEFBANK AG 17-28/06/2027 FRN	EUR	1.000.000,00	1.005.503,05	0,40
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1.400.000,00	1.339.949,72	0,54
			5.527.808,16	2,21
Suède				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800.000,00	781.386,30	0,31
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	900.000,00	904.928,61	0,36
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000,00	884.564,59	0,35
SCANIA CV AB 0,5% 20-06/10/2023	EUR	1.000.000,00	1.008.794,74	0,40
VERISURE HOLDING 3,5% 18-15/05/2023	EUR	800.000,00	806.978,32	0,32
VOLVO TREAS AB 0,125% 20-17/09/2024	EUR	1.000.000,00	1.004.187,63	0,41
			5.390.840,19	2,15
Supranational – Multinational				
ARDAGH PKG FIN 2,125% 20-15/08/2026	EUR	800.000,00	785.761,55	0,31
EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	1.000.000,00	993.433,16	0,40
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	3.000.000,00	3.035.991,87	1,21
			4.815.186,58	1,92
Irlande				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	900.000,00	917.167,02	0,37
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	1.500.000,00	1.489.117,95	0,59
ESB FINANCE LTD 1,875% 16-14/06/2031	EUR	400.000,00	442.373,50	0,17
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 0,375% 20-15/09/2027	EUR	1.000.000,00	991.636,13	0,40
			3.840.294,60	1,53
Portugal				
PORTUGUESE OTS 0,3% 21-17/10/2031	EUR	1.500.000,00	1.476.713,00	0,59
PORTUGUESE OTS 4,1% 06-15/04/2037	EUR	1.000.000,00	1.479.864,38	0,59
			2.956.577,38	1,18
Autriche				
CA IMMO ANLAGEN 1% 20-27/10/2025	EUR	1.000.000,00	998.166,18	0,40
ERSTE GROUP BANK AG 0,05% 20-16/09/2025	EUR	1.000.000,00	995.622,91	0,40
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	EUR	300.000,00	297.970,16	0,12
			2.291.759,25	0,92
Luxembourg				
ADLER GROUP SA 1,875% 21-14/01/2026	EUR	500.000,00	421.549,04	0,16
HOLCIM FINANCE L 0,125% 21-19/07/2027	EUR	583.000,00	572.645,63	0,23

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1,125% 19-07/03/2027	EUR	1.000.000,00	1.043.769,58	0,42
Suisse			2.037.964,25	0,81
UBS GROUP 20-29/01/2026 FRN	EUR	2.000.000,00	2.003.967,08	0,80
			2.003.967,08	0,80
Finlande				
CASTELLUM HELSIN 0,875% 21-17/09/2029	EUR	813.000,00	786.687,40	0,31
KOJAMO OYJ 0,875% 21-28/05/2029	EUR	370.000,00	365.258,45	0,15
			1.151.945,85	0,46
Danemark				
DANSKE BANK A/S 1,5% 20-02/09/2030	EUR	1.000.000,00	1.017.245,18	0,41
			1.017.245,18	0,41
Japon				
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0,303% 20-28/10/2027	EUR	1.000.000,00	987.272,22	0,39
			987.272,22	0,39
Pologne				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	800.000,00	790.822,21	0,32
			790.822,21	0,32
Norvège				
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	800.000,00	774.670,78	0,31
			774.670,78	0,31
Total Obligations et autres instruments de dettes			214.077.269,63	85,49
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			214.077.269,63	85,49
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0,65% 20-15/05/2026	EUR	4.149.240,00	4.489.500,30	1,79
ITALY BTPS 0,95% 20-15/09/2027	EUR	2.500.000,00	2.553.222,33	1,02
ITALY BTPS 0,95% 21-01/03/2037	EUR	2.000.000,00	1.842.653,50	0,74
ITALY BTPS 2,5% 18-15/11/2025	EUR	1.000.000,00	1.087.380,76	0,43
ITALY GOVT INT 3,875% 21-06/05/2051	USD	6.000.000,00	5.659.857,93	2,27
UNICREDIT SPA 0,85% 21-19/01/2031	EUR	700.000,00	679.861,04	0,27
			16.312.475,86	6,52
Espagne				
SPANISH GOVT 5,75% 01-30/07/2032	EUR	3.800.000,00	5.840.150,27	2,33
			5.840.150,27	2,33
Japon				
MIZUHO FINANCIAL 0,214% 20-07/10/2025	EUR	700.000,00	699.678,64	0,28
MIZUHO FINANCIAL 0,693% 20-07/10/2030	EUR	400.000,00	396.496,86	0,16
			1.096.175,50	0,44
Allemagne				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	787.010,60	0,31
			787.010,60	0,31
Pays-Bas				
SAIPEM FIN INTL 3,75% 16-08/09/2023	EUR	600.000,00	621.050,05	0,25
			621.050,05	0,25
Total Obligations et autres instruments de dettes			24.656.862,28	9,85
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			24.656.862,28	9,85
Total Portefeuille-titres			238.734.131,91	95,34

Euro Corporate Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
France				
ALTAREA 1,75% 20-16/01/2030	EUR	1.000.000,00	982.322,38	0,71
ALTAREA 2,25% 17-05/07/2024	EUR	1.500.000,00	1.565.016,09	1,14
AUCHAN SA 2,875% 20-29/01/2026	EUR	1.200.000,00	1.298.322,04	0,94
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	930.869,84	0,68
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	1.200.000,00	1.173.409,64	0,85
BANQ FED CRD MUT 0,625% 21-03/11/2028	EUR	1.400.000,00	1.397.615,18	1,02
BANQ FED CRD MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	960.248,28	0,70
BANQ FED CRD MUT 1,25% 20-03/06/2030	EUR	1.000.000,00	1.038.924,97	0,76
CARMILA SA 1,625% 20-30/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.540.602,29	1,12
CREDIT AGRICOLE SA 1,875% 16-20/12/2026	EUR	1.200.000,00	1.290.281,35	0,94
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	1.000.000,00	996.201,81	0,72
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700.000,00	695.918,45	0,51
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	900.000,00	912.180,50	0,66
ICADE 0,625% 21-18/01/2031	EUR	1.100.000,00	1.054.174,89	0,77
LA BANQUE POSTALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	1.400.000,00	1.447.084,49	1,05
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	325.402,64	0,24
RCI BANQUE SA 0,5% 16-15/09/2023	EUR	1.400.000,00	1.411.003,55	1,03
SANOFI 0,5% 16-13/01/2027	EUR	1.500.000,00	1.529.421,08	1,11
SOCIETE GENERALE 1,25% 20-12/06/2030	EUR	1.000.000,00	1.023.891,81	0,74
TOTAL CAP INTL 1,491% 20-08/04/2027	EUR	900.000,00	955.488,65	0,69
TOTALENERGIES SE 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.542.708,60	1,12
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	990.994,79	0,72
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,25% 20-15/04/2028	EUR	1.000.000,00	1.055.637,38	0,77
WPP FINANCE 2,375% 20-19/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.657.050,92	1,21
			27.774.771,62	20,20
Etats-Unis d'Amérique				
AT&T INC 3,15% 17-04/09/2036	EUR	1.000.000,00	1.192.084,10	0,87
BANK OF AMER CORP 19-09/05/2030 FRN	EUR	1.500.000,00	1.566.817,50	1,14
BANK OF AMER CORP 20-31/03/2029 FRN	EUR	1.000.000,00	1.180.062,84	0,86
BANK OF AMER CRP 21-22/03/2031 FRN	EUR	1.111.000,00	1.095.564,98	0,80
DANAHER CORP 1,7% 20-30/03/2024	EUR	1.000.000,00	1.039.255,35	0,76
EXXON MOBIL CORP 1,408% 20-26/06/2039	EUR	500.000,00	481.589,92	0,35
GEN ELEC CAP CRP 4,125% 05-19/09/2035	EUR	500.000,00	682.054,40	0,50
GEN MOTORS FIN 0,6% 21-20/05/2027	EUR	1.000.000,00	992.557,58	0,72
GOLDMAN SACHS GP 0,25% 21-26/01/2028	EUR	1.000.000,00	975.405,98	0,71
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0% 20-10/03/2024	EUR	2.500.000,00	2.508.050,88	1,82
IBM CORP 1,125% 16-06/09/2024	EUR	959.000,00	989.191,75	0,72
MARSH & MCLENNAN 1,979% 19-21/03/2030	EUR	1.000.000,00	1.095.418,91	0,80
PRAXAIR INC 1,625% 14-01/12/2025	EUR	2.000.000,00	2.127.889,34	1,55
SOUTHERN CO 21-15/09/2081 FRN	EUR	1.000.000,00	974.026,35	0,71
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1,875% 19-01/10/2049	EUR	500.000,00	514.433,08	0,36
VERIZON COMM INC 0,75% 21-22/03/2032	EUR	500.000,00	489.185,48	0,35
			17.903.588,44	13,02
Luxembourg				
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	375.000,00	374.857,65	0,27
AROUNDTOWN SA 21-31/12/2061 FRN	EUR	500.000,00	478.842,68	0,35
CNH INDUSTRIAL FIN 1,625% 19-03/07/2029	EUR	944.000,00	990.893,26	0,72
CNH INDUSTRIAL FIN 1,875% 18-19/01/2026	EUR	2.179.000,00	2.291.144,94	1,67
CPI PROPERTY GRO 2,75% 20-12/05/2026	EUR	970.000,00	1.042.649,45	0,76
HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	800.000,00	857.879,22	0,62
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	778.000,00	834.007,82	0,61
HOLCIM FINANCE L 0,5% 20-23/04/2031	EUR	800.000,00	760.794,95	0,55
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 0,375% 19-07/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.015.296,70	1,46
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1,75% 19-02/07/2049	EUR	500.000,00	514.084,80	0,37
NESTLE FIN INTL 1,125% 20-01/04/2026	EUR	4.500.000,00	4.698.451,89	3,42
			14.858.903,36	10,80
Pays-Bas				
ABN AMRO BANK NV 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.073.419,53	0,78
BAT NETHERLANDS 3,125% 20-07/04/2028	EUR	801.000,00	891.733,64	0,65
EXOR NV 2,5% 14-08/10/2024	EUR	1.170.000,00	1.250.469,82	0,91
NE PROPERTY BV 1,75% 17-23/11/2024	EUR	772.000,00	793.324,22	0,58
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	200.000,00	216.767,70	0,16
SAGAX EURO MTN 0,75% 21-26/01/2028	EUR	410.000,00	399.265,99	0,29
SHELL INTL FIN 1,5% 20-07/04/2028	EUR	1.483.000,00	1.585.605,49	1,15
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	1.077.000,00	1.176.720,56	0,86
TELEFONICA EUROPE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.200.000,00	1.195.213,81	0,87
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	500.000,00	518.367,97	0,37
VONOVIA FINANCE BV 0,625% 19-07/10/2027	EUR	700.000,00	700.821,91	0,50
			9.801.710,64	7,12
Grande Bretagne				
BAT HOLDINGS BV 2,375% 12-19/01/2023	EUR	1.200.000,00	1.231.690,32	0,90
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.439.000,00	1.527.138,52	1,11
BRITISH TELECOMM 20-18/08/2080 FRN	EUR	500.000,00	490.839,63	0,36
CANARY WHARF GRP 1,75% 21-07/04/2026	EUR	1.200.000,00	1.212.683,75	0,88
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2031 FRN	EUR	1.000.000,00	991.722,72	0,72
IMP TOBACCO FIN 3,375% 14-26/02/2026	EUR	900.000,00	993.802,91	0,72
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	450.000,00	444.435,76	0,32
NATWEST GROUP PLC 2,5% 16-22/03/2023	EUR	1.326.000,00	1.369.305,32	1,00
ROYAL BK SCOTLAND 18-04/03/2025 FRN	EUR	500.000,00	520.015,96	0,38

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
TESCO CORP TREAS 0,375% 21-27/07/2029	EUR	346.000,00	332.701,78	0,24
TESCO PLC 5,125% 07-10/04/2047	EUR	400.000,00	596.185,43	0,43
			9.710.522,10	7,06
Espagne				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 1,125% 19-26/03/2028	EUR	600.000,00	607.979,40	0,44
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	900.000,00	909.351,28	0,66
BANCO DE SABADELL SA 1,625% 18-07/03/2024	EUR	500.000,00	514.551,02	0,37
BANKINTER SA 21-23/12/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	992.051,41	0,72
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	800.000,00	783.634,15	0,57
CAIXABANK SA 1,75% 18-24/10/2023	EUR	400.000,00	412.442,33	0,30
CAIXABANK SA 2,375% 19-01/02/2024	EUR	1.600.000,00	1.675.586,32	1,22
MAPFRE 1,625% 16-19/05/2026	EUR	2.100.000,00	2.244.141,56	1,64
MERLIN PROPRIÉTÉ 2,375% 17-18/09/2029	EUR	500.000,00	539.775,33	0,39
NORTEGAS ENERGIA 0,905% 21-22/01/2031	EUR	500.000,00	487.880,49	0,35
			9.167.393,29	6,66
Allemagne				
ALLIANZ SE 20-08/07/2050 FRN	EUR	1.800.000,00	1.892.786,45	1,39
BASF SE 0,25% 20-05/06/2027	EUR	1.000.000,00	1.008.611,26	0,73
BAYERISCHE LONDBANK 21-23/09/2031 FRN	EUR	400.000,00	398.246,04	0,29
INFINEON TECHNOLOGIES AG 1,625% 20-24/06/2029	EUR	500.000,00	532.961,24	0,39
MERCK KGAA 19-25/06/2079 FRN	EUR	1.300.000,00	1.337.233,37	0,97
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 20-26/05/2041 FRN	EUR	600.000,00	592.415,56	0,43
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	1.400.000,00	1.339.949,72	0,97
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	600.000,00	598.367,72	0,43
			7.700.571,36	5,60
Finlande				
BALDER FINLAND 1,375% 21-24/05/2030	EUR	1.200.000,00	1.176.197,08	0,85
CASTELLUM HELSINKI 0,875% 21-17/09/2029	EUR	650.000,00	628.962,87	0,46
KOJAMO OYJ 0,875% 21-28/05/2029	EUR	888.000,00	876.620,29	0,64
NORDEA BANK ABP 0,375% 19-28/05/2026	EUR	2.010.000,00	2.038.493,30	1,48
SAMPO OYJ 20-03/09/2052 FRN	EUR	652.000,00	682.899,33	0,50
SBB TREASURY OYJ 0,75% 20-14/12/2028	EUR	500.000,00	478.261,09	0,34
			5.881.433,96	4,27
Belgique				
AB INBEV SA/NV 2,125% 20-02/12/2027	EUR	900.000,00	986.901,51	0,72
AGEAS 20-24/11/2051 FRN	EUR	1.200.000,00	1.197.932,28	0,87
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	2.000.000,00	2.040.080,62	1,48
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.376.458,65	1,00
			5.601.373,06	4,07
Australie				
ERSTE GROUP BANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	629.322,62	0,45
ERSTE GROUP BANK AG 7,125% 12-10/10/2022	EUR	1.000.000,00	1.054.973,48	0,77
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 20-18/06/2032 FRN	EUR	700.000,00	753.262,78	0,55
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	EUR	700.000,00	695.263,70	0,51
VIENNA INSURANCE 13-09/10/2043 FRN	EUR	500.000,00	545.390,23	0,39
			3.678.212,81	2,67
Italie				
BANCA IFIS SPA 1,75% 20-25/06/2024	EUR	933.000,00	935.902,02	0,68
CATTOLICA ASSICURAZIONI SC 17-14/12/2047 FRN	EUR	1.000.000,00	1.136.307,55	0,83
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	630.627,20	0,46
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	430.000,00	414.064,29	0,30
SACE SPA 15-10/02/2049 FRN	EUR	500.000,00	518.549,52	0,37
			3.635.450,58	2,64
Suède				
BALDER 1,125% 19-29/01/2027	EUR	1.000.000,00	1.010.908,04	0,73
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	1.000.000,00	1.005.476,23	0,74
HEIMSTADEN BOSTA 20-15/10/2169 FRN	EUR	500.000,00	496.436,86	0,36
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	982.849,54	0,71
			3.495.670,67	2,54
Irlande				
AQUARIUS + INV 13-02/10/2043 FRN	EUR	800.000,00	856.370,62	0,62
BANK OF IRELAND 1,375% 18-29/08/2023	EUR	1.000.000,00	1.023.103,84	0,75
			1.879.474,46	1,37
Norvège				
EQUINOR ASA 1,375% 20-22/05/2032	EUR	596.000,00	634.331,05	0,46
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	1.067.000,00	1.033.217,15	0,75
			1.667.548,20	1,21
Australie				
MACQUARIE GROUP 0,35% 20-03/03/2028	EUR	1.000.000,00	988.004,24	0,72
TOYOTA FIN AUSTR 2,28% 20-21/10/2027	EUR	269.000,00	298.648,79	0,22
			1.286.653,03	0,94
Pologne				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	500.000,00	494.263,88	0,35
MBANK SA 1,058% 18-05/09/2022	EUR	500.000,00	502.883,02	0,37
			997.146,90	0,72
Suisse				
ZUERCHER KANTONAL BANK 15-15/06/2027 FRN	EUR	767.000,00	776.062,11	0,56
			776.062,11	0,56
Portugal				
ENERGIAS DE Italia SA 1,625% 20-15/04/2027	EUR	300.000,00	318.842,21	0,23
			318.842,21	0,23
Total Obligations et autres instruments de dettes			126.135.328,80	91,68
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			126.135.328,80	91,68

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
INTESA SANPAOLO 0,75% 21-16/03/2028	EUR	813.000,00	811.823,64	0,59
INTESA SANPAOLO SPA 0,875% 17-27/06/2022	EUR	2.000.000,00	2.012.680,64	1,47
UNICREDIT SPA 0,85% 21-19/01/2031	EUR	500.000,00	485.615,03	0,35
UNICREDIT SPA 1,8% 20-20/01/2030	EUR	1.000.000,00	1.027.531,26	0,75
UNIPOL GRUPPO SPA 3,25% 20-23/09/2030	EUR	417.000,00	474.457,79	0,34
			4.812.108,36	3,50
Allemagne				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	787.010,60	0,57
			787.010,60	0,57
Total Obligations et autres instruments de dettes			5.599.118,96	4,07
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			5.599.118,96	4,07
Total Portefeuille-titres			131.734.447,76	95,75

SRI Euro Corporate Short Term bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Grande Bretagne				
AVIVA PLC 13-05/07/2043 FRN	EUR	5.000.000,00	5.443.292,95	2,75
AVIVA PLC 14-03/07/2044 FRN	EUR	1.500.000,00	1.623.070,32	0,82
BARCLAYS PLC 17-14/11/2023 FRN	EUR	5.000.000,00	5.035.206,90	2,55
BRITISH TELECOMM 1% 17-23/06/2024	EUR	3.000.000,00	3.055.378,62	1,55
CANARY WHARF GRP 1,75% 21-07/04/2026	EUR	1.600.000,00	1.616.911,66	0,82
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.731.835,23	1,38
LLOYDS BANKING GROUP PLC 18-15/01/2024 FRN	EUR	5.000.000,00	5.039.179,60	2,55
ROYAL BK SCOTLAND 18-04/03/2025 FRN	EUR	4.000.000,00	4.160.127,64	2,11
STANDARD CHART PLC 17-03/10/2023 FRN	EUR	4.000.000,00	4.026.421,48	2,04
VODAFONE GROUP PLC 18-03/01/2079 FRN	EUR	6.000.000,00	6.199.386,06	3,14
			38.930.810,46	19,71
France				
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	930.869,84	0,46
AXA SA 13-04/07/2043 FRN	EUR	6.500.000,00	6.994.547,50	3,54
BANQ FED CRD MUT 04-29/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	2.880.744,84	1,46
BENI STABILI 1,625% 17-17/10/2024	EUR	2.000.000,00	2.086.375,52	1,06
BNP PARIBAS 14-14/10/2027 FRN	EUR	4.000.000,00	4.081.373,16	2,07
BPCE SA 15-30/11/2027 FRN	EUR	4.000.000,00	4.101.191,28	2,08
RCI BANQUE SA 0,25% 19-08/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.005.712,14	1,01
SOCIETE GENERALE 18-23/02/2028 FRN	EUR	2.000.000,00	2.026.075,12	1,03
SOCIETE GENERALE 4% 13-07/06/2023	EUR	1.500.000,00	1.584.852,48	0,80
TOTALENERGIES 16-29/12/2049 FRN	EUR	5.900.000,00	5.985.167,39	3,03
TOTALENERGIES 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.028.472,40	0,52
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	3.000.000,00	2.972.984,37	1,50
			36.678.366,04	18,56
Pays-Bas				
ACHMEA BV 13-04/04/2043 FRN	EUR	1.500.000,00	1.609.033,64	0,81
AEGON NV 14-25/04/2044 FRN	EUR	500.000,00	538.210,97	0,27
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20-31/12/2060 FRN	EUR	3.000.000,00	3.306.933,90	1,68
ING GROEP NV 17-26/09/2029 FRN	EUR	2.000.000,00	2.055.443,14	1,04
ING GROEP NV 19-03/09/2025 FRN	EUR	5.000.000,00	4.998.745,95	2,54
LEASEPLAN CORP 0,75% 17-03/10/2022	EUR	2.500.000,00	2.519.492,65	1,27
NATURGY FINANCE BV F 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.800.000,00	1.862.699,04	0,94
NE PROPERTY 2,625% 19-22/05/2023	EUR	2.000.000,00	2.063.540,20	1,04
SHELL INTL FIN 1,125% 20-07/04/2024	EUR	833.000,00	856.835,35	0,43
			19.810.934,84	10,02
Suède				
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	1.500.000,00	1.508.214,35	0,76
SAMHALLSBYGG 1,75% 19-14/01/2025	EUR	2.500.000,00	2.582.876,35	1,31
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.500.000,00	1.474.274,31	0,74
SWEDBANK AB 17-22/11/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	2.016.130,32	1,02
TELIA CO AB 17-04/04/2078	EUR	3.500.000,00	3.615.364,45	1,83
VOLVO TREAS AB 14-10/03/2078 FRN	EUR	3.844.000,00	4.043.009,68	2,05
			15.239.869,46	7,71
Allemagne				
ALLIANZ SE 13-29/10/2049 FRN	EUR	8.000.000,00	8.639.387,84	4,37
BERTELSMANN SE & CO KGAA 15-23/04/2075 FRN	EUR	3.000.000,00	3.078.230,94	1,56
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	500.000,00	507.568,54	0,26
DAIMLER AG 1,625% 20-22/08/2023	EUR	1.500.000,00	1.546.810,91	0,78
			13.771.998,23	6,97
Italie				
ACEA SPA 18-08/02/2023 FRN	EUR	2.500.000,00	2.507.061,60	1,27
BANCA IFIS SPA 1,75% 20-25/06/2024	EUR	2.510.000,00	2.517.807,15	1,27
ENEL SPA 18-24/11/2078 FRN	EUR	2.000.000,00	2.068.638,00	1,05
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	923.000,00	957.811,29	0,48
POSTE ITALIANE SPA 0,000001% 20-10/12/2024	EUR	1.560.000,00	1.556.429,57	0,79
			9.607.747,61	4,86
Espagne				
BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	500.000,00	499.814,85	0,25
BANCO DE SABADELL SA 0,875% 17-05/03/2023	EUR	2.000.000,00	2.020.780,62	1,03
BANCO DE SABADELL SA 1,625% 18-07/03/2024	EUR	1.000.000,00	1.029.102,03	0,52
BANCO DE SABADELL SA 20-29/06/2023 FRN	EUR	1.100.000,00	1.109.133,65	0,56
BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.591.423,50	0,81
SANTANDER FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	1.965.548,38	0,99
			8.215.803,03	4,16
Irlande				
AQUARIUS + INV 13-02/10/2043 FRN	EUR	4.000.000,00	4.281.853,08	2,17
FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	EUR	2.917.000,00	2.884.457,86	1,46
			7.166.310,94	3,63
Autriche				
BAWAG GROUP AG 19-26/03/2029 FRN	EUR	500.000,00	515.779,16	0,26
KOMMUNALKREDIT 0,25% 21-14/05/2024	EUR	3.600.000,00	3.587.275,01	1,82
OMV AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.046.351,18	0,53
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 6% 13-16/10/2023	EUR	1.500.000,00	1.658.978,54	0,84
			6.808.383,89	3,45
Pologne				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	1.100.000,00	1.087.380,54	0,55
MBANK SA 1,058% 18-05/09/2022	EUR	5.000.000,00	5.028.830,15	2,54
			6.116.210,69	3,09

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Etats-Unis d'Amérique				
BANK OF AMER CORP 18-25/04/2024 FRN	EUR	3.000.000,00	3.016.444,86	1,53
NATL GRID NA INC 0,75% 15-11/02/2022	EUR	1.000.000,00	1.001.247,99	0,50
			4.017.692,85	2,03
Roumanie				
UNICREDIT LEASING 0,502% 19-18/10/2022	EUR	3.900.000,00	3.918.124,55	1,98
			3.918.124,55	1,98
Belgique				
KBC GROUP NV 17-18/09/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.545.455,10	0,78
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.376.458,65	0,70
			2.921.913,75	1,48
Luxembourg				
GRAND CITY PROP 1,7% 20-09/04/2024	EUR	1.100.000,00	1.139.232,14	0,58
HANNOVER FINANCE 12-30/06/2043 FRN	EUR	1.000.000,00	1.072.349,02	0,54
NESTLE FIN INTL 1,125% 20-01/04/2026	EUR	596.000,00	622.283,85	0,31
			2.833.865,01	1,43
Danemark				
DANSKE BANK A/S 19-21/06/2029 FRN	EUR	500.000,00	523.601,50	0,26
NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 19-20/01/2023	EUR	1.800.000,00	1.807.751,07	0,92
			2.331.352,57	1,18
Jersey				
ATRIUM EUROPEAN 3% 18-11/09/2025	EUR	2.000.000,00	2.061.021,80	1,04
			2.061.021,80	1,04
Australie				
TOYOTA FIN AUSTR 1,584% 20-21/04/2022	EUR	2.000.000,00	2.012.206,96	1,02
			2.012.206,96	1,02
Total Obligations et autres instruments de dettes			182.442.612,68	92,32
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			182.442.612,68	92,32
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
INTESA SANPAOLO SPA 17-19/04/2022 FRN	EUR	2.500.000,00	2.506.212,93	1,27
SIAS 3,375% 14-13/02/2024	EUR	4.000.000,00	4.261.589,40	2,16
UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	2.000.000,00	2.055.626,64	1,03
			8.823.428,97	4,46
Total Obligations et autres instruments de dettes			8.823.428,97	4,46
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			8.823.428,97	4,46
Total Portefeuille-titres			191.266.041,65	96,78

SRI Euro Green & Sustainable Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
France				
AGENCE FRANCAISE 0,5% 18-31/10/2025	EUR	600.000,00	615.684,11	0,25
AXA SA 03-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	930.869,84	0,39
AXA SA 18-28/05/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.683.601,74	0,70
AXA SA 21-07/10/2041 FRN	EUR	2.400.000,00	2.346.819,29	0,97
BANQ FED CRD MUT 0,1% 20-08/10/2027	EUR	1.200.000,00	1.180.564,49	0,49
BNP PARIBAS 20-14/10/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	1.987.344,34	0,82
BPCE SFH 0,01% 20-27/05/2030	EUR	1.800.000,00	1.771.530,26	0,74
CAISSE FR DE FIN 0,1% 19-13/11/2029	EUR	1.000.000,00	995.344,32	0,41
CAISSE NA REA MU 0,75% 21-07/07/2028	EUR	2.400.000,00	2.328.664,92	0,97
CNP ASSURANCES 19-27/07/2050 FRN	EUR	1.500.000,00	1.552.813,85	0,64
CNP ASSURANCES 20-30/06/2051 FRN	EUR	1.900.000,00	2.013.549,95	0,84
COVIVIO 1,125% 19-17/09/2031	EUR	2.000.000,00	2.037.906,98	0,85
CREDIT LOGEMENT 21-15/02/2034 FRN	EUR	2.000.000,00	1.992.403,62	0,83
ENGIE 18-31/12/2049 FRN	EUR	2.500.000,00	2.527.474,90	1,05
ENGIE 21-31/12/2061 FRN	EUR	900.000,00	894.752,29	0,37
ENGIE SA 0,5% 19-24/10/2030	EUR	700.000,00	693.617,85	0,29
ENGIE SA 1,375% 19-21/06/2039	EUR	1.800.000,00	1.869.735,20	0,78
ENGIE SA 19-31/12/2049 FRN	EUR	900.000,00	968.646,35	0,40
Italie O.A.T. 0,5% 21-25/06/2044	EUR	6.731.000,00	6.431.656,14	2,67
Italie O.A.T. 1,75% 17-25/06/2039	EUR	10.600.000,00	12.802.878,22	5,31
ILE DE Italie 0,61% 20-02/07/2040	EUR	300.000,00	287.811,98	0,11
KLEPI 0,625% 19-01/07/2030	EUR	1.000.000,00	981.585,36	0,41
LA BANQUE POSTALE 1,375% 19-24/04/2029	EUR	1.000.000,00	1.050.945,54	0,44
ORANGE SA 0,125% 20-16/09/2029	EUR	800.000,00	786.042,80	0,32
SNCF RESEAU 2,25% 17-20/12/2047	EUR	800.000,00	1.002.259,78	0,42
SNCF SA 0,625% 20-17/04/2030	EUR	2.000.000,00	2.052.315,50	0,85
SOCIETE GENERALE 20-22/09/2028 FRN	EUR	1.500.000,00	1.513.945,43	0,63
SOCIETE GENERALE 21-12/06/2029 FRN	EUR	2.000.000,00	1.958.268,76	0,81
VINCI SA 0% 20-27/11/2028	EUR	1.000.000,00	977.578,58	0,41
			58.236.612,39	24,17
Allemagne				
AAREAL BANK AG 0,5% 20-07/04/2027	EUR	1.500.000,00	1.499.426,07	0,62
BASF SE 0,25% 20-05/06/2027	EUR	1.500.000,00	1.512.916,89	0,63
BAYERISCHE LNBK 21-23/09/2031 FRN	EUR	2.000.000,00	1.991.230,22	0,83
BERLIN HYP AG 0,5% 19-05/11/2029	EUR	900.000,00	910.868,09	0,38
COMMERZBANK AG 1,25% 18-23/10/2023	EUR	800.000,00	817.944,96	0,34
COMMERZBANK AG 20-24/03/2026 FRN	EUR	1.600.000,00	1.624.219,33	0,67
DAIMLER AG 0,75% 20-10/09/2030	EUR	1.675.000,00	1.725.677,51	0,72
DEUTSCHE KREDIT 0,75% 17-26/09/2024	EUR	800.000,00	816.760,03	0,34
E.ON SE 0,35% 19-28/02/2030	EUR	890.000,00	884.156,29	0,37
E.ON SE 0,875% 20-20/08/2031	EUR	1.000.000,00	1.033.279,48	0,43
E.ON SE 1% 20-07/10/2025	EUR	6.000,00	6.197,40	0,00
EUROGRID GMBH 1,113% 20-15/05/2032	EUR	1.600.000,00	1.664.240,34	0,69
HAMBURGER HOCHBA 0,125% 21-24/02/2031	EUR	600.000,00	588.782,50	0,24
LANDBK HESSEN-TH 0,375% 21-04/06/2029	EUR	3.000.000,00	2.947.276,95	1,22
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0,375% 19-29/07/2026	EUR	800.000,00	805.898,95	0,33
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 20-26/05/2041 FRN	EUR	1.600.000,00	1.579.774,83	0,66
MUNCHEN HYPOBANK 0,375% 21-09/03/2029	EUR	3.000.000,00	2.968.584,60	1,24
MUNICH RE 21-26/05/2042 FRN	EUR	2.300.000,00	2.201.345,96	0,91
NRW BANK 0% 19-15/10/2029	EUR	700.000,00	692.773,69	0,29
NRW BANK 0% 20-18/02/2030	EUR	400.000,00	395.195,34	0,16
TALANX AG 21-01/12/2042 FRN	EUR	2.000.000,00	1.994.559,06	0,83
			28.661.108,49	11,90
Espagne				
ADIF ALTA VELOC 0,55% 20-30/04/2030	EUR	1.000.000,00	1.007.890,34	0,41
ADIF ALTA VELOC 0,95% 19-30/04/2027	EUR	1.100.000,00	1.150.972,36	0,48
AUTONOMOUS COMMU 0,16% 21-30/07/2028	EUR	2.000.000,00	1.993.271,12	0,83
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 1% 19-21/06/2026	EUR	3.600.000,00	3.690.990,65	1,53
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	1.200.000,00	1.158.003,52	0,48
BANCO SANTANDER SA 1,125% 20-23/06/2027	EUR	1.100.000,00	1.131.752,57	0,47
BANKINTER SA 0,625% 20-06/10/2027	EUR	2.000.000,00	1.995.838,20	0,83
CAIXABANK 21-09/02/2029 FRN	EUR	1.400.000,00	1.371.359,77	0,57
CAIXABANK SA 0,625% 19-01/10/2024	EUR	1.000.000,00	1.012.166,61	0,42
COMUNIDAD MADRID 0,42% 21-30/04/2031	EUR	2.000.000,00	1.969.017,86	0,82
INSTIT CRDT OFCL 0% 20-30/04/2026	EUR	1.400.000,00	1.407.084,10	0,58
INSTIT CRDT OFCL 0% 21-30/04/2027	EUR	1.000.000,00	1.001.327,33	0,42
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042	EUR	5.013.000,00	4.869.275,39	2,02
			23.758.949,82	9,86
Italie				
CASSA DEPOSITI E 2% 20-20/04/2027	EUR	500.000,00	538.187,67	0,22
IREN SPA 0,875% 19-14/10/2029	EUR	1.400.000,00	1.411.000,14	0,59
ITALY BTPS 1,5% 21-30/04/2045	EUR	17.754.000,00	16.668.511,74	6,92
ITALY BTPS I/L 0,15% 21-15/05/2051	EUR	1.564.140,00	1.573.351,75	0,65
TERNA SPA 0,75% 20-24/07/2032	EUR	2.000.000,00	1.992.089,64	0,83
			22.183.140,94	9,21
Pays-Bas				
ADECCO INT FIN 21-21/03/2082 FRN	EUR	2.000.000,00	1.974.376,88	0,82
ALLIANDER 0,875% 19-24/06/2032	EUR	1.600.000,00	1.649.959,39	0,68
ATRIUM FIN ISS 2,625% 21-05/09/2027	EUR	1.000.000,00	985.430,17	0,41

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
ENEL FIN INTL NV 1,125% 18-16/09/2026	EUR	147.000,00	152.462,48	0,06
ING GROEP NV 2,5% 18-15/11/2030	EUR	800.000,00	930.129,50	0,39
LEASEPLAN CORP 0,25% 21-23/02/2026	EUR	1.000.000,00	992.961,52	0,41
NETHERLANDS GOVT 0,5% 19-15/01/2040	EUR	3.300.000,00	3.510.623,52	1,46
NN BANK NV 0,5% 21-21/09/2028	EUR	1.400.000,00	1.386.981,90	0,58
POSTNL 0,625% 19-23/09/2026	EUR	800.000,00	812.989,13	0,34
SAGAX EURO MTN 0,75% 21-26/01/2028	EUR	1.176.000,00	1.145.211,72	0,48
SWISSCOM FIN 0,375% 20-14/11/2028	EUR	1.000.000,00	1.007.626,17	0,42
TENNET HLDG BV 1,5% 19-03/06/2039	EUR	2.070.000,00	2.207.499,98	0,92
TENNET HLDG BV 1,875% 16-13/06/2036	EUR	800.000,00	895.689,34	0,37
VOLKSBANK NV 0,25% 21-22/06/2026	EUR	1.500.000,00	1.490.375,03	0,61
VOLKSBANK NV 20-22/10/2030 FRN	EUR	2.000.000,00	2.073.471,86	0,86
			21.215.788,59	8,81
Grande Bretagne				
BRITISH TELECOMM 2,125% 18-26/09/2028	EUR	2.000.000,00	2.137.441,52	0,89
CANARY WHARF GRP 1,75% 21-07/04/2026	EUR	2.000.000,00	2.021.139,58	0,84
NATL GRID ELECT 0,19% 20-20/01/2025	EUR	500.000,00	501.617,96	0,21
NATWEST GROUP 21-26/02/2030 FRN	EUR	1.400.000,00	1.382.689,03	0,57
RENTOKIL INITIAL 0,5% 20-14/10/2028	EUR	2.000.000,00	1.982.955,14	0,82
TESCO CORP TREAS 0,375% 21-27/07/2029	EUR	946.000,00	909.641,28	0,38
			8.935.484,51	3,71
Supranational - Multinational				
CORP ANDINA FOM 0,625% 19-20/11/2026	EUR	1.000.000,00	1.010.225,63	0,42
EUROPEAN INVT BK 0,01% 20-15/11/2035	EUR	4.300.000,00	4.085.924,97	1,70
EUROPEAN INVT BK 0,5% 16-13/11/2037	EUR	500.000,00	508.334,61	0,21
EUROPEAN UNION 0,4% 21-04/02/2037	EUR	2.602.000,00	2.633.216,95	1,09
			8.237.702,16	3,42
Finlande				
CASTELLUM HELSIN 0,875% 21-17/09/2029	EUR	813.000,00	786.687,40	0,33
KOJAMO OYJ 0,875% 21-28/05/2029	EUR	1.562.000,00	1.541.982,99	0,64
NORDEA BANK ABP 0,5% 21-19/03/2031	EUR	868.000,00	864.472,12	0,36
STORA ENSO OYJ 0,625% 20-02/12/2030	EUR	1.071.000,00	1.055.181,28	0,44
UPM-KYMMENE OYJ 0,125% 20-19/11/2028	EUR	2.500.000,00	2.440.568,23	1,01
UPM-KYMMENE OYJ 0,5% 21-22/03/2031	EUR	1.333.000,00	1.299.348,23	0,54
			7.988.240,25	3,32
Belgique				
BELGIAN 1,25% 18-22/04/2033	EUR	3.100.000,00	3.470.230,89	1,45
KBC GROUP NV 20-16/06/2027 FRN	EUR	2.000.000,00	2.006.048,40	0,83
KBC GROUP NV 21-07/12/2031 FRN	EUR	1.400.000,00	1.376.458,65	0,57
KBC GROUP NV 21-14/01/2029 FRN	EUR	1.000.000,00	975.155,76	0,40
			7.827.893,70	3,25
Irlande				
AIB GROUP PLC 21-17/11/2027 FRN	EUR	2.500.000,00	2.481.863,25	1,03
IRISH GOVT 1,35% 18-18/03/2031	EUR	3.600.000,00	4.010.600,34	1,66
SMURFIT KAPPA 0,5% 21-22/09/2029	EUR	1.166.000,00	1.146.956,78	0,48
			7.639.420,37	3,17
Etats-Unis d'Amérique				
EQUINIX INC 0,25% 21-15/03/2027	EUR	700.000,00	687.686,01	0,28
PROLOGIS EURO 0,375% 20-06/02/2028	EUR	1.200.000,00	1.196.026,34	0,50
VERIZON COMM INC 1,25% 19-08/04/2030	EUR	1.500.000,00	1.563.551,36	0,65
VF CORP 0,25% 20-25/02/2028	EUR	901.000,00	884.016,26	0,37
			4.331.279,97	1,80
Pologne				
MBANK 21-21/09/2027 FRN	EUR	2.300.000,00	2.273.613,85	0,95
POLAND GOVT BOND 1% 19-07/03/2029	EUR	1.100.000,00	1.164.391,43	0,48
POLAND GOVT BOND 2% 19-08/03/2049	EUR	400.000,00	481.386,32	0,20
			3.919.391,60	1,63
Autriche				
RAIFFEISEN BK IN 21-17/06/2033 FRN	EUR	2.000.000,00	1.986.467,70	0,83
UNIQA INSURANCE 20-09/10/2035 FRN	EUR	1.800.000,00	1.914.713,62	0,79
			3.901.181,32	1,62
Luxembourg				
ACEF HOLDING 0,75% 21-14/06/2028	EUR	2.000.000,00	1.970.305,00	0,82
ACEF HOLDING 1,25% 21-26/04/2030	EUR	1.000.000,00	999.620,39	0,41
CZECH GAS NET 0,45% 21-08/09/2029	EUR	700.000,00	687.220,72	0,29
			3.657.146,11	1,52
Norvège				
SPAREBANKEN 0,01% 19-26/10/2026	EUR	830.000,00	829.800,97	0,34
STOREBRAND LIVSF 21-30/09/2051 FRN	EUR	2.267.000,00	2.195.223,31	0,92
			3.025.024,28	1,26
Danemark				
ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1.200.000,00	1.247.741,68	0,52
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	EUR	1.200.000,00	1.228.552,36	0,51
			2.476.294,04	1,03
Chili				
CHILE 1,25% 20-29/01/2040	EUR	1.000.000,00	975.173,69	0,40
CHILE 1,25% 21-22/01/2051	EUR	1.368.000,00	1.236.185,85	0,52
			2.211.359,54	0,92
Canada				
CPPIB CAPITAL 0,875% 19-06/02/2029	EUR	700.000,00	732.750,87	0,30
ROYAL BANK OF CANADA 0,25% 19-02/05/2024	EUR	500.000,00	503.863,14	0,21
			1.236.614,01	0,51

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Mexique				
UNITED MEXICAN 2,25% 21-12/08/2036	EUR	1.200.000,00	1.162.549,54	0,48
			1.162.549,54	0,48
Suède				
VATTENFALL AB 0,125% 21-12/02/2029	EUR	750.000,00	731.700,61	0,29
			731.700,61	0,29
Total Obligations et autres instruments de dettes			221.336.882,24	91,88
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			221.336.882,24	91,88
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ACEA SPA 0,25% 21-28/07/2030	EUR	1.100.000,00	1.057.824,48	0,44
CASSA DEPOSITI E 1% 20-11/02/2030	EUR	600.000,00	599.664,19	0,25
INTESA SANPAOLO 0,75% 21-16/03/2028	EUR	3.454.000,00	3.449.002,27	1,43
UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	1.616.000,00	1.616.033,63	0,67
			6.722.524,57	2,79
Japon				
MIZUHO FINANCIAL 0,214% 20-07/10/2025	EUR	400.000,00	399.816,37	0,17
			399.816,37	0,17
Total Obligations et autres instruments de dettes			7.122.340,94	2,96
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			7.122.340,94	2,96
Total Portefeuille-titres			228.459.223,18	94,84

Euro Short Term Bond

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0% 20-15/01/2024	EUR	46.000.000,00	46.085.748,60	10,72
ITALY BTPS 0% 21-15/04/2024	EUR	38.000.000,00	38.016.612,84	8,84
ITALY BTPS 0% 21-15/08/2024	EUR	50.000.000,00	49.956.554,00	11,62
ITALY BTPS 0% 21-30/01/2024	EUR	14.000.000,00	14.020.786,78	3,26
ITALY BTPS 1,85% 17-15/05/2024	EUR	10.000.000,00	10.449.384,60	2,43
ITALY BTPS 4,5% 13-01/05/2023	EUR	2.000.000,00	2.131.363,44	0,50
ITALY BTPS I/L 0,25% 17-20/11/2023	EUR	25.121.250,00	26.107.949,38	6,07
ITALY BTPS I/L 0,35% 16-24/10/2024	EUR	20.097.400,00	21.177.137,84	4,92
ITALY BTPS I/L 0,4% 16-11/04/2024	EUR	35.241.150,00	36.790.669,52	8,55
ITALY BTPS I/L 0,45% 17-22/05/2023	EUR	20.099.600,00	20.825.667,90	4,84
ITALY BTPS I/L 0,5% 15-20/04/2023	EUR	10.054.900,00	10.393.074,54	2,42
ITALY BTPS I/L 2,35% 14-15/09/2024	EUR	21.857.800,00	24.401.570,33	5,67
ITALY BTPS I/L 2,6% 07-15/09/2023	EUR	7.449.480,00	8.100.879,81	1,88
ITALY CCTS EU 16-15/02/2024	EUR	6.000.000,00	6.059.677,32	1,41
ITALY CCTS EU 16-15/07/2023 FRN	EUR	10.000.000,00	10.091.156,80	2,34
			324.608.233,70	75,47
Grèce				
HELLENIC REP 3,45% 19-02/04/2024	EUR	15.000.000,00	16.243.168,95	3,78
HELLENIC REP 3,5% 17-30/01/2023	EUR	5.000.000,00	5.208.169,60	1,21
			21.451.338,55	4,99
Total Obligations et autres instruments de dettes			346.059.572,25	80,46
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			346.059.572,25	80,46
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS 0,05% 19-15/01/2023	EUR	2.000.000,00	2.011.033,28	0,47
ITALY BTPS 0,1% I/L 18-15/05/2023	EUR	5.353.750,00	5.527.205,45	1,29
ITALY BTPS 0,3% 20-15/08/2023	EUR	16.000.000,00	16.152.923,04	3,76
ITALY BTPS 0,6% 20-15/06/2023	EUR	4.000.000,00	4.057.180,84	0,94
ITALY BTPS 0,95% 18-01/03/2023	EUR	1.000.000,00	1.015.594,57	0,23
ITALY BTPS 1,75% 19-01/07/2024	EUR	20.000.000,00	20.866.538,40	4,85
			49.630.475,58	11,54
Espagne				
SPAIN I/L BOND 0,15% 18-30/11/2023	EUR	7.475.790,00	7.911.613,75	1,84
SPANISH GOVT 4,8% 08-31/01/2024	EUR	8.000.000,00	8.896.140,56	2,07
			16.807.754,31	3,91
Total Obligations et autres instruments de dettes			66.438.229,89	15,45
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			66.438.229,89	15,45
Total Portefeuille-titres			412.497.802,14	95,91

SRI Euro Premium High Yied

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
France				
ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	500.000,00	476.501,78	0,60
ALTICE FRANCE SA 2,5% 19-15/01/2025	EUR	1.100.000,00	1.087.556,44	1,37
AXA SA 05-29/01/2049 FRN	EUR	400.000,00	407.468,57	0,51
CASINO GUICHARD 1,865% 17-13/06/2022	EUR	1.600.000,00	1.601.453,90	2,02
CHROME BIDCO SAS 3,5% 21-31/05/2028	EUR	500.000,00	505.139,41	0,64
CONSTELLIUM NV 4,25% 17-15/02/2026	EUR	600.000,00	606.744,28	0,76
DERICHEBOURG 2,25% 21-15/07/2028	EUR	350.000,00	359.639,01	0,45
ELEC DE FRANCE SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.400.000,00	1.485.909,59	1,87
ELIS SA 1,625% 19-03/04/2028	EUR	600.000,00	598.837,11	0,75
FAURECIA 3,75% 20-15/06/2028	EUR	500.000,00	523.333,32	0,66
LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	500.000,00	492.900,11	0,62
LOXAM SAS 3,25% 19-14/01/2025	EUR	750.000,00	754.823,70	0,95
PAPREC HOLDING 3,5% 21-01/07/2028	EUR	400.000,00	406.803,47	0,51
QUATRIM SAS 5,875% 19-15/01/2024	EUR	1.100.000,00	1.132.099,45	1,42
RCI BANQUE SA 19-18/02/2030 FRN	EUR	1.000.000,00	1.005.705,31	1,26
REXEL SA 2,125% 21-15/12/2028	EUR	600.000,00	605.220,88	0,76
TOTALENERGIES SE 20-31/12/2060 FRN	EUR	900.000,00	888.487,88	1,12
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	396.397,92	0,50
UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	503.046,21	0,63
			13.838.068,34	17,40
Pays-Bas				
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000,00	510.781,67	0,64
ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	400.000,00	391.953,39	0,49
AXALTA COATING 3,75% 16-15/01/2025	EUR	500.000,00	504.684,69	0,63
COOPERATIEVE RABOBANK UA 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	661.386,78	0,83
DUFREY ONE BV 3,375% 21-15/04/2028	EUR	600.000,00	582.318,75	0,73
ELM FOR FIRMENIC 20-31/12/2060 FRN	EUR	650.000,00	689.030,04	0,87
KONINKLIJKE KPN NV 19-08/02/2168 FRN	EUR	600.000,00	602.534,90	0,76
NATURGY FINANCE BV F 14-29/11/2049 FRN	EUR	200.000,00	206.966,56	0,26
NATURGY FINANCE BV F 15-29/12/2049 FRN	EUR	500.000,00	524.395,64	0,66
NE PROPERTY 2,625% 19-22/05/2023	EUR	1.100.000,00	1.134.947,11	1,43
REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	650.000,00	698.926,22	0,88
REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	500.000,00	529.105,09	0,67
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.200.000,00	1.275.001,07	1,60
TENNET HLDG BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.047.083,83	1,32
TEVA PHARM FNC 1,625% 16-15/10/2028	EUR	500.000,00	437.899,68	0,55
UPC HOLDING BV 3,875% 17-15/06/2029	EUR	500.000,00	511.319,67	0,64
WINTERSHALL FIN 21-20/01/2170 FRN	EUR	600.000,00	584.696,76	0,74
ZIGGO BV 4,25% 16-15/01/2027	EUR	450.000,00	367.997,62	0,46
			11.261.029,47	14,16
Grande Bretagne				
BARCLAYS BK PLC 05-29/03/2049 SR	EUR	800.000,00	770.519,88	0,97
HSBC HOLDINGS PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	650.085,56	0,82
INTL PERSONAL FI 9,75% 20-12/11/2025	EUR	300.000,00	322.020,26	0,40
JAGUAR LAND ROVR 4,5% 21-15/07/2028	EUR	350.000,00	357.461,73	0,45
LLOYDS BANKING GROUP PLC 14-27/06/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.092.734,09	1,37
NGG FINANCE 19-05/12/2079 FRN	EUR	800.000,00	807.855,16	1,02
NOMAD FOODS BOND 2,5% 21-24/06/2028	EUR	570.000,00	572.222,89	0,72
ROLLS-ROYCE PLC 1,625% 18-09/05/2028	EUR	400.000,00	383.123,50	0,48
SIG 5,25% 21-30/11/2026	EUR	300.000,00	304.894,40	0,38
TI AUTOMOTIVE 3,75% 21-15/04/2029	EUR	400.000,00	404.984,84	0,51
VIRGIN MEDIA SEC FIN 3,75% 20-15/07/2030	EUR	400.000,00	401.278,19	0,50
VODAFONE GROUP PLC 18-03/01/2079 FRN	EUR	1.100.000,00	1.136.554,11	1,44
			7.203.734,61	9,06
Allemagne				
COMMERZBANK AG 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	654.561,16	0,82
COMMERZBANK AG 21-29/12/2031 FRN	EUR	600.000,00	588.634,61	0,74
CT INVESTMENT 5,5% 21-15/04/2026	EUR	500.000,00	506.258,69	0,64
DEUTSCHE BANK AG 20-19/05/2031 FRN	EUR	600.000,00	704.004,37	0,89
DT PFANDBRIEFBANK AG 17-28/06/2027 FRN	EUR	500.000,00	502.751,53	0,63
HT TROPLAST AG 9,25% 20-15/07/2025	EUR	650.000,00	702.070,28	0,88
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 3,5% 19-30/09/2024	EUR	400.000,00	400.759,22	0,50
NOVELIS SHEET 3,375% 21-15/04/2029	EUR	500.000,00	515.021,27	0,65
REBECCA BIDCO 5,75% 20-15/07/2025	EUR	500.000,00	520.941,49	0,65
STANDARD PROFIL 6,25% 21-30/04/2026	EUR	350.000,00	288.052,45	0,36
THYSSENKRUPP AG 2,875% 19-22/02/2024	EUR	500.000,00	514.716,75	0,65
ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	400.000,00	418.979,33	0,53
			6.316.751,15	7,94
Italie				
BANCO BPM SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	448.879,72	0,56
BANCO POPOLARE 07-29/06/2049 FRN	EUR	700.000,00	693.039,31	0,87
INFRASTRUTTURE W 1,75% 21-19/04/2031	EUR	500.000,00	496.831,00	0,62
INTESA SANPAOLO SPA 2,925% 20-14/10/2030	EUR	1.000.000,00	1.043.292,82	1,31
POSTE ITALIANE 21-31/12/2061 FRN	EUR	700.000,00	674.058,15	0,85
SANPAOLO VITA 14-29/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	867.259,69	1,09
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	800.000,00	817.690,34	1,03
UNIPOLSAI 14-30/06/2049 FRN	EUR	1.100.000,00	1.199.124,86	1,52
			6.240.175,89	7,85

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Luxembourg				
ADLER GROUP SA 1,875% 21-14/01/2026	EUR	800.000,00	674.478,46	0,85
CRYSTAL ALMOND S 4,25% 19-15/10/2024	EUR	500.000,00	510.574,64	0,64
EDREAMS ODIGEO S 5,5% 18-01/09/2023	EUR	550.000,00	548.666,02	0,69
GARFUNKELUX HOLDCO 6,75% 20-01/11/2025	EUR	700.000,00	728.061,47	0,92
KLEOPATRA FINCO 4,25% 21-01/03/2026	EUR	500.000,00	484.860,37	0,61
MONITCHEM HOLD 3 5,25% 19-15/03/2025	EUR	600.000,00	615.358,49	0,77
MOTION FINCO 7% 20-15/05/2025	EUR	700.000,00	734.415,95	0,92
PLT VII FINANCE 4,625% 20-05/01/2026	EUR	500.000,00	511.627,33	0,64
SES 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.000.000,00	1.004.563,28	1,27
			5.812.606,01	7,31
Suède				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	700.000,00	683.713,01	0,86
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	800.000,00	804.380,98	1,01
CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	800.000,00	765.356,89	0,96
HEIMSTADEN BOSTA 21-13/10/2170 FRN	EUR	833.000,00	828.848,95	1,04
INTRUM AB 4,875% 20-15/05/2025	EUR	1.100.000,00	1.144.097,11	1,44
SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	550.000,00	540.567,25	0,68
VERISURE HOLDING 3,5% 18-15/05/2023	EUR	400.000,00	403.489,16	0,51
			5.170.453,35	6,50
Etats-Unis d'Amérique				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	600.000,00	602.490,35	0,76
BWAY HOLDING CO 4,75% 18-15/04/2024	EUR	500.000,00	501.451,19	0,63
IQVIA INC 2,25% 21-15/03/2029	EUR	450.000,00	449.203,23	0,56
NATL GRID NA INC 0,75% 15-11/02/2022	EUR	600.000,00	600.748,79	0,76
ORGANON FIN 1 2,875% 21-30/04/2028	EUR	573.000,00	578.946,20	0,73
SCIENTIFIC GAMES 3,375% 18-15/02/2026	EUR	550.000,00	556.117,61	0,70
SUPERIOR IND INT 6% 17-15/06/2025	EUR	500.000,00	487.478,81	0,61
			3.776.436,18	4,75
Espagne				
BANCO DE SABADELL SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	828.369,06	1,04
BANCO SANTANDER SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	700.000,00	656.261,69	0,83
CELLNEX TELECOM 1,75% 20-23/10/2030	EUR	700.000,00	674.244,28	0,85
GRIFOLS SA 3,2% 17-01/05/2025	EUR	600.000,00	601.050,25	0,76
SANTANDER FINANCE PREF 04-29/09/2049 FRN	EUR	300.000,00	294.832,26	0,36
			3.054.757,54	3,84
Autriche				
BAWAG GROUP AG 18-31/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	627.820,43	0,79
BAWAG GROUP AG 20-23/09/2030 FRN	EUR	500.000,00	509.957,10	0,64
ERSTE GROUP BANK AG 19-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	873.363,26	1,10
SAPPI PAPIER HOL 3,125% 19-15/04/2026	EUR	550.000,00	558.208,10	0,70
			2.569.348,89	3,23
Belgique				
BELFIUS BANK SA/NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	586.059,01	0,74
KBC GROUP NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	600.000,00	633.674,46	0,80
SARENS FINANCE 5,75% 20-21/02/2027	EUR	650.000,00	646.103,85	0,81
			1.865.837,32	2,35
Portugal				
BANCO COM PORTUG 19-31/12/2049 FRN	EUR	400.000,00	426.499,35	0,54
ENERGIAS DE PORTUGAL SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	700.000,00	749.375,81	0,94
			1.175.875,16	1,48
Suisse				
UBS GROUP AG 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.009.104,67	1,27
			1.009.104,67	1,27
Irlande				
AIB GROUP PLC 19-19/11/2029 FRN	EUR	400.000,00	407.629,79	0,51
GRENKE FINANCE 0,625% 19-09/01/2025	EUR	300.000,00	285.457,68	0,36
			693.087,47	0,87
Mexique				
PETROLEOS MEXICANOS 4,75% 18-26/02/2029	EUR	700.000,00	691.350,98	0,87
			691.350,98	0,87
Supranational - Multinational				
ARDAGH PKG FIN 2,125% 20-15/08/2026	EUR	550.000,00	540.211,07	0,68
			540.211,07	0,68
Australie				
SYDNEY AIRPORT F 2,75% 14-23/04/2024	EUR	500.000,00	526.655,81	0,66
			526.655,81	0,66
Jersey				
AVIS BUDGET FINA 4,75% 18-30/01/2026	EUR	500.000,00	511.427,50	0,64
			511.427,50	0,64
Roumanie				
RCS & RDS SA 2,5% 20-05/02/2025	EUR	500.000,00	492.715,51	0,62
			492.715,51	0,62
Pologne				
SYNTHOS 2,5% 21-07/06/2028	EUR	500.000,00	489.130,14	0,60
			489.130,14	0,60
Total Obligations et autres instruments de dettes			73.238.757,06	92,08
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			73.238.757,06	92,08
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
France				
CROWN EUROPEAN 3,375% 15-15/05/2025	EUR	500.000,00	533.205,28	0,67
VALLOUREC SA 8,5% 21-30/06/2026	EUR	500.000,00	516.992,08	0,65
			1.050.197,36	1,32

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Etats-Unis d'Amérique				
ENCORE CAPITAL 4,875% 20-15/10/2025	EUR	600.000,00	627.049,75	0,79
			627.049,75	0,79
Italie				
NEXI 2,125% 21-30/04/2029	EUR	600.000,00	590.010,75	0,74
			590.010,75	0,74
Pays-Bas				
SAIPEM FIN INTL 3,75% 16-08/09/2023	EUR	450.000,00	465.787,54	0,58
			465.787,54	0,58
Total Obligations et autres instruments de dettes			2.733.045,40	3,43
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2.733.045,40	3,43
Total Portefeuille-titres			75.971.802,46	95,51

Compartiments à rendement absolu

Absolute Return Multi Strategies

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	750.000,00	778.286,53	0,73
INTESA SANPAOLO SPA 1% 19-19/11/2026	EUR	1.000.000,00	1.018.140,50	0,96
ITALY BTPS 0% 21-29/11/2022	EUR	4.000.000,00	4.015.955,36	3,79
UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	750.000,00	756.843,26	0,71
			6.569.225,65	6,19
Grande Bretagne				
BARCLAYS PLC 21-20/05/2027 FRN	AUD	1.250.000,00	802.779,98	0,76
BARCLAYS PLC 3% 19-08/05/2026	GBP	700.000,00	869.329,24	0,82
BAT HOLDINGS BV 3,125% 14-06/03/2029	EUR	500.000,00	555.543,63	0,52
BAT INTL FINANCE 2,25% 20-26/06/2028	GBP	600.000,00	693.532,87	0,65
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	600.000,00	636.749,90	0,60
HSBC HOLDINGS 20-13/11/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	998.401,05	0,94
LLOYDS BK GR PLC 4,75% 18-23/05/2028	AUD	1.000.000,00	711.450,31	0,67
ROYAL BK SCOTLND 18-02/03/2026 FRN	EUR	1.000.000,00	1.042.755,08	0,99
			6.310.542,06	5,95
Roumanie				
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	1.500.000,00	1.629.924,03	1,54
ROMANIA 3,875% 15-29/10/2035	EUR	1.500.000,00	1.628.980,28	1,54
ROMANIA 4,625% 19-03/04/2049	EUR	2.000.000,00	2.264.814,70	2,13
			5.523.719,01	5,21
Australie				
AUST & NZ BANK 20-26/02/2031 FRN	AUD	1.500.000,00	978.561,66	0,92
COM BK AUSTRALIA 9% 18-18/04/2028	ZAR	45.000.000,00	2.515.585,40	2,37
NATL AUSTRALIABK 19-18/11/2031 FRN	AUD	1.500.000,00	987.601,53	0,93
QBE INSURANCE 20-25/08/2036 FRN	AUD	1.000.000,00	664.068,94	0,63
			5.145.817,53	4,85
Supranational - Multinational				
AFRICA FINANCE 3,125% 20-16/06/2025	USD	2.000.000,00	1.810.657,81	1,71
AFRICA FINANCE 3,75% 19-30/10/2029	USD	2.000.000,00	1.827.559,46	1,72
EUROPEAN INVT BK 4,75% 20-29/10/2025	BRL	10.000.000,00	1.344.167,83	1,27
INTL FIN CORP 7% 17-20/07/2027	MXN	2.500.000,00	105.578,95	0,10
			5.087.964,05	4,80
France				
AXA SA 14-29/11/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.095.881,10	1,03
BNP PARIBAS 16-31/05/2028 FRN	AUD	1.000.000,00	666.417,38	0,63
CREDIT AGRICOLE 4,4% 17-06/07/2027	AUD	1.000.000,00	693.230,50	0,65
EUTELSAT SA 1,5% 20-13/10/2028	EUR	500.000,00	506.766,95	0,48
LA MONDIALE 19-31/12/2059 FRN	EUR	300.000,00	325.402,64	0,31
SOCIETE GENERALE 16-20/07/2028 FRN	AUD	1.000.000,00	666.032,22	0,63
UBISOFT ENTERTAINMENT 0,878% 20-24/11/2027	EUR	900.000,00	882.245,49	0,83
			4.835.976,28	4,56
Pays-Bas				
FERRARI NV 1,5% 20-27/05/2025	EUR	750.000,00	774.976,34	0,73
NN GROUP NV 14-15/07/2049 FRN	EUR	500.000,00	565.203,30	0,53
SYNGENTA FINANCE 3,375% 20-16/04/2026	EUR	718.000,00	784.480,37	0,74
VOLKSWAGEN INTL FIN NV 18-31/12/2049 FRN	EUR	800.000,00	845.548,09	0,80
			2.970.208,10	2,80
Macédoine				
N MACEDONIA BOND 3,675% 20-03/06/2026	EUR	2.000.000,00	2.124.469,36	2,00
			2.124.469,36	2,00
Albanie				
ALBANIA 3,5% 18-09/10/2025	EUR	2.000.000,00	2.096.869,96	1,98
			2.096.869,96	1,98
Oman				
OMAN INTL BOND 4,125% 18-17/01/2023	USD	1.000.000,00	896.117,75	0,84
OMAN INTL BOND 4,875% 19-01/02/2025	USD	1.000.000,00	917.532,96	0,87
			1.813.650,71	1,71
Ukraine				
UKRAINE GOVT 7,75% 15-01/09/2023	USD	2.000.000,00	1.724.291,10	1,63
			1.724.291,10	1,63
Serbie				
SERBIA REPUBLIC 3,125% 20-15/05/2027	EUR	1.500.000,00	1.602.276,26	1,51
			1.602.276,26	1,51
Maroc				
MOROCCO KINGDOM 1,375% 20-30/03/2026	EUR	1.500.000,00	1.509.815,76	1,42
			1.509.815,76	1,42
Luxembourg				
CPI PROPERTY GRO 1,5% 21-27/01/2031	EUR	800.000,00	769.398,42	0,73
HELVETIA EUROPE 20-30/09/2041 FRN	EUR	519.000,00	556.362,55	0,52
			1.325.760,97	1,25
Espagne				
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 3,375% 19-27/11/2026	GBP	1.000.000,00	1.261.994,62	1,19
			1.261.994,62	1,19
Autriche				
ERSTE GROUP 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	1.104.193,25	1,04
			1.104.193,25	1,04

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Indonésie				
INDONESIA (REP) 1,45% 19-18/09/2026	EUR	1.000.000,00	1.036.311,67	0,98
			1.036.311,67	0,98
Ouzbékistan				
REP OF UZBEKISTAN 4,75% 19-20/02/2024	USD	1.000.000,00	916.479,29	0,86
			916.479,29	0,86
Turquie				
TURKEY REP OF 7,25% 18-23/12/2023	USD	1.000.000,00	891.839,49	0,84
			891.839,49	0,84
Belgique				
AGEAS 19-02/07/2049 FRN	EUR	800.000,00	888.713,27	0,84
			888.713,27	0,84
Allemagne				
MERCK KGAA 20-09/09/2080 FRN	EUR	800.000,00	819.537,96	0,77
			819.537,96	0,77
Hong Kong				
CGNPC INTL LTD 1,625% 17-11/12/2024	EUR	750.000,00	774.736,97	0,73
			774.736,97	0,73
Brésil				
BRAZIL REP OF 2,875% 20-06/06/2025	USD	833.000,00	744.378,71	0,70
			744.378,71	0,70
Egypte				
ARAB REP EGYPT 8,875% 20-29/05/2050	USD	750.000,00	601.441,81	0,57
			601.441,81	0,57
Colombie				
COLOMBIA REP OF 8,125% 04-21/05/2024	USD	600.000,00	598.288,60	0,56
			598.288,60	0,56
Etats-Unis d'Amérique				
ALTRIA GROUP INC 3,125% 19-15/06/2031	EUR	500.000,00	556.197,02	0,52
			556.197,02	0,52
Suède				
VATTENFALL AB 15-19/03/2077 FRN	EUR	500.000,00	533.930,76	0,49
			533.930,76	0,49
Total Obligations et autres instruments de dettes			59.368.630,22	55,95
Actions				
Suisse				
ABB LTD-REG	CHF	5.276,00	177.708,25	0,17
BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	42,00	89.824,83	0,08
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	183,00	180.324,28	0,18
GEBERIT AG-REG	CHF	236,00	169.731,41	0,16
GIVAUDAN-REG	CHF	21,00	97.121,07	0,09
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	858,00	63.661,67	0,06
NESTLE SA-REG	CHF	850,00	104.544,71	0,10
NOVARTIS AG-REG	CHF	1.201,00	93.052,43	0,09
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	51,00	74.446,27	0,07
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	470,00	171.960,62	0,16
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	648,00	153.533,75	0,14
SGS SA-REG	CHF	35,00	102.924,29	0,10
SONOVA HOLDING AG-REG	CHF	188,00	64.919,56	0,06
STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.775,00	76.981,75	0,07
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	41,00	76.646,24	0,07
SWISSCOM AG-REG	CHF	161,00	79.960,04	0,08
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	235,00	90.811,18	0,09
			1.868.152,35	1,77
Grande Bretagne				
3I GROUP PLC	GBP	4.340,00	74.900,67	0,07
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1.870,00	70.314,32	0,07
BAE SYSTEMS PLC	GBP	12.739,00	83.419,51	0,08
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2.829,00	92.104,24	0,09
BUNZL PLC	GBP	2.949,00	101.332,36	0,10
DIAGEO PLC	GBP	2.045,00	98.304,19	0,09
FERGUSON PLC	GBP	691,00	107.855,59	0,10
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	5.253,00	100.517,75	0,09
HALMA PLC	GBP	1.895,00	72.224,87	0,07
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4.651,00	89.546,71	0,08
MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	32.411,00	61.726,05	0,06
NATIONAL GRID PLC	GBP	8.167,00	103.089,41	0,10
PERSIMMON PLC	GBP	2.087,00	70.991,81	0,07
RELX PLC	GBP	3.131,00	89.574,34	0,08
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	372,00	71.112,43	0,07
SSE PLC	GBP	3.343,00	65.657,54	0,06
TESCO PLC	GBP	28.673,00	99.003,13	0,09
VODAFONE GROUP PLC	GBP	63.214,00	84.521,25	0,08
			1.536.196,17	1,45
France				
AIR LIQUIDE SA	EUR	614,00	94.138,48	0,09
AMUNDI SA	EUR	2.382,00	172.814,10	0,16
BIOMERIEUX	EUR	614,00	76.688,60	0,07
BOUYGUES SA	EUR	2.419,00	76.174,31	0,07
BUREAU VERITAS SA	EUR	3.115,00	90.895,70	0,09
EDENRED	EUR	1.821,00	73.877,97	0,07
HERMES INTERNATIONAL	EUR	54,00	82.944,00	0,08
KERING	EUR	104,00	73.517,60	0,07
LEGRAND SA	EUR	891,00	91.683,90	0,09

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
L'OREAL	EUR	177,00	73.800,15	0,07
MICHELIN (CGDE)	EUR	623,00	89.805,45	0,08
ORANGE SA	EUR	8.655,00	81.469,52	0,08
SANOFI	EUR	1.015,00	89.908,70	0,08
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	143,00	68.983,20	0,07
SUEZ	EUR	4.202,00	83.241,62	0,08
TELEPERFORMANCE	EUR	262,00	102.704,00	0,09
			1.422.647,30	1,34
Pays-Bas				
ADYEN NV	EUR	26,00	60.099,00	0,06
AKZO NOBEL NV	EUR	908,00	87.622,00	0,08
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	202,00	78.517,40	0,07
ASML HOLDING NV	EUR	94,00	66.429,80	0,06
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	1.119,00	90.806,85	0,09
HEINEKEN NV	EUR	933,00	92.236,38	0,09
JDE PEETS BV	EUR	3.368,00	91.272,80	0,09
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	2.905,00	87.542,18	0,08
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	31.497,00	85.986,81	0,08
NN GROUP NV	EUR	1.869,00	88.983,09	0,08
PROSUS NV	EUR	980,00	72.059,40	0,07
WOLTERS KLUWER	EUR	929,00	96.244,40	0,09
			997.800,11	0,94
Suède				
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.262,00	76.705,48	0,07
EPIROC AB-A	SEK	3.332,00	74.173,89	0,07
EQT AB	SEK	1.784,00	85.422,69	0,08
ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	3.230,00	92.671,13	0,09
EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	513,00	64.085,14	0,05
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	2.612,00	73.164,41	0,07
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	2.522,00	90.312,88	0,09
INVESTOR AB-B SHS	SEK	3.134,00	69.324,83	0,07
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	1.277,00	63.006,60	0,05
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	8.689,00	82.586,01	0,08
SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	4.806,00	85.001,22	0,08
TELIA CO AB	SEK	23.880,00	82.116,49	0,08
			938.570,77	0,88
Allemagne				
BEIERSDORF AG	EUR	892,00	80.618,96	0,08
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.041,00	153.131,10	0,14
E.ON SE	EUR	7.975,00	97.231,20	0,09
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3.240,00	92.242,80	0,09
HELLOFRESH SE	EUR	727,00	49.101,58	0,05
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	EUR	1.059,00	75.337,26	0,07
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	525,00	64.417,50	0,06
NEMETSCHEK AKT	EUR	740,00	83.472,00	0,08
RATIONAL AG	EUR	86,00	77.434,40	0,07
SAP SE	EUR	590,00	73.691,00	0,07
ZALANDO SE	EUR	542,00	38.557,88	0,03
			885.235,68	0,83
Danemark				
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	29,00	91.434,06	0,09
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	930,00	64.445,79	0,06
COLOPLAST-B	DKK	528,00	81.710,23	0,08
GENMAB A/S	DKK	173,00	61.174,30	0,06
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	758,00	74.907,23	0,07
NOVOZYMES A/S-B SHARES	DKK	1.097,00	79.233,68	0,07
ORSTED A/S	DKK	577,00	64.793,80	0,06
PANDORA A/S	DKK	611,00	66.985,24	0,06
TRYG A/S	DKK	4.279,00	92.914,18	0,09
			677.598,51	0,64
Italie				
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	6.915,00	88.892,33	0,08
DIASORIN SPA	EUR	375,00	62.793,75	0,06
FERRARI NV	USD	359,00	81.706,28	0,08
FINECOBANK SPA	EUR	4.145,00	63.978,08	0,06
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	EUR	8.853,00	94.550,04	0,09
MONCLER SPA	EUR	1.124,00	71.958,48	0,07
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.317,00	74.410,50	0,07
			538.289,46	0,51
Belgique				
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	945,00	92.761,20	0,09
SOFINA	EUR	192,00	82.944,00	0,08
SOLVAY SA	EUR	799,00	81.657,80	0,08
UCB SA	EUR	647,00	64.926,45	0,05
			322.289,45	0,30
Finlande				
ELISA OYJ	EUR	1.573,00	85.130,76	0,08
KONE OYJ-B	EUR	1.160,00	73.126,40	0,07
NESTE OYJ	EUR	1.322,00	57.321,92	0,05
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	1.862,00	82.039,72	0,08
			297.618,80	0,28
Norvège				
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	7.647,00	163.186,43	0,16

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
SCHIBSTED ASA-CL A	NOK	1.474,00	49.990,02	0,05
TELENOR ASA	NOK	5.726,00	79.139,58	0,07
			292.316,03	0,28
Espagne				
NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	3.700,00	105.931,00	0,10
RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	4.869,00	92.632,73	0,09
			198.563,73	0,19
Irlande				
KERRY GROUP PLC-A	EUR	757,00	85.730,25	0,08
			85.730,25	0,08
Autriche				
VERBUND AG	EUR	694,00	68.636,60	0,06
			68.636,60	0,06
Luxembourg				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	614,00	66.803,20	0,06
			66.803,20	0,06
Chili				
ANTOFAGASTA PLC	GBP	4.056,00	64.661,22	0,06
			64.661,22	0,06
Total actions			10.261.109,63	9,67
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			69.629.739,85	65,62
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
ITALY BTPS I/L 0,55% 18-21/05/2026	EUR	2.009.840,00	2.124.215,97	2,00
UNICREDIT SPA 2,569% 20-22/09/2026	USD	1.000.000,00	881.293,02	0,83
			3.005.508,99	2,83
Japon				
NISSAN MOTOR CO 4,345% 20-17/09/2027	USD	1.500.000,00	1.425.437,75	1,34
			1.425.437,75	1,34
Colombie				
COLOMBIA REP OF 3,875% 17-25/04/2027	USD	1.000.000,00	886.251,49	0,84
			886.251,49	0,84
Grande Bretagne				
ANTOFAGASTA 2,375% 20-14/10/2030	USD	1.000.000,00	840.376,17	0,79
			840.376,17	0,79
Total Obligations et autres instruments de dettes			6.157.574,40	5,80
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			6.157.574,40	5,80
Actions/Parts d'OPCVM/OPC				
Actions/Parts de fonds d'investissements				
Irlande				
ISHARES CHINA CNY BOND USD-D	USD	425.000,00	2.102.539,13	1,98
ISHARES HY CORP	EUR	39.000,00	4.003.350,00	3,77
			6.105.889,13	5,75
Luxembourg				
AMUNDI MSCI ERP VALUE FACTOR	EUR	10.700,00	2.637.327,44	2,49
			2.637.327,44	2,49
Total Actions/Parts de fonds d'investissements			8.743.216,57	8,24
Total Actions/Parts d'OPCVM/OPC			8.743.216,57	8,24
Total Portefeuille-titres			84.530.530,82	79,66

Compartiment diversifié

Global Multi Asset Income

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Espagne				
BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.800.000,00	1.915.148,68	1,20
BANCO DE SABADELL SA 17-31/12/2049 FRN	EUR	2.000.000,00	2.038.847,56	1,27
BANCO SABADELL 1,75% 19-10/05/2024	EUR	2.500.000,00	2.560.689,48	1,61
BANCO SABADELL 21-16/06/2028 FRN	EUR	800.000,00	772.002,34	0,48
BANCO SABADELL 21-31/12/2061 FRN	EUR	600.000,00	605.099,60	0,38
BANCO SANTANDER 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	1.022.988,40	0,64
BANKIA 17-31/12/2049	EUR	1.200.000,00	1.234.456,70	0,77
			10.149.232,76	6,35
Pays-Bas				
ATF NETHERLANDS 16-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.030.043,15	0,64
TELEFONICA EUROP 14-31/03/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.098.406,42	0,69
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	800.000,00	796.809,21	0,49
TELEFONICA EUROPE BV 18-31/12/2049 FRN	EUR	1.500.000,00	1.548.392,25	0,97
TENNET HLDG BV 17-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.047.083,83	0,65
VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	2.000.000,00	2.042.582,50	1,28
			7.563.317,36	4,72
Italie				
AUTOSTRADA PER L 1,75% 15-26/06/2026	EUR	1.000.000,00	1.030.812,57	0,64
ITALY BTPS 4,5% 10-01/03/2026	EUR	480.000,00	563.777,76	0,35
ITALY BTPS 5% 09-01/03/2025	EUR	480.000,00	553.986,96	0,35
ITALY BTPS 6,5% 97-01/11/2027	EUR	500.000,00	669.858,31	0,42
ITALY BTPS 7,25% 97-01/11/2026	EUR	500.000,00	664.718,23	0,41
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1.000.000,00	1.022.112,92	0,64
UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	1.500.000,00	1.614.693,54	1,01
			6.119.960,29	3,82
Grande Bretagne				
BP CAPITAL MKT PLC 20-22/06/2169 FRN	EUR	1.500.000,00	1.591.874,76	0,99
HSBC HOLDINGS PLC 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.083.475,93	0,68
UK TREASURY 5% 01-07/03/2025	GBP	415.000,00	560.318,07	0,35
UK TREASURY 6% 98-07/12/2028	GBP	435.000,00	699.014,70	0,44
VODAFONE GROUP PLC 20-27/08/2080 FRN	EUR	800.000,00	815.807,51	0,51
			4.750.490,97	2,97
France				
BNP PARIBAS 15-29/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.028.061,88	0,64
FRANCE O.A.T. 3,5% 10-25/04/2026	EUR	810.000,00	946.926,03	0,59
ORANGE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.043.547,72	0,65
TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1.000.000,00	1.020.354,22	0,64
			4.038.889,85	2,52
Allemagne				
DEUTSCHLAND REP 0,5% 16-15/02/2026	EUR	770.000,00	802.963,19	0,49
DEUTSCHLAND REP 4,75% 98-04/07/2028	EUR	840.000,00	1.129.360,63	0,71
DEUTSCHLAND REP 5,625% 98-04/01/2028	EUR	860.000,00	1.181.238,25	0,74
			3.113.562,07	1,94
Etats-Unis d'Amérique				
AT&T INC 20-31/12/2060 FRN	EUR	1.000.000,00	1.004.150,59	0,64
FORD MOTOR CRED 3,25% 20-15/09/2025	EUR	700.000,00	752.306,53	0,47
US TREASURY N/B 6% 96-15/02/2026	USD	20.000,00	21.019,28	0,01
US TREASURY N/B 6,5% 96-15/11/2026	USD	20.000,00	21.951,53	0,01
US TREASURY N/B 6,625% 97-15/02/2027	USD	20.000,00	22.246,25	0,01
US TREASURY N/B 6,75% 96-15/08/2026	USD	20.000,00	21.932,98	0,01
WI TREASURY SEC 2,25% 15-15/11/2025	USD	20.000,00	18.326,95	0,01
			1.861.934,11	1,16
Suède				
AKELIUS RESIDENT 20-17/05/2081 FRN	EUR	800.000,00	781.386,30	0,49
BALDER 17-07/03/2078 FRN	EUR	1.000.000,00	1.005.476,23	0,63
			1.786.862,53	1,12
Autriche				
RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	1.000.000,00	1.041.002,33	0,65
			1.041.002,33	0,65
Portugal				
EDP SA 21-14/03/2082 FRN	EUR	1.000.000,00	968.389,37	0,60
			968.389,37	0,60
Canada				
CANADA-GOVT 1,5% 15-01/06/2026	CAD	400.000,00	281.883,59	0,18
CANADA-GOVT 2,5% 13-01/06/2024	CAD	405.000,00	291.621,29	0,18
			573.504,88	0,36
Luxembourg				
SES 16-29/12/2049	EUR	500.000,00	536.342,19	0,33
			536.342,19	0,33
Total Obligations et autres instruments de dettes				
			42.503.488,71	26,54
Actions				
Etats-Unis d'Amérique				
3M CO	USD	353,00	55.138,40	0,03
ABIOMED INC	USD	225,00	71.063,36	0,04
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	309,00	178.568,96	0,12

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
ALTRIA GROUP INC	USD	1.294,00	53.924,25	0,03
AMAZON.COM INC	USD	61,00	178.855,73	0,12
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.115,00	55.750,00	0,03
AMGEN INC	USD	356,00	70.426,77	0,05
ATMOS ENERGY CORP	USD	577,00	53.158,89	0,03
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	298,00	66.190,49	0,05
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	302,00	79.403,80	0,05
BIOGEN INC	USD	261,00	55.064,30	0,03
BOOKING HOLDINGS INC	USD	33,00	69.622,40	0,04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.087,00	114.425,30	0,07
BROADCOM INC	USD	210,00	122.877,33	0,08
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	USD	1.139,00	72.975,33	0,05
CATERPILLAR INC	USD	472,00	85.808,37	0,05
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	567,00	65.016,53	0,04
CISCO SYSTEMS INC	USD	1.112,00	61.965,74	0,04
CLOROX COMPANY	USD	380,00	58.263,10	0,04
CME GROUP INC	USD	319,00	64.086,12	0,04
COCA-COLA CO/THE	USD	1.169,00	60.865,71	0,04
CONOCOPHILLIPS	USD	1.990,00	126.308,65	0,08
CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	312,00	68.855,65	0,04
COPART INC	USD	807,00	107.595,27	0,07
DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	611,00	57.946,14	0,04
DUKE REALTY CORP	USD	1.864,00	107.591,42	0,07
EMERSON ELECTRIC CO	USD	933,00	76.275,95	0,05
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	561,00	111.849,75	0,07
FACEBOOK INC-CLASS A	USD	319,00	94.350,73	0,06
FORTIVE CORP	USD	817,00	54.809,12	0,03
FRANKLIN RESOURCES INC	USD	1.856,00	54.658,32	0,03
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	USD	1.947,00	61.789,69	0,04
HERSHEY CO/THE	USD	412,00	70.092,89	0,04
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	403,00	87.460,78	0,05
INTEL CORP	USD	1.214,00	54.978,02	0,03
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1.393,00	57.547,61	0,04
LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	5.184,00	57.209,99	0,04
LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	744,00	60.340,42	0,04
MASTERCARD INC - A	USD	226,00	71.409,00	0,04
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	USD	778,00	66.094,42	0,04
MCDONALD'S CORP	USD	296,00	69.775,52	0,04
MERCK & CO INC	USD	754,00	50.814,77	0,03
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	83,00	123.873,05	0,08
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.323,00	108.369,20	0,07
NETAPP INC	USD	1.057,00	85.502,49	0,05
NETFLIX INC	USD	349,00	184.885,30	0,13
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.200,00	98.515,65	0,06
NVIDIA CORP	USD	1.432,00	370.353,08	0,24
OMNICOM GROUP	USD	774,00	49.868,96	0,03
ONEOK INC	USD	934,00	48.260,50	0,03
OREILLY AUTOMOTIVE INC	USD	164,00	101.848,15	0,06
ORGANON & CO	USD	75,00	2.008,22	0,00
PACCAR INC	USD	885,00	68.686,33	0,04
PAYCHEX INC	USD	729,00	87.503,08	0,05
PEPSICO INC	USD	481,00	73.473,89	0,05
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	727,00	60.732,50	0,04
PPL CORP	USD	2.112,00	55.827,22	0,03
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	521,00	74.943,00	0,05
PROLOGIS INC	USD	766,00	113.404,64	0,07
PUBLIC STORAGE	USD	258,00	84.977,56	0,05
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	203,00	112.731,76	0,07
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	100,00	6.762,22	0,00
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	USD	6.173,00	613.283,10	0,39
SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	392,00	55.073,72	0,03
STARBUCKS CORP	USD	650,00	66.857,63	0,04
STRYKER CORP	USD	294,00	69.136,02	0,04
SYLVAMO CORP	USD	126,00	3.090,17	0,00
T. ROWE PRICE GROUP INC	USD	544,00	94.066,27	0,06
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	488,00	80.877,03	0,05
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.228,00	63.224,94	0,04
TWITTER INC	USD	1.531,00	58.186,62	0,04
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	USD	524,00	98.763,77	0,06
VERISIGN INC	USD	294,00	65.620,01	0,04
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	370,00	71.449,17	0,04
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	346,00	65.935,33	0,04
VONTIER CORP	USD	326,00	8.809,34	0,01
XILINX INC	USD	526,00	98.072,27	0,06
ZOETIS INC	USD	542,00	116.306,95	0,07
			6.802.484,13	4,25
Grande Bretagne				
ASCENTIAL PLC	GBP	22.379,00	107.257,15	0,07
ASHMORE GROUP PLC	GBP	16.851,00	58.404,49	0,04
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.596,00	164.960,55	0,10
BELLWAY PLC	GBP	3.027,00	120.272,42	0,08
BRITVIC PLC	GBP	9.834,00	107.757,03	0,07
DIPLOMA PLC	GBP	5.931,00	238.342,00	0,15
DUNELM GROUP PLC	GBP	9.855,00	162.098,08	0,10

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	14.910,00	214.166,98	0,13
ENERGEAN PLC	GBP	8.586,00	87.434,85	0,05
EUROMONEY INSTL INVESTOR PLC	GBP	6.651,00	73.275,07	0,05
FDM GROUP HOLDINGS PLC	GBP	10.961,00	166.059,93	0,10
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	1.876,00	222.769,41	0,14
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	7.741,00	148.126,38	0,09
QUILTER PLC	GBP	61.340,00	108.492,02	0,07
RENISHAW PLC	GBP	2.362,00	134.473,08	0,08
SOFTCAT PLC	GBP	9.448,00	203.003,72	0,13
TRITAX BIG BOX REIT PLC	GBP	57.936,00	171.820,68	0,11
UNILEVER PLC	EUR	1.508,00	71.343,48	0,04
UNITE GROUP PLC/THE	GBP	8.619,00	113.999,52	0,07
VICTREX PLC	GBP	4.463,00	129.913,91	0,08
VIVO ENERGY PLC	GBP	27.898,00	43.794,14	0,02
			3.386.143,71	2,11
France				
ACCOR SA	EUR	100,00	2.845,00	0,00
AIRBUS SE	EUR	100,00	11.236,00	0,01
BNP PARIBAS	EUR	11.000,00	668.470,00	0,42
CHRISTIAN DIOR SE	EUR	170,00	124.100,00	0,08
COVIVIO	EUR	855,00	61.731,00	0,04
DASSAULT AVIATION SA	EUR	650,00	61.750,00	0,04
FAURECIA	EUR	1.837,00	76.841,71	0,05
GECINA SA	EUR	571,00	70.175,90	0,04
HERMES INTERNATIONAL	EUR	126,00	193.536,00	0,12
IPSEN	EUR	782,00	62.951,00	0,04
KERING	EUR	169,00	119.466,10	0,07
L'OREAL	EUR	550,00	229.322,50	0,14
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	214,00	155.578,00	0,10
MICHELIN (CGDE)	EUR	796,00	114.743,40	0,07
SANOFI	EUR	1.557,00	137.919,06	0,09
			2.090.665,67	1,31
Allemagne				
ADIDAS AG	EUR	282,00	71.402,40	0,04
ALLIANZ SE-REG	EUR	381,00	79.114,65	0,05
CONTINENTAL AG	EUR	639,00	59.497,29	0,04
COVESTRO AG	EUR	1.950,00	105.690,00	0,07
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	2.394,00	88.530,12	0,06
E.ON SE	EUR	8.616,00	105.046,27	0,07
FUCHS PETROLUB SE-PREF	EUR	2.303,00	91.935,76	0,06
HOCHTIEF AG	EUR	783,00	55.593,00	0,02
KNORR-BREMSE AG	EUR	866,00	75.255,40	0,05
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	755,00	92.638,50	0,06
MERCK KGAA	EUR	859,00	194.993,00	0,12
MTU AERO ENGINES AG	EUR	352,00	63.148,80	0,04
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	362,00	94.301,00	0,06
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	1.338,00	111.642,72	0,07
SAP SE	EUR	1.286,00	160.621,40	0,10
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	EUR	127,00	5.486,40	0,00
			1.454.896,71	0,91
Italie				
DIASORIN SPA	EUR	798,00	133.625,10	0,08
FERRARI NV	EUR	555,00	126.262,50	0,08
FINCOBANK SPA	EUR	8.927,00	137.788,25	0,09
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	140.000,00	318.360,00	0,20
MONCLER SPA	EUR	2.115,00	135.402,30	0,08
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	EUR	1.996,00	112.774,00	0,07
UNICREDIT SPA	EUR	30.000,00	406.320,00	0,26
			1.370.532,15	0,86
Pays-Bas				
AKZO NOBEL NV	EUR	931,00	89.841,50	0,05
ASML HOLDING NV	EUR	392,00	277.026,40	0,17
EURONEXT NV	EUR	1.172,00	106.945,00	0,07
RANDSTAD NV	EUR	1.738,00	104.349,52	0,07
			578.162,42	0,36
Finlande				
ELISA OYJ	EUR	1.889,00	102.232,68	0,06
KONE OYJ-B	EUR	1.543,00	97.270,72	0,06
NORDEA BANK ABP	EUR	212,00	2.286,63	0,00
SAMPO OYJ-A SHS	EUR	2.125,00	93.627,50	0,06
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	3.259,00	109.046,14	0,07
			404.463,67	0,25
Belgique				
SOFINA	EUR	454,00	196.128,00	0,12
SOLVAY SA	EUR	887,00	90.651,40	0,06
			286.779,40	0,18
Suisse				
FERREXPO PLC	GBP	34.161,00	121.817,57	0,08
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	2.548,00	127.096,52	0,08
			248.914,09	0,16
Espagne				
AENA SME SA	EUR	469,00	65.097,20	0,04
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.120,00	66.796,80	0,04
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	2.953,00	84.249,09	0,05
			216.143,09	0,13

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
République Tchèque				
AVAST PLC	GBP	26.660,00	192.805,53	0,12
			192.805,53	0,12
Luxembourg				
AROUNDTOWN SA	EUR	11.013,00	58.589,16	0,04
RTL GROUP	EUR	1.777,00	82.843,74	0,05
			141.432,90	0,09
Canada				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO	USD	1.450,00	91.727,93	0,06
			91.727,93	0,06
Autriche				
RHI MAGNESITA NV	GBP	1.997,00	78.633,66	0,04
			78.633,66	0,04
Total actions			17.343.785,06	10,83
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			59.847.273,77	37,37
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Italie				
UNICREDIT SPA 6,625% 17-31/12/2049	EUR	2.000.000,00	2.122.257,42	1,33
UNICREDIT SPA 6,95% 12-31/10/2022	EUR	1.500.000,00	1.583.528,28	0,99
			3.705.785,70	2,32
Allemagne				
ALLIANZ SE 21-31/12/2061 FRN	EUR	1.600.000,00	1.574.021,20	0,98
			1.574.021,20	0,98
Total Obligations et autres instruments de dettes			5.279.806,90	3,30
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			5.279.806,90	3,30
Actions/Parts d'OPCVM/OPC				
Actions/Parts de fonds d'investissements				
Luxembourg				
AMUNDI S&P 500 BUYBACK	USD	12.000,00	2.825.360,53	1,76
BARCLAYS US EQT INTRDY MOM-D	USD	86.700,00	7.222.204,54	4,51
GOLDMAN SACHS-STRUC INV SICAV GSQUARTIC MOD-C EUR	EUR	1.751.300,00	14.523.530,90	9,07
LYXOR GREEN BND DR UCITS	EUR	20.600,00	1.118.909,60	0,70
LYXOR IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF-C-EUR	EUR	100,00	12.110,00	0,01
LYXOR USD 10Y INF EXP-ACC	EUR	36.300,00	3.691.347,00	2,31
MUL LY E210Y IE SHS-ACC-CAPITALISATION	EUR	15.000,00	1.515.150,00	0,95
X CSI300 SWAP UCITS ETF	USD	60.000,00	1.017.499,12	0,64
			31.926.111,69	19,95
Irlande				
INVESCO US HYFA DIST	USD	325.680,00	7.403.119,94	4,62
ISHARES JPM USD EM BND USD D	USD	50.714,00	4.850.652,29	3,03
ISHARES MACQ GBL INFRA 100	USD	47.000,00	1.399.212,98	0,87
ISHARES S&P GL CLEAN ENERGY	EUR	78.000,00	829.920,00	0,52
ISHARES USD CORP BOND UCITS ET	USD	5.090,00	566.134,94	0,35
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND	USD	75.311,00	6.792.029,69	4,24
MULTI FACTOR SUSTAINABLE CREDIT FUND 11	USD	60.253,00	5.264.454,87	3,29
			27.105.524,71	16,92
Guernesey				
RENEWABLES INFRASTRUCTURE GR	GBP	71.120,00	113.846,21	0,07
			113.846,21	0,07
France				
AMUNDI ETF EURO INFLATION	EUR	88,00	21.953,36	0,01
			21.953,36	0,01
Total Actions/Parts de fonds d'investissements			59.167.435,97	36,95
Total Actions/Parts d'OPCVM/OPC			59.167.435,97	36,95
Total Portefeuille-titres			124.294.516,64	77,62

Compartiments réservés au Groupe Generali

Global Income Opportunities

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Etats-Unis d'Amérique				
ABBVIE INC 2,125% 20-01/06/2029	EUR	16.940.000,00	18.732.615,87	0,83
ABBVIE INC 4,45% 16-14/05/2046	USD	10.675.000,00	11.367.157,54	0,50
AMER INTL GROUP 1,875% 17-21/06/2027	EUR	9.000.000,00	9.566.170,20	0,42
AMER INTL GROUP 3,4% 20-30/06/2030	USD	3.900.000,00	3.720.873,60	0,16
AMER INTL GROUP 3,875% 15-15/01/2035	USD	2.400.000,00	2.348.918,94	0,10
AMER INTL GROUP 6,25% 06-01/05/2036	USD	2.250.000,00	2.746.131,65	0,12
AMERICAN WATER 4,15% 19-01/06/2049	USD	12.025.000,00	12.521.371,84	0,55
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4,6% 18-15/04/2048	USD	16.025.000,00	17.264.807,98	0,76
ANTHEM INC 2,25% 20-15/05/2030	USD	2.650.000,00	2.328.189,03	0,10
ANTHEM INC 2,875% 19-15/09/2029	USD	6.375.000,00	5.869.743,63	0,26
ASHTREAD CAPITAL 2,45% 21-12/08/2031	USD	2.990.000,00	2.566.013,53	0,11
ASHTREAD CAPITAL INC 4% 19-01/05/2028	USD	3.000.000,00	2.754.047,38	0,12
ASHTREAD CAPITAL INC 4,25% 19-01/11/2029	USD	4.200.000,00	3.939.291,06	0,17
AT&T INC 4,75% 15-15/05/2046	USD	5.675.000,00	6.040.740,93	0,27
AT&T INC 5,25% 17-01/03/2037	USD	2.625.000,00	2.858.530,96	0,13
AT&T INC 5,65% 16-15/02/2047	USD	7.600.000,00	8.996.887,88	0,40
AUTOZONE INC 1,65% 20-15/01/2031	USD	4.200.000,00	3.481.067,59	0,15
AVALONBAY COMMUNITIES INC 2,3% 20-01/03/2030	USD	2.525.000,00	2.255.904,07	0,10
BECTON DICKINSON AND CO 4,669% 17-06/06/2047	USD	1.600.000,00	1.777.697,17	0,08
BEMIS CO INC 2,63% 20-19/06/2030	USD	9.075.000,00	8.082.645,72	0,36
BERKLEY (WR) 3,55% 21-30/03/2052	USD	4.160.000,00	4.002.099,61	0,18
BERKSHIRE HATHAWAY 4,25% 19-15/01/2049	USD	5.130.000,00	5.551.273,82	0,25
BLACKROCK INC 3,25% 19-30/04/2029	USD	4.450.000,00	4.262.944,29	0,19
BOSTON PROP LP 2,9% 19-15/03/2030	USD	11.650.000,00	10.469.936,34	0,46
BOSTON SCIENTIFIC CORP 4% 19-01/03/2029	USD	4.750.000,00	4.645.719,25	0,21
BOSTON SCIENTIFIC CORP 4,7% 19-01/03/2049	USD	5.075.000,00	5.679.539,16	0,25
BRANDYWINE OPER 3,95% 12-15/02/2023	USD	5.725.000,00	5.158.276,35	0,23
BRIXMOR OP 4,05% 20-01/07/2030	USD	2.865.000,00	2.771.065,04	0,12
BROOKFIELD FINANCE LLC 3,45% 20-15/04/2050	USD	4.025.000,00	3.680.896,73	0,16
BURLINGTON NORTH 4,05% 18-15/06/2048	USD	7.640.000,00	8.102.221,75	0,36
BURLINGTON NORTH 5,15% 13-01/09/2043	USD	2.510.000,00	2.974.176,12	0,13
CAMDEN PROP TRST 2,8% 20-15/05/2030	USD	4.400.000,00	4.043.234,37	0,18
CENTERPOINT ENERGY INC 4,25% 18-01/11/2028	USD	4.575.000,00	4.494.532,18	0,20
CHURCH & DWIGHT 3,95% 17-01/08/2047	USD	555.000,00	578.948,94	0,03
CIGNA CORP 2,4% 20-15/03/2030	USD	11.825.000,00	10.477.324,55	0,46
CIMAREX ENERGY 3,9% 17-15/05/2027	USD	6.000.000,00	5.580.135,17	0,25
CITIGROUP INC 1,5% 16-26/10/2028	EUR	8.180.000,00	8.676.422,60	0,38
CITIGROUP INC 4,6% 16-09/03/2026	USD	4.750.000,00	4.614.945,96	0,20
CITIGROUP INC 8,125% 09-15/07/2039	USD	2.425.000,00	3.621.500,99	0,16
COMCAST CORP 0,25% 20-20/05/2027	EUR	5.925.000,00	5.887.167,75	0,26
CONAGRA BRANDS 5,3% 18-01/11/2038	USD	3.125.000,00	3.479.439,27	0,15
CONOCOPHILLIPS 6,95% 99-15/04/2029	USD	6.500.000,00	7.522.545,29	0,33
CONSTELLATION BRANDS INC 3,75% 20-01/05/2050	USD	2.950.000,00	2.843.422,77	0,13
CROWN CASTLE INT 2,25% 20-15/01/2031	USD	1.990.000,00	1.704.900,74	0,08
CROWN CASTLE INT 4,45% 16-15/02/2026	USD	1.325.000,00	1.277.110,75	0,06
CVS HEALTH CORP 4,3% 18-25/03/2028	USD	2.675.000,00	2.642.691,82	0,12
CVS HEALTH CORP 5,05% 18-25/03/2048	USD	7.575.000,00	8.720.995,05	0,39
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 1,9% 15-19/03/2027	EUR	19.650.000,00	20.646.853,93	0,91
DOLLAR GENERAL 4,125% 20-03/04/2050	USD	3.275.000,00	3.336.979,75	0,15
DOMINION RES 3,9% 15-01/10/2025	USD	2.450.000,00	2.329.786,70	0,10
DOW CHEMICAL CO 4,55% 19-30/11/2025	USD	2.275.000,00	2.199.505,57	0,10
DOW CHEMICAL CO 4,8% 19-30/11/2028	USD	4.775.000,00	4.903.966,02	0,22
DUKE REALTY CORP 2,875% 19-15/11/2029	USD	6.405.000,00	5.886.557,54	0,26
DUKE REALTY CORP 3,05% 20-01/03/2050	USD	3.215.000,00	2.808.288,02	0,12
DUPONT DE NEMOURS INC 5,319% 18-15/11/2038	USD	3.200.000,00	3.625.394,35	0,16
ELI LILLY & CO 0,625% 19-01/11/2031	EUR	11.315.000,00	11.454.182,76	0,51
ENERGY TRANSFER OP 3,75% 20-15/05/2030	USD	7.000.000,00	6.547.385,74	0,29
ENERGY TRANSFER PTNR 3,6% 13-01/02/2023	USD	1.563.000,00	1.402.917,19	0,06
ENERGY TRANSFER PTNR 7,6% 13-01/02/2024	USD	4.525.000,00	4.393.887,77	0,19
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING 4,15% 18-16/10/2028	USD	5.625.000,00	5.555.260,98	0,25
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING 4,2% 19-31/01/2050	USD	3.550.000,00	3.538.914,74	0,16
EOG RESOURCES INC 4,375% 20-15/04/2030	USD	12.285.000,00	12.495.507,88	0,55
ESTEE LAUDER CO 2,6% 20-15/04/2030	USD	7.700.000,00	7.030.756,24	0,31
FEDEX CORP 3,4% 18-15/02/2028	USD	2.650.000,00	2.519.322,35	0,11
FEDEX CORP 5,1% 14-15/01/2044	USD	2.325.000,00	2.614.201,44	0,12
FEDEX CORP 5,25% 20-15/05/2050	USD	2.350.000,00	2.775.822,95	0,12
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 1% 19-03/12/2028	EUR	8.735.000,00	8.896.334,49	0,39
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 1,5% 19-21/05/2027	EUR	21.035.000,00	22.003.003,14	0,98
GATX CORP 4% 20-30/06/2030	USD	1.205.000,00	1.174.890,77	0,05
GENERAL MILLS INC 2,875% 20-15/04/2030	USD	6.375.000,00	5.851.487,55	0,26
GLOBAL PAYMENTS INC 3,2% 19-15/08/2029	USD	6.200.000,00	5.680.688,39	0,25
GOLDMAN SACHS GRP INC 2% 18-01/11/2028	EUR	25.601.000,00	27.829.589,58	1,24
GOLDMAN SACHS GRP INC 3,8% 20-15/03/2030	USD	2.050.000,00	1.984.887,79	0,09
GOLDMAN SACHS GRP INC 4,75% 15-21/10/2045	USD	5.975.000,00	6.784.444,79	0,30
HARTFORD FINL 2,9% 21-15/09/2051	USD	3.430.000,00	2.977.563,18	0,13

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
HCA INC 5,125% 19-15/06/2039	USD	11.950.000,00	13.028.930,53	0,58
HCA INC 5,25% 16-15/06/2026	USD	9.150.000,00	9.056.499,10	0,40
HCA INC 5,5% 17-15/06/2047	USD	5.375.000,00	6.219.167,10	0,28
HESS CORP 7,125% 02-15/03/2033	USD	975.000,00	1.146.313,15	0,05
HOME DEPOT INC 2,7% 20-15/04/2030	USD	4.675.000,00	4.321.504,63	0,19
HOME DEPOT INC 5,4% 10-15/09/2040	USD	7.575.000,00	9.072.004,38	0,40
HP ENTERPRISE 4,9% 16-15/10/2025	USD	6.500.000,00	6.345.141,22	0,28
HUNTSMAN INT LLC 4,5% 19-01/05/2029	USD	3.900.000,00	3.815.308,03	0,17
IBM CORP 2,85% 20-15/05/2040	USD	6.650.000,00	5.764.325,91	0,26
IBM CORP 4,7% 16-19/02/2046	USD	3.825.000,00	4.348.884,88	0,19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2,65% 20-15/09/2040	USD	1.330.000,00	1.138.312,80	0,05
INTL PAPER CO 4,35% 17-15/08/2048	USD	2.625.000,00	2.842.600,80	0,13
JM SMUCKER CO 2,375% 20-15/03/2030	USD	3.275.000,00	2.892.052,37	0,13
JPMORGAN CHASE 19-11/03/2027 FRN	EUR	5.675.000,00	5.845.053,65	0,26
KELLOGG CO 2,1% 20-01/06/2030	USD	1.350.000,00	1.165.931,68	0,05
KENTUCKY UTILITIES 3,3% 20-01/06/2050	USD	6.025.000,00	5.593.010,68	0,25
KINDER MORGAN ENERGY 5% 12-15/08/2042	USD	950.000,00	974.371,37	0,04
LINCOLN NATL CRP 3,4% 20-15/01/2031	USD	3.150.000,00	2.984.952,00	0,13
LOWES COS INC 3,7% 16-15/04/2046	USD	6.625.000,00	6.398.247,08	0,28
LOWES COS INC 4,375% 15-15/09/2045	USD	1.650.000,00	1.742.184,66	0,08
MARSH & MCLENNAN 2,25% 20-15/11/2030	USD	3.225.000,00	2.836.509,33	0,13
MCCORMICK % CO 2,5% 20-15/04/2030	USD	6.250.000,00	5.563.566,55	0,25
MCDONALDS CORP 4,45% 18-01/09/2048	USD	1.100.000,00	1.195.477,82	0,05
MCDONALDS CORP 4,875% 15-09/12/2045	USD	2.000.000,00	2.269.491,40	0,10
MCDONALD'S CORP 6,3% 08-01/03/2038	USD	5.395.000,00	6.780.104,01	0,30
METLIFE INC 4,05% 15-01/03/2045	USD	6.525.000,00	6.842.350,99	0,30
MID-AMER APT LP 2,75% 19-15/03/2030	USD	2.525.000,00	2.299.515,52	0,10
MID-AMER APT LP 2,875% 21-15/09/2051	USD	1.890.000,00	1.640.504,99	0,07
MOLSON COORS 1,25% 16-15/07/2024	EUR	6.750.000,00	6.912.701,80	0,31
MORGAN STANLEY 3,95% 15-23/04/2027	USD	2.200.000,00	2.128.560,59	0,09
MORGAN STANLEY 7,25% 02-01/04/2032	USD	1.525.000,00	1.925.974,49	0,09
MOTOROLA Solutio 2,3% 20-15/11/2030	USD	4.325.000,00	3.697.968,94	0,16
MOTOROLA Solutio 4,6% 19-23/05/2029	USD	5.645.000,00	5.673.757,09	0,25
MPLX LP 2,65% 20-15/08/2030	USD	3.275.000,00	2.878.698,48	0,13
MPLX LP 4,8% 18-15/02/2029	USD	3.100.000,00	3.118.501,37	0,14
NATIONAL RETAIL 2,5% 20-15/04/2030	USD	4.075.000,00	3.630.600,07	0,16
NATIONAL RETAIL 4% 15-15/11/2025	USD	2.425.000,00	2.315.803,71	0,10
NEXTERA ENERGY INC 2,25% 20-01/06/2030	USD	5.000.000,00	4.388.327,78	0,19
NISOURCE FIN CP 4,375% 17-15/05/2047	USD	1.100.000,00	1.152.248,27	0,05
NISOURCE FIN CP 4,8% 13-15/02/2044	USD	5.135.000,00	5.534.749,77	0,24
NISOURCE FIN CP 5,65% 13-01/02/2045	USD	2.165.000,00	2.589.469,46	0,11
NISOURCE INC 3,6% 20-01/05/2030	USD	2.050.000,00	1.950.077,24	0,09
NORFOLK SOUTHERN CORP 3,05% 20-15/05/2050	USD	3.150.000,00	2.818.788,77	0,12
ONE GAS INC 4,658% 14-01/02/2044	USD	1.251.000,00	1.365.142,46	0,06
ORACLE CORP 3,6% 20-01/04/2050	USD	9.375.000,00	8.091.216,00	0,36
ORACLE CORP 4,125% 15-15/05/2045	USD	1.300.000,00	1.215.328,10	0,05
ORACLE CORP 6,125% 09-08/07/2039	USD	1.750.000,00	2.032.549,02	0,09
PHILLIPS 66 3,85% 20-09/04/2025	USD	6.700.000,00	6.290.036,18	0,28
PHILLIPS 66 PTNR 3,15% 19-15/12/2029	USD	2.475.000,00	2.256.660,73	0,10
PNC FINANCIAL 2,55% 20-22/01/2030	USD	11.050.000,00	10.032.192,49	0,44
PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS 5,5% 10-01/03/2040	USD	1.085.000,00	1.290.297,02	0,06
REALTY INCOME 4,65% 17-15/03/2047	USD	2.525.000,00	2.881.972,10	0,13
REGENCY CENTERS CORP 3,75% 14-15/06/2024	USD	6.960.000,00	6.457.338,17	0,29
RELX CAPITAL INC 3% 20-22/05/2030	USD	1.540.000,00	1.423.298,77	0,06
REPUBLIC SERVICES INC 1,75% 20-15/02/2032	USD	1.325.000,00	1.100.809,17	0,05
REPUBLIC SERVICES INC 2,3% 20-01/03/2030	USD	5.350.000,00	4.718.306,52	0,21
REPUBLIC SVCS 3,375% 17-15/11/2027	USD	3.000.000,00	2.839.422,47	0,13
SALESFORCE.COM 2,7% 21-15/07/2041	USD	3.650.000,00	3.208.648,75	0,14
SAN DIEGO G & E 2,5% 16-15/05/2026	USD	3.875.000,00	3.531.572,50	0,16
SANTANDER HOLDINGS 4,4% 18-13/07/2027	USD	3.500.000,00	3.385.709,09	0,15
SHERWIN-WILLIAMS 2,95% 19-15/08/2029	USD	1.500.000,00	1.390.829,80	0,06
SHERWIN-WILLIAMS 3,3% 20-15/05/2050	USD	6.975.000,00	6.483.401,61	0,29
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4% 17-01/04/2047	USD	6.535.000,00	6.359.686,50	0,28
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4,125% 18-01/03/2048	USD	5.000.000,00	4.957.867,26	0,22
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4,65% 13-01/10/2043	USD	3.225.000,00	3.339.870,97	0,15
STRYKER CORP 0,75% 19-01/03/2029	EUR	7.020.000,00	7.070.955,23	0,31
STRYKER CORP 2,9% 20-15/06/2050	USD	3.200.000,00	2.851.098,44	0,13
SYNCHRONY FINANCIAL 4,5% 15-23/07/2025	USD	935.000,00	889.602,98	0,04
SYNCHRONY FINANCIAL 5,15% 19-19/03/2029	USD	7.700.000,00	7.790.453,54	0,34
SYSCO CORP 3,3% 20-15/02/2050	USD	1.500.000,00	1.339.862,38	0,06
THERMO FISHER 2,8% 21-15/10/2041	USD	1.465.000,00	1.303.061,73	0,06
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2,6% 19-01/10/2029	USD	5.100.000,00	4.657.864,44	0,21
TIME WARNER CABL 5,75% 11-02/06/2031	GBP	12.975.000,00	19.372.687,99	0,86
T-MOBILE USA INC 3,75% 21-15/04/2027	USD	16.770.000,00	15.977.738,43	0,71
T-MOBILE USA INC 3,875% 21-15/04/2030	USD	4.525.000,00	4.357.262,92	0,19
T-MOBILE USA INC 4,5% 21-15/04/2050	USD	1.700.000,00	1.756.992,67	0,08
TORCHMARK CORP 4,55% 18-15/09/2028	USD	3.075.000,00	3.076.671,24	0,14
TRAVELERS COS INC/THE 4,6% 13-01/08/2043	USD	2.235.000,00	2.511.004,73	0,11
TRUIST FINANCIAL CORP 1,95% 20-05/06/2030	USD	2.475.000,00	2.150.937,32	0,10
TYSON FOODS INC 4,55% 17-02/06/2047	USD	5.125.000,00	5.601.987,29	0,25
UNION ELECTRIC 2,625% 20-15/03/2051	USD	3.325.000,00	2.813.244,57	0,12
UNION PACIFIC CORP 3,25% 20-05/02/2050	USD	9.400.000,00	8.898.632,01	0,39
UNITEDHEALTH GROUP INC 2% 20-15/05/2030	USD	1.460.000,00	1.276.014,38	0,06
UNITEDHEALTH GROUP INC 3,75% 17-15/10/2047	USD	1.775.000,00	1.797.778,19	0,08
UNITEDHEALTH GROUP INC 6,875% 08-15/02/2038	USD	6.400.000,00	8.643.447,12	0,38

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
UNUM GROUP 4,125% 21-15/06/2051	USD	1.205.000,00	1.081.417,54	0,05
UNUM GROUP 5,75% 12-15/08/2042	USD	1.800.000,00	1.946.846,11	0,09
US BANCORP 2,375% 16-22/07/2026	USD	4.750.000,00	4.343.185,10	0,19
VALERO ENERGY 2,85% 20-15/04/2025	USD	7.075.000,00	6.466.618,31	0,29
VALERO ENERGY 4% 19-01/04/2029	USD	1.825.000,00	1.750.702,55	0,08
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4% 20-22/03/2050	USD	15.050.000,00	15.239.723,57	0,67
VERIZON COMMUNICATIONS INC 4,125% 17-16/03/2027	USD	2.175.000,00	2.127.634,97	0,09
VIRGINIA ELECTRIC & POWER 4% 16-15/11/2046	USD	5.425.000,00	5.558.412,78	0,25
VIRGINIA ELECTRIC & POWER 4,6% 18-01/12/2048	USD	1.300.000,00	1.467.568,60	0,06
VULCAN MATERIALS CO 3,5% 20-01/06/2030	USD	2.728.000,00	2.587.587,86	0,11
WABTEC 3,45% 17-15/11/2026	USD	10.845.000,00	10.128.897,75	0,45
WABTEC 4,95% 18-15/09/2028	USD	2.250.000,00	2.251.666,15	0,10
WALT DISNEY CO 2,65% 20-13/01/2031	USD	2.665.000,00	2.438.405,28	0,11
WALT DISNEY CO 3,6% 20-13/01/2051	USD	1.850.000,00	1.843.306,42	0,08
WASTE MANAGEMENT INC 4,15% 19-15/07/2049	USD	5.150.000,00	5.730.351,11	0,25
WELLS FARGO & CO 3,9% 15-01/05/2045	USD	6.225.000,00	6.292.497,73	0,28
WELLS FARGO CO 1,5% 17-24/05/2027	EUR	5.550.000,00	5.792.838,70	0,26
WRKCO INC 3% 20-15/06/2033	USD	1.220.000,00	1.108.105,11	0,05
ZOETIS INC 2% 20-15/05/2030	USD	5.000.000,00	4.336.016,27	0,19
ZOETIS INC 4,7% 13-01/02/2043	USD	3.125.000,00	3.510.523,63	0,16
			901.560.958,11	39,91
Pays-Bas				
RWE FINANCE BV 4,75% 12-31/01/2034	GBP	4.200.000,00	6.358.832,52	0,28
RWE FINANCE BV 6,25% 02-03/06/2030	GBP	8.000.000,00	12.664.867,56	0,56
SHELL INTL FIN 2,75% 20-06/04/2030	USD	3.150.000,00	2.900.660,99	0,13
STELLANTIS NV 0,625% 21-30/03/2027	EUR	10.125.000,00	10.077.519,62	0,45
WINTERSHALL FIN 1,332% 19-25/09/2028	EUR	24.400.000,00	24.924.743,72	1,10
			56.926.624,41	2,52
Grande Bretagne				
BARCLAYS PLC 4,337% 17-10/01/2028	USD	5.500.000,00	5.297.469,57	0,23
GRAINGER PLC 3,375% 18-24/04/2028	GBP	16.200.000,00	20.509.844,26	0,91
WILLIAM HILL 4,875% 16-07/09/2023	GBP	7.175.000,00	8.791.755,59	0,39
			34.599.069,42	1,53
Belgique				
AB INBEV SA/NV 1,125% 19-01/07/2027	EUR	13.380.000,00	13.915.629,36	0,62
ARGENTA SPAARBANK 1% 20-13/10/2026	EUR	8.500.000,00	8.670.342,64	0,38
			22.585.972,00	1,00
Canada				
BROOKFIELD FIN 2,724% 21-15/04/2031	USD	3.560.000,00	3.162.808,12	0,14
CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 5,95% 07-15/05/2037	USD	5.525.000,00	6.667.621,94	0,30
NUTRIEN LTD 2,95% 20-13/05/2030	USD	3.000.000,00	2.785.768,50	0,12
ROGERS COMM INC 5,45% 13-01/10/2043	USD	2.120.000,00	2.447.267,11	0,11
TRANSCANADA PIPELINES LTD 4,75% 18-15/05/2038	USD	4.975.000,00	5.236.574,53	0,23
			20.300.040,20	0,90
Autriche				
SUZANO AUSTRIA 6% 19-15/01/2029	USD	9.150.000,00	9.330.759,17	0,41
VOLKSBANK WIEN A 0,875% 21-23/03/2026	EUR	10.100.000,00	10.215.136,26	0,46
			19.545.895,43	0,87
Luxembourg				
DH EUROPE 3,25% 19-15/11/2039	USD	4.900.000,00	4.600.105,95	0,20
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1% 19-02/07/2031	EUR	7.610.000,00	7.864.311,74	0,35
MEDTRONIC GLOBAL HLDGS SCA 1,625% 19-07/03/2031	EUR	6.000.000,00	6.521.736,96	0,29
			18.986.154,65	0,84
Iles Cayman				
QNB FINANCE LTD 1,375% 21-26/01/2026	USD	7.480.000,00	6.439.364,60	0,28
UPCB FINANCE VII LTD 3,625% 17-15/06/2029	EUR	9.000.000,00	9.217.594,08	0,41
			15.656.958,68	0,69
Roumanie				
ROMANIA 2,124% 19-16/07/2031	EUR	5.015.000,00	4.788.697,87	0,21
ROMANIA 3,624% 20-26/05/2030	EUR	5.565.000,00	6.047.018,15	0,27
			10.835.716,02	0,48
France				
WPP FINANCE 2,375% 20-19/05/2027	EUR	8.410.000,00	9.290.532,13	0,41
			9.290.532,13	0,41
Jersey				
HEATHROW FUNDING 1,5% 20-12/10/2025	EUR	5.890.000,00	6.106.745,11	0,27
			6.106.745,11	0,27
Mexique				
GRUPO TELEVISA 6,625% 05-18/03/2025	USD	5.100.000,00	5.125.892,86	0,23
			5.125.892,86	0,23
Bermudes				
ATHENE HOLDING 3,45% 21-15/05/2052	USD	4.350.000,00	3.855.060,20	0,17
			3.855.060,20	0,17
Irlande				
AERCAP IRELAND 2,45% 21-29/10/2026	USD	4.200.000,00	3.724.596,60	0,16
			3.724.596,60	0,16
Emirats Arabes Unis				
ABU DHABI PORTS 2,5% 21-06/05/2031	USD	2.960.000,00	2.604.845,03	0,12
			2.604.845,03	0,12
Espagne				
TELEFONICA EMIS 5,213% 17-08/03/2047	USD	2.350.000,00	2.568.327,89	0,11
			2.568.327,89	0,11
Total Obligations et autres instruments de dettes			1.134.273.388,74	50,21
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			1.134.273.388,74	50,21

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Etats-Unis d'Amérique				
ALCON FINANCE CO 3% 19-23/09/2029	USD	11.375.000,00	10.485.230,04	0,46
ALLSTATE CORP 13-15/08/2053 FRN	USD	9.850.000,00	9.021.794,90	0,40
ALPHABET INC 2,25% 20-15/08/2060	USD	4.430.000,00	3.490.749,31	0,15
AMAZON.COM INC 3,875% 18-22/08/2037	USD	2.025.000,00	2.093.354,95	0,09
AMAZON.COM INC 4,05% 18-22/08/2047	USD	8.300.000,00	8.901.020,36	0,39
AMERICAN TOWER 1,875% 20-15/10/2030	USD	1.525.000,00	1.269.879,26	0,06
AMGEN INC 2,3% 20-25/02/2031	USD	6.300.000,00	5.570.756,28	0,25
AMGEN INC 3,375% 20-21/02/2050	USD	3.350.000,00	3.067.044,28	0,14
AMGEN INC 4,4% 15-01/05/2045	USD	1.550.000,00	1.630.413,01	0,07
AMGEN INC 5,15% 11-15/11/2041	USD	1.075.000,00	1.211.628,37	0,05
APPLE INC 1,65% 20-11/05/2030	USD	11.775.000,00	10.126.397,18	0,45
APPLE INC 3,45% 15-09/02/2045	USD	4.375.000,00	4.304.720,23	0,19
APPLE INC 3,85% 13-04/05/2043	USD	4.050.000,00	4.211.620,53	0,19
AT&T INC 3,8% 19-15/02/2027	USD	16.000.000,00	15.303.743,93	0,68
ATHENE GLOBAL FU 1,985% 21-19/08/2028	USD	6.525.000,00	5.588.413,89	0,25
ATHENE GLOBAL FU 2,673% 21-07/06/2031	USD	6.840.000,00	5.971.643,71	0,26
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 5% 19-20/04/2048	USD	18.550.000,00	20.466.506,50	0,91
BANK OF AMER CORP 18-05/03/2029 FRN	USD	18.100.000,00	17.433.160,16	0,77
BANK OF AMER CORP 20-24/10/2031 FRN	USD	3.325.000,00	2.803.529,25	0,12
BANK OF AMER CORP 20-24/10/2051 FRN	USD	6.550.000,00	5.665.137,50	0,25
BAXTER INTL 3,132% 21-01/12/2051	USD	7.000.000,00	6.364.879,14	0,28
BERRY GLOBAL INC 1,65% 21-15/01/2027	USD	6.850.000,00	5.885.192,02	0,26
BIMBO BAKERIES 4% 21-17/05/2051	USD	1.915.000,00	1.842.248,86	0,08
BRISTOL-MYERS 3,4% 20-26/07/2029	USD	925.000,00	890.182,08	0,04
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3,9% 20-20/02/2038	USD	2.500.000,00	2.452.850,84	0,11
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5% 20-15/08/2045	USD	7.525.000,00	8.826.635,75	0,39
BROOKLYN UNION 4,273% 18-15/03/2048	USD	2.430.000,00	2.438.922,28	0,11
BROWN UNIVERSITY 2,924% 20-01/09/2050	USD	6.225.000,00	5.997.839,67	0,27
CAMERON LNG 2,902% 19-15/07/2031	USD	7.405.000,00	6.798.431,66	0,30
CARRIER GLOBAL 2,722% 20-15/02/2030	USD	2.860.000,00	2.571.674,38	0,11
CARRIER GLOBAL 3,577% 20-05/04/2050	USD	2.650.000,00	2.480.777,04	0,11
CBS CORP 2,9% 16-15/01/2027	USD	3.675.000,00	3.375.461,13	0,15
CBS CORP 4% 15-15/01/2026	USD	2.450.000,00	2.329.766,31	0,10
CDW LLC/CDW FIN 2,67% 21-01/12/2026	USD	6.565.000,00	5.926.167,19	0,26
CHARTER COMMUNICATIONS OPT LLC 4,8% 19-01/03/2050	USD	8.875.000,00	8.783.109,02	0,39
CHARTER COMMUNICATIONS OPT LLC 4,908% 16-23/07/2025	USD	10.964.000,00	10.624.397,91	0,47
CHENIERE CORP CH 3,7% 20-15/11/2029	USD	7.415.000,00	6.982.141,68	0,31
CHILDRENS HS/DC 2,928% 20-15/07/2050	USD	3.145.000,00	2.732.015,15	0,12
CITIGROUP INC 20-31/03/2031 FRN	USD	8.675.000,00	8.724.157,77	0,39
COMCAST CORP 2,937% 21-01/11/2056	USD	21.417.000,00	17.984.805,59	0,80
COMMONSPIRIT 3,347% 19-01/10/2029	USD	2.175.000,00	2.034.085,29	0,09
COMMUNITY HEALTH NETWORK 4,237% 15-01/05/2025	USD	2.730.000,00	2.587.695,46	0,11
COSTCO WHOLESALE CORP 1,6% 20-20/04/2030	USD	2.525.000,00	2.153.500,85	0,10
COX COMMUN INC 4,5% 13-30/06/2043	USD	19.770.000,00	20.354.186,81	0,90
COX COMMUN INC 4,6% 17-15/08/2047	USD	7.375.000,00	8.001.351,71	0,35
COX COMMUN INC 4,8% 14-01/02/2035	USD	802.000,00	833.570,11	0,04
COX ENTERPRISES 7,375% 97-15/07/2027	USD	1.610.000,00	1.792.396,65	0,08
CSX CORP 3,8% 20-15/04/2050	USD	2.750.000,00	2.776.792,53	0,12
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5% 17-20/09/2037	USD	2.470.000,00	2.596.561,92	0,11
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5,2% 17-20/09/2047	USD	4.250.000,00	4.628.616,58	0,20
EAGLE MATERIALS 2,5% 21-01/07/2031	USD	6.870.000,00	5.971.063,46	0,26
EAST OHIO GAS CO 3% 20-15/06/2050	USD	5.000.000,00	4.361.571,40	0,19
ECOLAB INC 2,75% 21-18/08/2055	USD	755.000,00	653.893,55	0,03
EPR PROPERTIES 3,6% 21-15/11/2031	USD	2.220.000,00	1.943.834,38	0,09
EQUINIX INC 2,15% 20-15/07/2030	USD	2.865.000,00	2.451.010,77	0,11
ERAC USA FINANCE 3,85% 14-15/11/2024	USD	4.800.000,00	4.482.082,85	0,20
EXELON CORP 4,05% 20-15/04/2030	USD	1.075.000,00	1.054.314,32	0,05
EXELON CORP 4,45% 16-15/04/2046	USD	6.250.000,00	6.649.182,37	0,29
EXELON CORP 4,7% 20-15/04/2050	USD	1.525.000,00	1.697.140,66	0,08
EXELON CORP 5,1% 16-15/06/2045	USD	1.100.000,00	1.255.458,48	0,06
FIDELITY NATIONAL INFO SERV 4,25% 18-15/05/2028	USD	1.500.000,00	1.477.421,88	0,07
FIFTH THIRD BANK 3,65% 19-25/01/2024	USD	9.375.000,00	8.646.043,79	0,38
FISERV INC 4,4% 19-01/07/2049	USD	2.550.000,00	2.679.880,97	0,12
FIVE CORNERS II 2,85% 20-15/05/2030	USD	2.500.000,00	2.279.994,20	0,10
FLIR SYSTEMS 2,5% 20-01/08/2030	USD	6.525.000,00	5.766.717,82	0,26
FLORIDA GAS TRAN 2,55% 20-01/07/2030	USD	2.213.000,00	1.959.453,91	0,09
FMR LLC 5,15% 13-01/02/2043	USD	2.250.000,00	2.596.723,54	0,11
FOX CORP 3,5% 20-08/04/2030	USD	5.775.000,00	5.483.718,23	0,24
FOX CORP 5,476% 20-25/01/2039	USD	2.025.000,00	2.296.417,02	0,10
FOX CORP 5,576% 20-25/01/2049	USD	2.100.000,00	2.523.276,11	0,11
GEORGIA-PACIFIC 2,1% 20-30/04/2027	USD	6.600.000,00	5.886.821,48	0,26
GILEAD SCIENCES INC 4,15% 16-01/03/2047	USD	2.350.000,00	2.443.470,26	0,11
GILEAD SCIENCES INC 4,8% 14-01/04/2044	USD	5.200.000,00	5.789.317,44	0,26
HACKENSACK MERIDIAN HEALTH 2,875% 20-01/09/2050	USD	2.235.000,00	1.980.862,05	0,09
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP 4,4% 18-15/03/2048	USD	3.100.000,00	3.365.581,79	0,15
HUNTINGTON BANCS 2,55% 20-04/02/2030	USD	9.200.000,00	8.227.654,57	0,36
IBM CORP 4,25% 19-15/05/2049	USD	3.375.000,00	3.605.469,26	0,16
INDIANA UNIV 2,852% 21-01/11/2051	USD	2.500.000,00	2.224.751,35	0,10
INTEL CORP 2,45% 19-15/11/2029	USD	2.500.000,00	2.275.513,66	0,10
INTEL CORP 4,75% 20-25/03/2050	USD	4.450.000,00	5.218.002,30	0,23
ITC HOLDINGS CORP 2,95% 20-14/05/2030	USD	6.425.000,00	5.783.006,74	0,26

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
JOHNS HOPKINS 1,972% 20-01/07/2030	USD	5.250.000,00	4.626.110,82	0,20
JOHNSON SC & SON 4,75% 15-15/10/2046	USD	2.300.000,00	2.706.403,20	0,12
JPMORGAN CHASE & CO 18-23/07/2029 FRN	USD	5.000.000,00	4.914.833,85	0,22
JPMORGAN CHASE & CO 20-13/05/2031 FRN	USD	2.645.000,00	2.408.992,89	0,11
JPMORGAN CHASE & CO 20-22/04/2051 FRN	USD	10.050.000,00	9.164.628,58	0,41
KAISER FOUN HOSP 3,002% 21-01/06/2051	USD	2.650.000,00	2.407.405,76	0,11
KEURIG DR PEPPER 4,985% 19-25/05/2038	USD	2.075.000,00	2.258.383,53	0,10
LEIDOS INC 4,375% 21-15/05/2030	USD	3.825.000,00	3.754.616,57	0,17
LENNAR CORP 5% 18-15/06/2027	USD	5.500.000,00	5.492.657,03	0,24
MCDONALD'S CORP 2,95% 19-15/03/2034	GBP	10.000.000,00	13.104.294,66	0,58
MICRON TECHNOLOGY INC 4,663% 19-15/02/2030	USD	1.800.000,00	1.821.269,13	0,08
MICRON TECHNOLOGY INC 5,327% 19-06/02/2029	USD	2.750.000,00	2.855.714,39	0,13
MICROSOFT CORP 2,525% 20-01/06/2050	USD	8.025.000,00	6.937.241,45	0,31
MICROSOFT CORP 3,5% 12-15/11/2042	USD	6.625.000,00	6.693.978,07	0,30
MILEAGE PLUS HLD 6,5% 20-20/06/2027	USD	6.300.000,00	5.931.564,62	0,26
MOLEX ELECT TECH 3,9% 15-15/04/2025	USD	14.040.000,00	13.018.305,67	0,58
MONONGAHELA PWR 5,4% 13-15/12/2043	USD	2.080.000,00	2.369.174,39	0,10
MORGAN STANLEY 17-22/07/2038 FRN	USD	12.875.000,00	12.915.159,08	0,57
MOTOROLA SOLUTIO 4,6% 18-23/02/2028	USD	4.400.000,00	4.373.604,48	0,19
NATIONAL RETAIL 3% 21-15/04/2052	USD	1.575.000,00	1.318.864,88	0,06
NATL RURAL UTIL 4,3% 19-15/03/2049	USD	2.280.000,00	2.509.856,36	0,11
NESTLE HOLDINGS 4% 18-24/09/2048	USD	2.075.000,00	2.259.058,43	0,10
NEXTERA ENERGY 1,9% 21-15/06/2028	USD	2.725.000,00	2.379.304,34	0,11
NIAGARA MOHAWK 1,96% 20-27/06/2030	USD	5.510.000,00	4.649.830,42	0,21
NIAGARA MOHAWK 3,025% 20-27/06/2050	USD	1.455.000,00	1.227.013,30	0,05
NORTHEASTERN UNIVERSITY 4,119% 18-01/10/2048	USD	365.000,00	377.213,12	0,02
NORTHWESTERN MEM 2,633% 21-15/07/2051	USD	7.550.000,00	6.419.803,38	0,28
NY & PRESBYTERIAN HOSPITAL 2,606% 20-01/08/2060	USD	2.688.000,00	2.278.523,65	0,10
OGLETHORPE POWER 3,75% 21-01/08/2050	USD	5.290.000,00	5.018.064,98	0,22
ONCOR ELECTRIC 7% 03-01/05/2032	USD	2.525.000,00	3.109.745,95	0,14
OREILLY AUTOMOTIVE INC 3,9% 19-01/06/2029	USD	3.475.000,00	3.375.298,49	0,15
PENSKE TRUCK LE 4% 20-15/07/2025	USD	6.375.000,00	6.022.765,33	0,27
PERNOD RICARD INTL FINANCE 2,75% 20-01/10/2050	USD	7.005.000,00	5.881.634,60	0,26
PNC BANK NA 2,7% 19-22/10/2029	USD	6.675.000,00	6.065.309,48	0,27
PRINCIPAL FINL 2,125% 20-15/06/2030	USD	2.875.000,00	2.504.047,62	0,11
PROLOGIS INC 4,375% 18-15/09/2048	USD	1.125.000,00	1.255.198,75	0,06
PRUDENTIAL FINANCIAL INC 12-15/09/2042 FRN	USD	5.300.000,00	4.770.706,22	0,21
PUGET SOUND ENERGY 4,3% 15-20/05/2045	USD	2.350.000,00	2.480.538,43	0,11
QORVO INC 1,75% 21-15/12/2024	USD	3.210.000,00	2.827.991,29	0,13
QUALCOMM INC 4,8% 15-20/05/2045	USD	4.700.000,00	5.500.479,52	0,24
REALTY INCOME 3,1% 21-15/12/2029	USD	10.830.000,00	10.122.673,29	0,45
REALTY INCOME 3,95% 21-15/08/2027	USD	6.175.000,00	6.032.656,74	0,27
REXFORD INDUS RE 2,15% 21-01/09/2031	USD	2.810.000,00	2.353.299,81	0,10
SABINE PASS LIQU 5,75% 14-15/05/2024	USD	6.675.000,00	6.386.754,40	0,28
SE ALASKA REG HC 2,262% 21-01/07/2031	USD	2.055.000,00	1.791.842,96	0,08
SOUTHWESTERN PUB 3,15% 20-01/05/2050	USD	1.820.000,00	1.677.999,21	0,07
STARBUCKS CORP 2,55% 20-15/11/2030	USD	2.350.000,00	2.110.639,03	0,09
STARBUCKS CORP 3,35% 20-12/03/2050	USD	6.400.000,00	5.890.776,67	0,26
STARBUCKS CORP 3,55% 19-15/08/2029	USD	2.500.000,00	2.406.401,71	0,11
STEEL DYNAMICS INC 3,25% 20-15/01/2031	USD	3.925.000,00	3.644.740,30	0,16
TENNESSEE GAS PL 2,9% 20-01/03/2030	USD	2.950.000,00	2.641.004,52	0,12
TOLEDO EDISON 2,65% 21-01/05/2028	USD	2.810.000,00	2.501.599,41	0,11
TOLEDO HOSPITAL 5,325% 18-15/11/2028	USD	10.570.000,00	10.483.187,60	0,46
TRANSCONT GAS PL 3,25% 20-15/05/2030	USD	3.150.000,00	2.922.927,22	0,13
TRANSCONT GAS PL 3,95% 20-15/05/2050	USD	3.250.000,00	3.214.122,17	0,14
TRUIST BANK 2,25% 20-11/03/2030	USD	4.125.000,00	3.623.373,66	0,16
VIACOM INC 5,85% 13-01/09/2043	USD	3.950.000,00	4.711.105,85	0,21
VIACOM INC 6,875% 06-30/04/2036	USD	4.450.000,00	5.622.205,06	0,25
VOLKSWAGEN GRP 3,75% 20-13/05/2030	USD	11.475.000,00	11.060.724,04	0,49
WELLS FARGO & CO 20-04/04/2051 FRN	USD	5.050.000,00	6.082.484,14	0,27
WILLIS NORTH AME 3,875% 19-15/09/2049	USD	2.850.000,00	2.731.065,56	0,11
			691.413.977,69	30,61
Grande Bretagne				
ASTRAZENECA PLC 2,125% 20-06/08/2050	USD	2.595.000,00	2.034.384,16	0,09
ASTRAZENECA PLC 3,125% 17-12/06/2027	USD	4.875.000,00	4.599.438,82	0,20
ROYALTY PHARMA 1,75% 21-02/09/2027	USD	5.875.000,00	5.082.185,64	0,22
ROYALTY PHARMA 2,2% 21-02/09/2030	USD	6.875.000,00	5.863.620,22	0,27
VODAFONE GROUP 4,25% 19-17/09/2050	USD	5.275.000,00	5.398.656,16	0,24
VODAFONE GROUP PLC 4,875% 19-19/06/2049	USD	950.000,00	1.056.215,79	0,05
VODAFONE GROUP PLC 5,25% 18-30/05/2048	USD	1.200.000,00	1.379.419,93	0,06
			25.413.920,72	1,13
France				
BPCE SA 2,375% 20-14/01/2025	USD	7.775.000,00	6.961.049,53	0,31
CREDIT AGRICOLE 20-16/06/2026 FRN	USD	10.581.000,00	9.333.044,74	0,41
SOCIETE GENERALE 4,75% 18-14/09/2028	USD	5.500.000,00	5.508.009,24	0,24
TOTAL CAP INTL 2,986% 20-29/06/2041	USD	2.925.000,00	2.621.906,42	0,12
			24.424.009,93	1,08
Norvège				
AKER BP ASA 3% 20-15/01/2025	USD	2.405.000,00	2.197.020,71	0,09
AKER BP ASA 3,75% 20-15/01/2030	USD	9.658.000,00	9.011.124,11	0,40
EQUINOR ASA 3% 20-06/04/2027	USD	2.350.000,00	2.182.823,00	0,10
YARA INTERNATIONAL ASA 3,148% 20-04/06/2030	USD	8.940.000,00	8.142.891,53	0,36
			21.533.859,35	0,95

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Mexique				
TRUST F/1401 5,25% 14-15/12/2024	USD	3.912.000,00	3.733.761,76	0,16
UNITED MEXICAN 1,45% 21-25/10/2033	EUR	8.680.000,00	8.089.505,42	0,36
			11.823.267,18	0,52
Supranational - Multinational				
DELTA/SKYMILES 4,75% 20-20/10/2028	USD	6.125.000,00	5.895.759,92	0,26
			5.895.759,92	0,26
Chili				
INTERCHILE 4,5% 21-30/06/2056	USD	5.575.000,00	5.234.031,44	0,23
			5.234.031,44	0,23
Hong Kong				
AIA GROUP LTD 3,375% 20-07/04/2030	USD	4.800.000,00	4.563.136,76	0,20
			4.563.136,76	0,20
Canada				
ALIMEN COUCHE 2,95% 20-25/01/2030	USD	2.300.000,00	2.099.237,85	0,09
CANADIAN NATL RR 3,65% 18-03/02/2048	USD	420.000,00	420.043,48	0,02
			2.519.281,33	0,11
Japon				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3,175% 20-09/07/2050	USD	2.470.000,00	2.208.585,47	0,10
			2.208.585,47	0,10
Australie				
SCENTRE GROUP LTD 4,375% 20-28/05/2030	USD	1.215.000,00	1.223.182,77	0,05
			1.223.182,77	0,05
Iles Cayman				
XLIT LTD 4,45% 15-31/03/2025	USD	360.000,00	343.698,19	0,02
			343.698,19	0,02
Total Obligations et autres instruments de dettes			796.596.710,75	35,26
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			796.596.710,75	35,26
Autres valeurs mobilières				
Obligations spéciales à coupons à réinvestir				
Iles Cayman				
ALLEG 2017-2A B 18-17/01/2031 FRN	USD	1.000.000,00	875.687,57	0,04
APID 2018-29A A2 18-25/07/2030 FRN	USD	10.000.000,00	8.759.319,38	0,39
APID 2019-32A B1 20-20/01/2033 FRN	USD	785.000,00	690.335,16	0,03
APID 2021-36A B 21-20/07/2034 FRN	USD	4.635.000,00	4.065.277,31	0,18
BCHPK 2019-1A B2A 19-17/01/2033 FRN	USD	5.445.000,00	4.791.340,49	0,21
CIFC 2017-5A A2 17-16/11/2030 FRN	USD	7.700.000,00	6.763.770,87	0,30
CLEAR CREEK CLO 2015-1A BR 17-20/10/2030 FRN	USD	2.000.000,00	1.754.165,32	0,08
GLM 2019-6A B1 19-20/01/2033 FRN	USD	5.000.000,00	4.401.899,84	0,19
NEUB 2021-46A B 21-20/01/2036 FRN	USD	7.000.000,00	6.158.554,70	0,27
NEUBERG BRM 2019-34A B2 19-20/01/2033 FRN	USD	16.665.000,00	14.666.095,38	0,65
RRAM 2018-3A A2R2 18-15/01/2030 FRN	USD	900.000,00	786.079,09	0,03
RRAM 2021-18A A2 21-15/10/2034 FRN	USD	3.995.000,00	3.511.273,72	0,16
SHACK 2017-11A BR1 20-15/08/2030 FRN	USD	9.995.000,00	8.761.087,72	0,39
TIA 2018-1A A2 18-20/01/2032 FRN	USD	6.350.000,00	5.574.398,76	0,25
VENTR 2017-27A BR 21-20/07/2030 FRN	USD	5.450.000,00	4.792.890,64	0,21
VENTR 2017-30A B 17-15/01/2031 FRN	USD	8.000.000,00	7.025.526,56	0,31
VENTR 2018-32A B 18-18/07/2031 FRN	USD	18.000.000,00	15.765.035,35	0,70
			99.142.737,86	4,39
Total obligations spéciales à coupons à réinvestir			99.142.737,86	4,39
Obligations et autres instruments de dettes				
Etats-Unis d'Amérique				
CA INFRA & ECON DEV-A 2,786% 20-01/10/20	USD	245.000,00	215.099,80	0,01
CA ST UNIV-E 2,897% 20-01/11/2051	USD	3.070.000,00	2.709.758,66	0,12
CHICAGO TRANSIT AUTH 2,481% 20-01/12/202	USD	1.930.000,00	1.742.758,47	0,08
CHICAGO TRANSIT AUTH 3,602% 20-01/12/203	USD	1.800.000,00	1.744.124,28	0,08
DALLAS-FORT WORTH-C 3,089% 20-01/11/2040	USD	880.000,00	805.232,84	0,04
DENTON ISD-A-REF-TXBL 2,556% 20-15/08/20	USD	2.720.000,00	2.342.042,77	0,10
FLORIDA DEV FIN 4,009% 20-01/04/204	USD	2.880.000,00	2.708.184,95	0,12
GRAND PARKWAY TRANSPR 3,236% 20-01/10/52	USD	3.870.000,00	3.451.908,10	0,15
GREAT LAKES WTR AUTH 3,056% 20-01/07/203	USD	725.000,00	670.875,26	0,03
IL SLS TAX REV-TXBL 3,49% 14-15/06/2023	USD	950.000,00	861.311,84	0,04
LA MUNI IMPT-A 2,424% 21-01/11/2033	USD	4.015.000,00	3.519.964,06	0,16
LA MUNI IMPT-A 2,524% 21-01/11/2034	USD	1.075.000,00	947.599,87	0,04
LOS ANGELES CA MUNI 1 2,863% 20-01/11/20	USD	1.000.000,00	897.439,60	0,04
MASSACHUSETTS ST SCH 3,395% 19-15/10/40	USD	2.540.000,00	2.339.119,55	0,10
MIAMI DADE COUNTY-B-REF 3,27% 20-01/10/2041	USD	570.000,00	518.028,56	0,02
NASHVILLE ETC-B-REV 3,235% 21-01/07/2052	USD	4.214.000,00	3.774.506,55	0,17
NEW YORK CITY INDL 2,781% 20-01/03/2035	USD	1.700.000,00	1.518.639,87	0,07
OGLETHORPE POWER 1ST 5,534% 06-01/01/2035	USD	8.500.000,00	9.325.146,03	0,41
OREGON ST -D -TXBL 2,565% 20-01/05/2040	USD	2.705.000,00	2.374.417,82	0,11
PHOENIX CIVIC IMPT CO 1,257% 20-01/07/20	USD	1.055.000,00	904.974,14	0,04
PHOENIX CIVIC IMPT CO 2,704% 20-01/07/20	USD	2.000.000,00	1.778.114,26	0,08
PORT AUTH NY/NJ-192 4,81% 15-15/10/2065	USD	4.275.000,00	5.163.840,50	0,23
REGL TRANSPRTN DIST-A 2,337% 21-01/11/20	USD	5.025.000,00	4.364.880,84	0,19
RIVERSIDE CA PENSN OB 3,857% 20-01/06/20	USD	1.480.000,00	1.387.872,49	0,06
RUTGERS NJ ST UNIV 1,464% 20-01/05/2027	USD	945.000,00	820.545,12	0,04
RUTGERS NJ ST UNIV 2,681% 20-01/05/2046	USD	2.015.000,00	1.710.817,31	0,08
SAN FRANCISCO ARPT 2,958% 20-01/05/2051	USD	1.075.000,00	961.514,46	0,04
SAN FRANCISCO CCD-A-1 3,165% 20-15/06/20	USD	1.770.000,00	1.606.703,63	0,07
SAN FRANCISCO CITY & 3,303% 20-01/11/39	USD	2.235.000,00	2.036.711,52	0,09

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
SANTA MONICA CCD-TXBL 2,804% 20-01/08/20	USD	350.000,00	303.370,60	0,01
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2,032% 21-01/07/20	USD	2.305.000,00	2.013.854,04	0,09
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2,132% 21-01/07/20	USD	1.500.000,00	1.313.415,43	0,06
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2,232% 21-01/07/20	USD	1.000.000,00	874.346,25	0,04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2,282% 21-01/07/20	USD	1.000.000,00	848.391,43	0,04
TUCSON AZ-A-TXBL-COPS 2,312% 21-01/07/20	USD	1.445.000,00	1.246.283,36	0,06
UNIV MA BLDG-BABS 5,45% 10-01/11/2040	USD	4.300.000,00	4.932.689,23	0,22
UNIV OF NORTH CAROLIN 2,341% 21-01/04/20	USD	750.000,00	658.634,80	0,03
UNIV OF NORTH CAROLIN 2,491% 21-01/04/20	USD	500.000,00	441.621,83	0,02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2,591% 21-01/04/20	USD	500.000,00	443.032,07	0,02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2,641% 21-01/04/20	USD	750.000,00	665.457,58	0,02
UNIV OF NORTH CAROLIN 2,691% 21-01/04/20	USD	250.000,00	222.248,68	0,01
WISCONSIN CENTER DIST 4,473% 20-15/12/20	USD	645.000,00	625.965,30	0,02
WORCESTER PENSION FD 6,25% 98-01/01/2028	USD	1.180.000,00	1.182.082,38	0,04
			78.973.526,13	3,49
Total Obligations et autres instruments de dettes			78.973.526,13	3,49
Total Autres valeurs mobilières			178.116.263,99	7,88
Total Portefeuille-titres			2.108.986.363,48	93,35

Income Partners Asian Debt Fund

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations et autres instruments de dettes				
Iles Vierges britanniques				
CN CINDA 2020 I 3% 21-20/01/2031	USD	2.000.000,00	1.752.955,73	1,04
CNPC GLB CPTL 1,35% 20-23/06/2025	USD	2.000.000,00	1.741.804,37	1,03
CONTEMPRY RUIDNG 1,5% 21-09/09/2026	USD	1.000.000,00	862.171,95	0,51
FORTUNE STAR 5,05% 21-27/01/2027	USD	750.000,00	639.882,48	0,38
HUARONG FIN 2019 3,625% 20-30/09/2030	USD	3.000.000,00	2.560.325,17	1,53
JMH CO LTD 2,5% 21-09/04/2031	USD	2.500.000,00	2.226.561,81	1,32
JOY TRSR ASSETS 3,5% 19-24/09/2029	USD	3.000.000,00	2.684.333,30	1,60
NAN FUNG TREAS 3,625% 20-27/08/2030	USD	2.000.000,00	1.782.203,76	1,06
NEW METRO GLOBAL 4,5% 21-02/05/2026	USD	1.500.000,00	1.134.165,41	0,67
PTEROSAUR CAP 1% 19-25/09/2024	EUR	2.000.000,00	1.976.820,00	1,17
RKPF 2019 A LTD 6% 20-04/09/2025	USD	500.000,00	426.261,38	0,25
SHANGHAI PORT G 2,375% 20-13/07/2030	USD	2.000.000,00	1.765.839,00	1,05
STATE ELITE 1,5% 21-29/09/2026	USD	3.000.000,00	2.601.546,35	1,55
TALENT YIELD INT 2% 21-06/05/2026	USD	800.000,00	704.130,07	0,42
TSMC GLOBAL LTD 2,25% 21-23/04/2031	USD	2.000.000,00	1.754.157,46	1,04
VIROROUR CHAMP 2,75% 20-02/06/2025	USD	2.000.000,00	1.763.983,39	1,05
			26.377.141,63	15,67
Iles Cayman				
AGILE GROUP 5,5% 21-21/04/2025	USD	1.000.000,00	531.527,79	0,32
ALIBABA GROUP 2,125% 21-09/02/2031	USD	2.000.000,00	1.709.887,78	1,02
CHINA AOYUAN GRP 5,98% 20-18/08/2025	USD	3.250.000,00	574.759,21	0,34
CHINA SCE GRP 7% 20-02/05/2025	USD	1.250.000,00	899.388,09	0,53
CN OVRS FIN VIII 2,75% 20-02/03/2030	USD	1.000.000,00	872.819,65	0,52
COUNTRY GARDEN 3,875% 20-22/10/2030	USD	1.000.000,00	770.796,15	0,46
EHI CAR SERVICES 7% 21-21/09/2026	USD	400.000,00	308.279,58	0,18
ENN ENERGY HLDG 2,625% 20-17/09/2030	USD	3.000.000,00	2.639.772,02	1,57
FANTASIA HOLDING 10,875% 20-09/01/2023	USD	1.000.000,00	210.715,30	0,13
FANTASIA HOLDING 9,875% 20-19/10/2023	USD	2.250.000,00	475.725,27	0,28
FWD LTD 5% 14-24/09/2024	USD	2.000.000,00	1.858.372,36	1,10
HPHT FIN 21 II 1,5% 21-17/09/2026	USD	2.000.000,00	1.723.530,97	1,02
JD.COM INC 3,875% 16-29/04/2026	USD	3.000.000,00	2.834.240,52	1,69
KAISA GROUP 9,95% 20-23/07/2025	USD	3.000.000,00	710.435,63	0,42
KWG PROPERTY 5,875% 17-10/11/2024	USD	1.500.000,00	968.339,67	0,58
LOGAN GROUP CO 4,85% 20-14/12/2026	USD	500.000,00	402.217,90	0,24
MEITUAN 3,05% 20-28/10/2030	USD	500.000,00	410.864,19	0,24
MODERN LAND CHN 9,8% 21-11/04/2023	USD	2.000.000,00	372.032,18	0,22
RED SUN PROPRTI 7,3% 21-13/01/2025	USD	2.000.000,00	769.090,75	0,46
RONSHINE CHINA 6,75% 20-05/08/2024	USD	700.000,00	238.248,65	0,14
SUNAC CHINA HLDG 6,8% 21-20/10/2024	USD	1.750.000,00	997.810,82	0,59
TENCENT HOLD 1,81% 20-26/01/2026	USD	3.000.000,00	2.646.054,61	1,57
YUZHOU PROPRTIE 6% 16-25/10/2023	USD	2.000.000,00	582.450,40	0,35
ZHENRO PROPRTIE 7,1% 21-10/09/2024	USD	1.200.000,00	701.571,09	0,42
ZHENRO PROPRTIE 8,3% 20-15/09/2023	USD	400.000,00	243.272,95	0,14
			24.452.203,53	14,53
Hong Kong				
AIRPORT AUTH HK 1,625% 21-04/02/2031	USD	1.300.000,00	1.106.671,38	0,66
CHINA SOUTH CITY 10,75% 20-11/04/2023	USD	2.250.000,00	1.423.243,79	0,85
CNAC HK FINBRID 3% 20-22/09/2030	USD	3.000.000,00	2.687.779,45	1,60
FAR EAST HORIZON 3,375% 20-18/02/2025	USD	2.000.000,00	1.717.822,74	1,02
ICBCIL FINANCE 1,75% 21-02/08/2026	USD	3.000.000,00	2.595.343,29	1,54
LENOVO GROUP LTD 3,421% 20-02/11/2030	USD	1.000.000,00	897.455,16	0,53
SWIRE PACIFIC HK 2,875% 20-30/01/2030	USD	2.500.000,00	2.293.430,24	1,36
XIAOMI BEST TIME 2,875% 21-14/07/2031	USD	3.000.000,00	2.603.189,89	1,55
YANGO JUSTICE 8,25% 20-25/11/2023	USD	2.250.000,00	519.366,88	0,31
			15.844.302,82	9,42
Indonésie				
BANK MANDIRI PT 2% 21-19/04/2026	USD	2.000.000,00	1.750.905,72	1,04
INDOFOOD CBP SUK 3,398% 21-09/06/2031	USD	500.000,00	446.443,40	0,27
INDONESIA (REP) 2,15% 21-28/07/2031	USD	4.000.000,00	3.512.026,16	2,09
JAPFA COMFEED 5,375% 21-23/03/2026	USD	250.000,00	228.574,27	0,14
PT PERTAMINA 3,1% 20-27/08/2030	USD	3.000.000,00	2.710.046,83	1,61
PT PERTAMINA 3,65% 19-30/07/2029	USD	1.500.000,00	1.411.805,25	0,84
SARANA MLT INF 2,05% 21-11/05/2026	USD	2.000.000,00	1.716.612,67	1,01
SBSN INDO III 2,3% 20-23/06/2025	USD	3.000.000,00	2.727.781,21	1,62
TOWER BERSAMA IN 2,75% 21-20/01/2026	USD	1.500.000,00	1.326.526,46	0,78
			15.830.721,97	9,40
Singapour				
ABJA INVESTMENT 4,45% 18-24/07/2023	USD	750.000,00	687.770,61	0,41
BOC AVIATION 2,625% 20-17/09/2030	USD	3.000.000,00	2.638.473,09	1,57
DBS GROUP HLDGS 1,169% 21-22/11/2024	USD	1.500.000,00	1.320.482,46	0,78
GLOB LOGST PROP 3,875% 15-04/06/2025	USD	2.500.000,00	2.295.595,12	1,36
LMIRT CAPITAL 7,5% 21-09/02/2026	USD	500.000,00	454.643,46	0,27
MEDCO PLATINUM R 6,75% 18-30/01/2025	USD	500.000,00	452.253,25	0,27
PSA TREASURY PTE 2,25% 20-30/04/2030	USD	4.000.000,00	3.613.183,71	2,15
SINGTEL GROUP TR 1,875% 20-10/06/2030	USD	2.000.000,00	1.740.761,69	1,03
THETA CAPITAL 6,75% 16-31/10/2026	USD	250.000,00	222.828,49	0,13
			13.425.991,88	7,97

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Chine				
AGRI BK CHINA/HK 1,25% 21-17/06/2026	USD	3.000.000,00	2.596.695,24	1,54
BANK OF COMM/HK 1,2% 20-10/09/2025	USD	2.000.000,00	1.738.004,77	1,03
BK OF CHN/LONDON 21-02/11/2024 FRN	USD	2.000.000,00	1.744.455,24	1,04
CHINA (PEOPLES) 1,75% 21-26/10/2031	USD	2.000.000,00	1.780.524,87	1,06
ICBC/SINGAPORE 1% 21-28/10/2024	USD	2.000.000,00	1.751.488,91	1,04
ZHONGAN ONLINE 3,125% 20-16/07/2025	USD	2.000.000,00	1.711.655,03	1,01
			11.322.824,06	6,72
Corée du Sud				
HYUNDAI CAPITAL 1,25% 21-08/02/2026	USD	2.000.000,00	1.720.279,23	1,02
KOREA GAS CORP 1,125% 21-13/07/2026	USD	3.000.000,00	2.593.328,62	1,54
KOREA NATL OIL 2,375% 21-07/04/2031	USD	3.000.000,00	2.683.140,41	1,59
NAVER CORP 1,5% 21-29/03/2026	USD	1.500.000,00	1.305.292,92	0,78
SK HYNIX INC 1,5% 21-19/01/2026	USD	2.000.000,00	1.731.430,59	1,03
			10.033.471,77	5,96
Inde				
ADANI PORTS AND 4% 17-30/07/2027	USD	1.000.000,00	911.124,86	0,54
ADANI PORTS AND 4,2% 20-04/08/2027	USD	1.000.000,00	917.716,71	0,55
EX-IM BK OF IN 2,25% 21-13/01/2031	USD	3.000.000,00	2.496.704,07	1,48
JSW STEEL LTD 3,95% 21-05/04/2027	USD	500.000,00	438.764,69	0,26
RENEW POWER LTD 6,45% 19-27/09/2022	USD	500.000,00	448.506,67	0,27
SHRIRAM TRANSPOR 5,7% 19-27/02/2022	USD	500.000,00	443.947,16	0,26
ST BK INDIA/LON 1,8% 21-13/07/2026	USD	4.000.000,00	3.481.664,75	2,07
SUMMIT DIG INFRA 2,875% 21-12/08/2031	USD	1.000.000,00	854.219,32	0,50
			9.992.648,23	5,93
Philippines				
BDO UNIBANK INC 2,125% 20-13/01/2026	USD	2.000.000,00	1.776.778,30	1,06
PHILIPPINES(REP) 1,95% 21-06/01/2032	USD	3.000.000,00	2.608.889,28	1,55
PLDT INC 2,5% 20-23/01/2031	USD	2.000.000,00	1.751.170,81	1,03
			6.136.838,39	3,64
Malaisie				
AXIATA SPV2 2,163% 20-19/08/2030	USD	2.000.000,00	1.746.310,86	1,04
EXPORT-IMPORT 1,831% 21-26/11/2026	USD	2.000.000,00	1.770.133,43	1,05
RHB BANK 1,658% 21-29/06/2026	USD	2.000.000,00	1.754.510,91	1,04
SD INTL SUKUK 6,3% 19-09/05/2022	USD	2.100.000,00	237.438,41	0,14
			5.508.393,61	3,27
Canada				
PETRONAS ENERG 2,112% 21-23/03/2028	USD	2.000.000,00	1.769.522,59	1,05
			1.769.522,59	1,05
Thaïlande				
THAI OIL TRSRY 2,5% 20-18/06/2030	USD	1.000.000,00	828.249,54	0,49
			828.249,54	0,49
Mongolie				
MONGOLIA 3,5% 21-07/07/2027	USD	750.000,00	625.779,80	0,37
			625.779,80	0,37
Japon				
SOFTBANK GRP COR 3,125% 21-06/01/2025	USD	500.000,00	434.912,08	0,26
			434.912,08	0,26
Jersey				
WEST CHINA CEM 4,95% 21-08/07/2026	USD	250.000,00	211.025,45	0,13
			211.025,45	0,13
Pays-Bas				
JABABEKA INTL BV 6,5% 16-05/10/2023	USD	250.000,00	207.499,78	0,12
			207.499,78	0,12
Total Obligations et autres instruments de dettes			143.001.527,13	84,93
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs			143.001.527,13	84,93
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations et autres instruments de dettes				
Îles Vierges britanniques				
SINOPEC GROUP 1,45% 21-08/01/2026	USD	4.000.000,00	3.489.263,94	2,07
			3.489.263,94	2,07
Hong Kong				
AIA GROUP 3,6% 19-09/04/2029	USD	1.950.000,00	1.885.109,13	1,12
			1.885.109,13	1,12
Inde				
BHARTI AIRTEL 3,25% 21-03/06/2031	USD	2.000.000,00	1.792.718,92	1,06
			1.792.718,92	1,06
Îles Cayman				
BAIDU INC 1,72% 20-09/04/2026	USD	2.000.000,00	1.745.179,82	1,04
			1.745.179,82	1,04
Pakistan				
REP OF PAKISTAN 6,875% 17-05/12/2027	USD	1.500.000,00	1.340.430,33	0,80
			1.340.430,33	0,80
Pays-Bas				
GREENKO DUTCH BV 3,85% 21-29/03/2026	USD	738.750,00	660.755,97	0,39
			660.755,97	0,39
Île Maurice				
CA MAGNUM HLDING 5,375% 21-31/10/2026	USD	250.000,00	228.821,68	0,13
			228.821,68	0,13

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Etat du portefeuille-titres au 31.12.2021

Dénomination	Devise	Quantité	Valeur d'évaluation en EUR	% VNI
Total Obligations et autres instruments de dettes			11.142.279,79	6,61
Total Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11.142.279,79	6,61
Total Portefeuille-titres			154.143.806,92	91,54

Notes aux états financiers au 31.12.2021

1. Organisation

GENERALI INVESTMENTS SICAV (la « SICAV ») est une société d'investissement, reconnue comme « Société d'Investissement à Capital Variable » constituée le 14 mars 2002 pour une durée indéterminée conformément à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée, et conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif. La SICAV est enregistrée au Registre de Commerce du Luxembourg sous le numéro B86432. Son siège est établi au 60, avenue J.F. Kennedy L - 1855 Luxembourg.

Generali Investments Luxembourg S.A., la « Société de gestion » société anonyme, ayant son siège social établi au 4, rue Jean Monnet L - 2180 Luxembourg a été désigné pour servir en tant que Société de gestion de la SICAV.

La Société de Gestion du Fonds a été désignée société de gestion régissant sous la directive UCITS de: APERTURE INVESTORS SICAV, GENERALI AKTIVMIX DYNAMIK PROTECT 80, GENERALI FONDSSTRATEGIE AKTIEN GLOBAL, GENERALI INVESTMENTS GLOBAL SOLUTIONS FUND, GENERALI KOMFORT, GENERALI MULTI PORTFOLIO SOLUTIONS SICAV, GENERALI SMART FUNDS, GP & G FUND, LUMYNA FUNDS, LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV, MARSHALL WACE UCITS FUNDS PLC, PLENISFER INVESTMENTS SICAV et VOBA FUND; ainsi que société de gestion régissant sous la directive AIFM de: ATHORA BELGIUM FCP-FIS, ATHORA BELGIUM REAL ESTATE FCP SIF, DIV TAUX, FENICE 190 GENERALI EUROPEAN PROGRAM FOR SUSTAINABLE ECONOMY, GENERALI CORE + FUND S.C.S. – FIS, GENERALI CORE HIGH STREET RETAIL FUND - RAIF, GENERALI DIVERSIFICATION, GENERALI EUROPE INCOME HOLDING S.A., GENERALI EUROPEAN CAPITAL STRUCTURE CREDIT FUND, GENERALI EUROPEAN REAL ESTATE INCOME INVESTMENTS GMBH & CO. GESCHLOSSENE INVESTMENTS KG, GENERALI EXKLUSIV FONDS S.A. SICAV-RAIF, GENERALI K-EUROPE INVESTMENT RAIF, GENERALI MULTI ALTERNATIVE ASSETS, GENERALI MULTI MANAGER SOLUTIONS UMBRELLA, GENERALI PRIVATE CREDIT S.C.SP - RAIF, GENERALI REAL ESTATE ASSET REPOSITIONNING S.A., GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND, GENERALI REAL ESTATE LIVING INVESTMENT FUND, GENERALI REAL ESTATE LOGISTICS FUND SICAV-SIF, GENERALI REAL ESTATE MULTI-MANAGER ASIA FUND S.C.SP - RAIF, GENERALI SHOPPING CENTRE FUND S.C.S. SICAV-SIF, GENERALI SPECIAL SITUATIONS FUND S.C.SP, GIP PRIVATE DEBT FUND-OF-FUNDS LUX FCP-RAIF, GIP PRIVATE DEBT FUND OF FUNDS III FCP-RAIF, LUMYNA SPECIALIST FUNDS et RETAIL ONE FUND..

Fusion de compartiment

Un compartiment a fusionné durant l'exercice se terminant le 31 décembre 2021:

Avec effet au 29 Janvier 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - European Equity Recovery a fusionné dans le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders avec les ratios suivants :

Compartiment absorbé	Compartiment recevant	Classe	Ratio de fusion
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe B Capitalisation	0,48550086
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe D Capitalisation	0,61373646
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe E Capitalisation	0,63106571
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe R Capitalisation	0,84152000
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe Z Capitalisation	0,96869000
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe A Distribution	0,68126262
European Equity Recovery	Euro Future Leaders	Classe D Distribution	0,91904799

Changement de nom de compartiment

Avec effet au 13 Janvier 2021, le Conseil d'Administration a décidé de renommer le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Total Return Euro High Yield et GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 3-5 Years, respectivement en «SRI Euro Premium High Yield». et «Euro Aggregate Bond».

Avec effet au 29 Septembre 2021, le Conseil d'Administration a décidé de renommer le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - « Sustainable World Equity », « Euro Corporate Short Term Bond » et « Euro Green & Sustainable Bond », respectivement en ' « SRI World Equity », « SRI Euro Corporate Short Term Bond » et « SRI Euro Green & Sustainable Bond ».

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Au 31 décembre 2021, vingt-et-un compartiments étaient à la disposition des investisseurs :

<u>Nom des compartiments</u>	<u>Devise</u>
1. Compartiments actions	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity (« Central & Eastern European Equity »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity (« Euro Equity »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility (« Euro Equity Controlled Volatility »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders (« Euro Future Leaders »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity (« SRI World Equity »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population (« SRI Ageing Population »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity (« SRI European Equity »)	EUR
2. Compartiments d'obligations/ de créances	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond (« Central & Eastern European Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond (« Convertible Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond (« Euro Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years (« Euro Bond 1-3 Years »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond (« Euro Aggregate Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond (« Euro Corporate Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond (« SRI Euro Corporate Short Term Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond (« SRI Euro Green & Sustainable Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond (« Euro Short Term Bond »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield (« SRI Euro Premium High Yield »)	EUR
3. Compartiments à rendement absolu	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies (« Absolute Return Multi Strategies »)	EUR
4. Compartiment diversifié	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income (« Global Multi Asset Income »)	EUR
5. Compartiments réservés au Groupe Generali	
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities (« Global Income Opportunities »)	EUR
GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund (« Income Partners Asian Debt Fund »)	EUR

La SICAV peut émettre différentes classes d'actions (A-B-C-D-E-G-R-Z), tel que décidé par le Conseil d'Administration de la SICAV, dont la structure tarifaire et la politique de distribution peuvent être différentes d'une classe à l'autre. Ces classes d'actions sont divisées en actions de distribution et actions de capitalisation. Les Classes d'actions A, B, C et G sont réservées aux investisseurs institutionnels et les classes d'actions D et E aux investisseurs privés.

La classe d'actions A est uniquement réservée aux investissements réalisés par les compagnies d'assurance du groupe Generali et aux autres investisseurs désignés par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La classe d'actions G est uniquement réservée aux investisseurs institutionnels approuvés par le Conseil d'Administration de la SICAV.

La classe d'actions R est réservée aux investisseurs de certaines juridictions qui sont, eux-mêmes ou leurs représentants nommés, détenteurs inscrits des actions R.

La classe d'actions Z est uniquement réservée aux investissements réalisés par les fonds d'investissement du groupe Generali et aux autres investisseurs désignés par le Conseil d'administration de la SICAV.

Les classes d'actions libellées dans d'autres devises que la devise de base d'un compartiment sont disponibles pour le compartiment Global Income Opportunities. Les parts sont largement couvertes par des instruments financiers. L'objectif des instruments financiers de couvertures est de couvrir les risques relatifs au change entre la devise d'un compartiment et celle de la part. La dénomination des actions couvertes contre le risque de devise comporte la lettre « H ».

La politique d'investissement de la SICAV consiste à investir dans une gamme variée de valeurs mobilières, conformément à la politique d'investissement de chaque compartiment et à l'objectif de croissance à long terme du capital.

2. Résumé des principes comptables importants

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières. Ces états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation à l'exception du compartiment European Equity Recovery qui a été préparé sur la base de la non continuité d'exploitation étant donné que le compartiment a été fusionné avec le Compartiment Euro Future Leaders en date du 29 janvier 2021.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

a) Présentation des états financiers

La SICAV tient les comptes de chaque compartiment dans leur devise respective et prépare les rapports consolidés en Euro (« EUR »).

Le rapport consolidé de l'état des opérations et des variations des actifs nets est la somme des états de chaque compartiment.

b) Évaluation des actifs financiers

La valeur des actifs financiers admis à la cote officielle d'une Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé est déterminée suivant leur dernier cours disponible ou, dans le cas où ils seraient cotés ou négociés sur plusieurs de ces marchés, sur la base du dernier cours disponible sur le principal marché pour l'actif concerné.

Si les actifs ne sont ni cotés en Bourse, ni négociés sur un autre marché réglementé ou si le prix tel que déterminé ci-dessus n'est pas représentatif du marché à sa juste valeur selon le Conseil d'Administration de la SICAV, la valeur de ces actifs sera évaluée sur la base de leur prix de vente prévisible estimé avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV.

Tous les placements ayant un date d'échéance à court terme peuvent être valorisés au moyen de la méthode du coût amorti. Cette méthode permet de valoriser un placement au coût et de prévoir par la suite jusqu'à l'échéance un amortissement permanent de toute décote ou prime, sans égard à l'impact des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur de marché des placements. Le Conseil d'Administration de la SICAV évalue en permanence cette méthode de valorisation et recommande des modifications, le cas échéant, afin de s'assurer que les placements du compartiment concerné soient valorisés à leur juste valeur comme décidé de bonne foi par le Conseil d'Administration de la SICAV. Si le Conseil d'Administration de la SICAV estime qu'un écart par rapport au coût amorti par action pourrait entraîner une dilution importante ou d'autres conséquences inéquitables pour les actionnaires, il prendra les mesures correctives, le cas échéant, qu'il juge appropriées pour éliminer ou réduire, dans la mesure raisonnablement faisable, la dilution ou les conséquences inéquitables.

Les actions ou parts émises par des fonds d'investissement sont valorisées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou conformément aux dispositions du paragraphe ci-dessus où ces titres sont mentionnés.

Les actions ou les parts de fonds cotés ou négociés sur une bourse de valeurs reconnue sont valorisées à leur dernier prix disponible.

c) Avoirs en banque

La valeur des liquidités disponibles et des comptes de courtage est réputée correspondre au montant total qui s'y trouve, sauf quand il est peu probable que le même montant soit payé ou reçu entièrement, auquel cas la valeur est atteinte après la réalisation d'une décote qui pourrait être considérée comme appropriée dans ce cas pour refléter leur juste valeur.

Les avoirs en banque sont détenus par les entités suivantes:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP Paribas	CITI Group	Société Générale	Morgan Stanley	JP Morgan	Goldman Sachs	TOTAL
Central & Eastern European Equity	2.141.454,97	-	-	-	-	-	2.141.454,97
Euro Equity	1.456.710,51	-	-	-	-	-	1.456.710,51
Euro Equity Controlled Volatility	2.833.930,56	-	-	-	6.149.673,49	-	8.983.604,05
Euro Future Leaders	12.467.708,88	-	-	-	-	-	12.467.708,88
SRI World Equity	17.541.107,79	-	-	-	294,44	-	17.541.402,23
SRI Ageing Population	28.427.758,15	-	-	-	-	-	28.427.758,15
SRI European Equity	19.618.634,80	-	-	-	-	-	19.618.634,80
Central & Eastern European Bond	2.024.588,84	-	-	-	-	-	2.024.588,84
Convertible Bond	20.615.166,99	-	-	140.000	412.561,47	-	21.167.728,46
Euro Bond	30.659.206,77	-	-	-	14.736.832,41	-	45.396.039,18
Euro Bond 1-3 Years	29.523.145,23	-	-	-	8.388.590,06	-	37.911.735,29
Euro Aggregate Bond	6.274.661,95	-	-	-	3.346.459,67	-	9.621.121,62
Euro Corporate Bond	4.324.100,81	-	-	-	1.389.136,20	260.000	5.973.237,01
SRI Euro Corporate Short Term Bond	3.663.157,82	-	-	110.000	1.703.503,44	330.000	5.806.661,26
SRI Euro Green & Sustainable Bond	10.860.175,52	-	-	-	3.229.777,06	-	14.089.952,58
Euro Short Term Bond	9.076.652,67	-	-	-	3.030.707,69	-	12.107.360,36
SRI Euro Premium High Yield	2.416.391,42	-	-	-	317.758,02	-	2.734.149,44

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	BNP Paribas	CITI Group	Société Générale	Morgan Stanley	JP Morgan	Goldman Sachs	TOTAL
Absolute Return Multi Strategies	12.017.926,96	1.160.000	-	-	7.770.066,23	260.000	21.207.993,19
Global Multi Asset Income	4.760.928,59	-	1.470.000	-	22.891.953,78	-	29.122.882,37
Global Income Opportunities	164.553.996,12	-	-	-	9.281.698,72	-	173.835.694,84
Income Partners Asian Debt Fund	17.095.581,74	-	-	-	-	-	17.095.581,74

d) Conversion d'éléments exprimés en devises étrangères

Les états financiers de la SICAV sont exprimés en euros. L'actif net de chaque compartiment exprimé dans une devise étrangère est par conséquent converti et consolidé en euros (« EUR ») au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Les coûts de transaction et d'acquisition libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise comptable de chaque compartiment sur la base du taux de change en vigueur à la date de la transaction ou de l'acquisition.

Les actifs et les passifs libellés en devises étrangères sont convertis dans la devise comptable de chaque compartiment au taux de change en vigueur à la fin de la l'année financière considérée. Les gains ou les pertes qui en découlent sont constatés dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Au 31 décembre 2021, les taux de change suivants ont été appliqués :

1EUR = 1,5642 AUD	1EUR = 7,4376 DKK	1EUR = 23,2728 MXN	1EUR = 10,2960 SEK
1EUR = 1,9559 BGN	1EUR = 0,8396 GBP	1EUR = 10,0282 NOK	1EUR = 15,1018 TRY
1EUR = 6,3342 BRL	1EUR = 8,8660 HKD	1EUR = 1,661 NZD	1EUR = 31,4623 TWD
1EUR = 6,3342 CAD	1EUR = 7,5175 HRK	1EUR = 4,5834 PLN	1EUR = 1,1372 USD
1EUR = 1,0975 CHF	1EUR = 368,5650 HUF	1EUR = 4,9488 RON	1EUR = 18,14975 ZAR
1EUR = 24,8500 CZK	1EUR = 130,9543 JPY		

e) Revenus d'intérêts et de dividendes

Le revenu de dividendes est comptabilisé sur une base « ex-dividende », hors retenue à la source. Les intérêts sont constatés selon la méthode de capitalisation. Les montants de récupération d'impôts reçus sont comptabilisés dans les états des opérations et des variations des actifs nets dans le compte dividendes nets.

f) Répartition des coûts et des dépenses

Les coûts et les dépenses spécifiques sont imputés à chaque compartiment. Les coûts et dépenses non spécifiques sont habituellement répartis entre les compartiments proportionnellement à leur actif net respectif.

g) Coûts de transaction

Les coûts de transaction, à savoir les frais imputés par les courtiers et la banque dépositaire pour les transactions sur titres et transactions similaires sont présentés séparément dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, au poste « Coûts de transaction ».

h) Prêts de titres

La SICAV peut prêter certaines parties de son portefeuille-titres à des tiers. En général, ces prêts peuvent uniquement être réalisés via des chambres de compensation agréées ou par l'entremise d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans ces activités et selon le mode qu'ils spécifient. Le revenu obtenu du programme de prêts de titres est détaillé dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous la rubrique « Commissions nettes sur prêts de titres ».

i) Contrats d'option

Les contrats d'option sont évalués à leur dernier prix connu à la date de valorisation ou la date de clôture. La plus ou moins-value non réalisée sur les contrats d'option est mentionnées dans les comptes.

j) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme en cours sont évalués à la date de clôture en référence au taux de change applicable à la durée résiduelle du contrat. La plus-value ou la moins-value non réalisée sur les contrats de change à terme est présentée dans les comptes.

k) Contrats futures

Les contrats futures ouverts sont évalués à leur dernier prix connu à la date de valorisation ou à la date de clôture. La plus-value ou la moins-value non réalisée sur les contrats futures est présentée dans les comptes.

l) Credit default swaps

Un « credit default swap » est une transaction sur instrument dérivé de crédit dans le cadre de laquelle deux parties concluent un accord selon lequel une partie paie à l'autre un coupon périodique fixe pour la durée de vie spécifiée de l'accord. L'autre partie ne fait aucun paiement sauf si une défaillance, liée à un actif ou un panier d'actifs de référence prédéterminé, se produit. Si un tel événement se produit, la partie effectuera alors un paiement à la première partie et le swap se terminera. Les « credit default swaps » sont réévalués à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire. La plus-value ou la moins-value non réalisée sur les « credit default swaps » est présentée dans les comptes.

m) Contracts for difference

Les « contracts for difference » (CFD) sont des contrats financiers négociés de gré à gré et utilisés pour acquérir une exposition aux fluctuations (positives ou négatives selon le sens de la transaction) des instruments financiers, paniers d'instruments financiers ou indices, en évitant l'obligation d'acquérir ou d'emprunter les instruments financiers sous-jacents.

Les CFD sont évalués par rapport à la valeur de marché des actifs sous-jacents, en tenant compte des coûts inhérents à la transaction. Les profits ou pertes réalisés et la variation conséquente des profits ou pertes non réalisés sont inclus dans l'état des résultats et l'évolution de l'actif net.

n) Total return swaps

Un contrat d'échange sur rendement global (« total return swap ») est un accord bilatéral aux termes duquel chaque partie s'engage à échanger des paiements dont le montant est indexé sur la performance d'un instrument sous-jacent (titre, matière première, indice, etc.) contre un taux fixe ou variable. La performance totale comprendra les gains et les pertes sur le sous-jacent, ainsi que les intérêts ou les dividendes perçus pendant la durée du contrat selon le type de sous-jacent. Les contrats d'échange sur rendement global sont réévalués lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire. La plus-value ou moins-value latente sur les contrats d'échange sur rendement global est présentée dans les comptes.

o) A recevoir sur investissements / à payer sur investissements

Les à recevoir sur investissement consistent principalement en de la trésorerie à recevoir sur investissement vendus. Les à payer sur investissements consistent principalement en de la trésorerie à payer sur investissement achetés.

3. Détermination de la valeur nette d'inventaire des actions

La valeur nette d'inventaire présentée dans le rapport annuel a été calculée sur base des prix de valorisation au 31 décembre 2021.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque classe d'actions dans chaque compartiment est calculée en divisant la valeur de l'actif net total de ce compartiment à affecter à cette classe par le nombre total d'actions de cette classe en circulation à la date de valorisation.

4. Taxation

La SICAV est enregistrée au Luxembourg et, par conséquent, est exonérée d'impôts à l'exception de la taxe d'abonnement. Conformément à la législation actuelle, les classes d'actions réservées aux investisseurs institutionnels (classes A, B, C, G, R et Z) ou les compartiments monétaires sont assujettis à une taxe annuelle de 0,01% tandis que ceux réservés aux investisseurs privés (classes D et E) sont assujettis à une taxe annuelle de 0,05%. La taxe est calculée et payable par trimestre sur la valeur nette d'inventaire de la SICAV à la fin du trimestre en question.

La valeur des actifs représentée par des investissements dans d'autres OPC/OPCVM luxembourgeois qui ont déjà été soumis à la taxe d'abonnement est exonérée.

5. Commissions de gestion

La SICAV paie des frais globaux au titre de ses différents compartiments et par classe d'actions (les « frais globaux »), comptabilisés à chaque jour de valorisation en pourcentage de la valeur nette d'inventaire et payables trimestriellement à terme échu. Les frais globaux peuvent servir à rémunérer la Société de gestion pour la gestion du portefeuille, les gestionnaires d'investissement, les distributeurs et/ou les représentants permanents dans les différents lieux d'enregistrement de la SICAV ou de tout compartiment.

La Société de gestion a le droit de percevoir une commission administrative au titre de toutes ses activités administratives au taux annuel de 0,10% de l'actif net, comptabilisée chaque jour de valorisation et payable mensuellement à terme échu. Le compartiment Euro Short Term Bond, a été facturé 0.02% durant l'année.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021, les frais globaux s'établissaient comme suit:

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Action de Classe A	Action de Classe B	Action de Classe C	Action de Classe D	Action de Classe E	Action de Classe G	Action de Classe R	Action de Classe Z
Compartiments actions								
Central & Eastern European Equity	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
Euro Equity	0,50%	0,75%	1,00%	1,50%	2,30%	0,625%	0,75%	-
Euro Equity Controlled Volatility	0,50%	0,75%	-	1,50%	2,00%	0,625%	0,75%	-
Euro Future Leaders	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
European Equity Recovery*	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
SRI World Equity*	0,50%	0,80%	1,00%	1,80%	2,30%	0,65%	0,80%	-
SRI Ageing Population	0,50%	0,75%	1,00%	1,50%	2,20%	0,625%	0,75%	-
SRI European Equity	0,40%	0,75%	1,00%	1,50%	2,20%	0,625%	0,75%	-
Compartiments d'obligations/ de créances								
Central & Eastern European Bond	0,40%	0,50%	0,70%	1,30%	1,50%	0,45%	0,50%	-
Convertible Bond	0,40%	0,60%	0,80%	1,20%	1,40%	0,50%	0,60%	-
Euro Bond	0,20%	0,40%	0,60%	1,10%	1,30%	0,30%	0,40%	-
Euro Bond 1-3 Years	0,20%	0,30%	-v	0,60%	0,90%	0,20%	0,30%	-
Euro Aggregate Bond	0,20%	0,30%	-	0,60%	0,90%	0,20%	0,30%	-
Euro Corporate Bond	0,20%	0,40%	0,60%	1,10%	1,30%	0,30%	0,40%	-
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0,20%	0,35%	0,60%	1,10%	1,30%	0,30%	0,35%	-
SRI Euro Green & Sustainable Bond	0,30%	0,35%	-	0,65%	0,85%	0,30%	0,35%	-
Euro Short Term Bond	0,05%	0,15%	0,20%	0,30%	0,50%	0,125%	0,15%	-
SRI Euro Premium High Yield	0,40%	0,50%	0,70%	1,20%	1,40%	0,45%	0,50%	-
Compartiments à rendement absolu								
Absolute Return Multi Strategies	0,25%	0,50%	0,70%	1,10%	1,30%	0,375%	0,50%	-
Compartiment diversifié								
Global Multi Asset Income	0,30%	0,60%	-	1,25%	1,50%	0,50%	0,60%	-
Compartiments réservés au Groupe Generali								
Global Income Opportunities	0,25%	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	0,25%	-	-	-	-	-	-	-

*Se référer à la note 1.

6. Commissions de dépositaire et d'agent administratif

Le dépositaire et l'agent administratif sont payés par la SICAV sur la base de la pratique commerciale au Luxembourg. Ces commissions sont calculées sur la base de l'actif net quotidien des compartiments et sont payés trimestriellement.

Les commissions à payer au dépositaire et à l'agent administratif ne dépasseront pas 0,05% p.a. de l'actif net moyen de chaque Compartiment.

7. Commissions de performance

Comme indiqué dans le prospectus de la SICAV, le gestionnaire d'investissement est autorisé à recevoir sur l'actif net de certains compartiments ou de certaines classes d'actions, une commission annuelle de performance égale à la différence entre la performance de la valeur nette d'inventaire par action sur la période de performance et la performance de l'indice de référence, à condition que la valeur nette d'inventaire par action à la fin de ladite période de performance dépasse la valeur nette d'inventaire par action historiquement la plus haute à la fin de toute période de performance antérieure depuis la date de lancement du compartiment.

Les commissions de performance étaient les suivantes :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classe d'actions	Commissions de performance	Mecanisme	Commissions de performance Benchmark	Période de la commission de performance
Absolute Return Multi Strategies	Classe A	20%	High Water Mark avec commissions de performance sur le Benchmark	€STR + 0,90% par an	Calendrier annuel
	Classe C	20%	High Water Mark avec commissions de performance sur le Benchmark	€STR + 0,50% par an	Calendrier annuel
	Classe D	20%	High Water Mark avec commissions de performance sur le Benchmark	€STR + 0,10% par an	Calendrier annuel
	Classe E	20%	High Water Mark avec commissions de performance sur le Benchmark	€STR	Calendrier annuel
	Classe R	20%	High Water Mark avec commissions de performance sur le Benchmark	€STR + 0,75% par an	Calendrier annuel

8. Modifications dans la composition du portefeuille

Les détails des modifications apportées à la composition du portefeuille au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2021 sont à la disposition des actionnaires au siège social de la SICAV et sont disponibles gratuitement sur demande.

9. Positions ouvertes sur contrats future

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility était engagé dans un contrat future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
EURO STOXX 50 - FUTURE 18/03/2022	EUR	59.017.169,30	(1.373,00)	(1.922.200,00)
				(1.922.200,00)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	15.945.400,00	100,00	(233.788,00)
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	143.116.400,00	(1.400,00)	1.268.239,20
EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	189.352.800,00	(1.800,00)	3.915.247,20
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	15.302.700,00	150,00	(152.500,00)
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2022	EUR	90.044.100,00	(900,00)	457.241,60
				5.254.440,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	1.594.540,00	(10,00)	99.345,96
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	86.892.100,00	(850,00)	784.052,65
EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	110.455.800,00	(1,050,00)	2.158.715,40
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	5.100.900,00	(50,00)	133.500,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2022	EUR	70.034.300,00	(700,00)	346.423,20
				3.522.037,21

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	1.594.540,00	(10,00)	99.345,96
EURO FX CURR FUT (CME) 14/03/2022	USD	3.847.168,48	35,00	49.539,98
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	30.667.800,00	(300,00)	254.554,90
EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	30.506.840,00	(290,00)	626.324,44
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	10.201.800,00	(100,00)	264.306,70
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2022	EUR	30.014.700,00	(300,00)	155.867,30
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022	USD	9.777.990,94	(100,00)	(17.861,85)
				1.432.077,43

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond était engagé dans un contrat future avec EUREX Allemagne.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	27.350.960,00	(260,00)	635.630,00
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	7.651.350,00	(75,00)	211.921,87
				847.551,87

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond était engagé dans un contrat future avec EUREX Allemagne.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO-SCHATZ FUTURE 08/03/2022	EUR	141.747.200,00	(1.400,00)	265.850,00
SHORT TERM EURO BTP FUTURES 08/03/2022	EUR	140.068.600,00	(1.400,00)	590.818,40
				856.668,40

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO-BTP FUTURE 08/03/2022	EUR	1.262.352,00	(12,00)	27.883,00
				27.883,00

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies.était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO BUXL 30Y BONDS 08/03/2022	EUR	3.189.080,00	(20,00)	203.800,00
EURO STOXX 50 - FUTURE 18/03/2022	EUR	2.579.046,00	(60,00)	(84.000,00)
EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022	EUR	1.004.400,00	200,00	47.300,00
EURO-BOBL FUTURE 08/03/2022	EUR	10.222.600,00	(100,00)	76.000,00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022	GBP	7.917.162,93	(50,00)	74.440,21
STOXX 600 TRAVEL & LSRE SXTX 18/03/2022	EUR	1.685.552,50	145,00	144.275,00
STOXX 600(SXXP) 18/03/2022	EUR	11.585.250,00	(475,00)	(372.875,00)
				88.940,21

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income était engagé dans des contrats future avec JP MORGAN LONDON.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
BBG COMMODITY 16/03/2022	USD	9.453.009,99	(1,084,00)	(215.427,37)
CAN 10YR BOND FUT. 22/03/2022	CAD	345.398,54	5,00	(1.357,47)
ENI SPA 15/12/2023	EUR	4.888.000,00	400,00	48.800,00
EUR/CAD X-RATE 14/03/2022	CAD	2.697.528,72	31,00	9.711,10
EUR-JPY 14/03/2022	JPY	16.227,04	17,00	39.918,52
EURO / GBP FUTURE 14/03/2022	GBP	15.781.324,44	106,00	(273.805,98)
EURO FX CURR FUT (CME) 14/03/2022	USD	53.420.682,38	486,00	338.899,59
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023	EUR	12.856.508,00	1,279,00	2.201.010,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 16/12/2022	EUR	1.447.488,00	144,00	153.680,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 18/12/2026	EUR	1.507.800,00	150,00	87.000,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 19/12/2025	EUR	1.507.800,00	150,00	89.650,00
EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024	EUR	5.528.600,00	550,00	311.350,00
EURO STOXX BANKS (SX7E) 18/03/2022	EUR	4.620.240,00	920,00	124.514,80
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	1.530.270,00	(15,00)	44.390,00
FTSE 100 INDEX 18/03/2022	GBP	1.143.389,95	(13,00)	(23.558,83)
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 14/12/2023	GBP	100.226,30	1,500,00	1.293.473,09
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 15/12/2022	GBP	53.454,03	800,00	668.294,43
FTSE100 DIVIX-RDSA WHLDG 19/12/2024	GBP	33.408,77	500,00	313.244,41
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022	GBP	1.583.432,59	(10,00)	23.880,42
MSCI EMERGING MARKETS INDEX 18/03/2022	USD	2.275.080,02	42,00	12.816,57
RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 18/03/2022	USD	3.356.517,85	34,00	50.677,10
S&P / TSE 60 IX FUTURE 17/03/2022	CAD	3.942.020,19	22,00	66.528,36
S&P 500 E-MINI FUTURE 18/03/2022	USD	26.823.383,75	128,00	324.508,18
SOCIETE GENERALE SA 16/12/2022	EUR	8.789.655,00	291,00	3.783,00
STOXX 600 BASIC RESSOURCES 18/03/2022	EUR	450.570,00	15,00	20.850,00
STOXX 600 OIL&GAS 18/03/2022	EUR	830.700,00	60,00	11.100,00
STOXX BANKS DVP 15/12/2023	EUR	12.430,00	2,486,00	3.523.590,00
STOXX BANKS DVP 16/12/2022	EUR	4.500,00	900,00	22.500,00
TOPIX INDX FUTR 10/03/2022	JPY	3.499.206,02	23,00	25.579,50
TOTALENERGIES 15/12/2023	EUR	17.852.000,00	400,00	72.000,00
TOTALENERGIES 17/12/2027	EUR	17.852.000,00	400,00	254.800,00
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022	USD	9.386.871,30	96,00	83.600,36
YEN DENOM NIKKEI 225 10/03/2022	JPY	3.078.051,61	28,00	18.632,47
				9.724.632,25

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities était engagé dans des contrats future avec BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE.

Nom	Devise	Engagement en EUR	Quantité	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR)
EURO-BUND FUTURE 08/03/2022	EUR	18.771.312,00	(184,00)	419.520,00
LONG GILT FUTURE (LIFFE) 29/03/2022	GBP	4.908.641,02	(31,00)	(16.364,93)
ULTRA 10 YEAR US TREASURY 22/03/2022	USD	83.345.332,84	(969,00)	(1.790.197,02)
ULTRA LONG TERM US TRS BD FUT 22/03/2022	USD	32.048.287,46	(300,00)	(1.004.600,07)
US 10YR NOTE FUT (CBT) 22/03/2022	USD	9.875.770,85	(101,00)	(135.442,76)
US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 31/03/2022	USD	210.340.248,78	(2.441,00)	(1.079.042,14)
				(3.606.126,92)

Se référer à la note 13 pour le détail des garanties.

10. Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond était engagé dans des contrats de change à terme avec CREDIT AGRICOLE CIB, DEUTSCHE BANK AG et J.P. MORGAN AG.

A payer		A recevoir		Echéance	Engagement en EUR	Plus/(Moins)-valeur non réalisée en EUR
1.900.000,00	EUR	48.432.463,00	CZK	13/01/2022	1.948.992,47	(48.266,80)
6.600.000,00	EUR	168.004.947,00	CZK	18/01/2022	6.760.762,45	(154.225,93)
77.401.180,40	PLN	16.600.000,00	EUR	18/01/2022	16.600.000,00	264.328,64
202.595.040,00	CZK	8.000.000,00	EUR	17/01/2022	8.000.000,00	145.808,88
31.781.152,00	RON	6.400.000,00	EUR	07/01/2022	6.400.000,00	18.642,71
8.000.000,00	EUR	39.845.904,00	RON	17/01/2022	8.051.710,84	(40.685,83)
7.700.000,00	EUR	2.827.178.277,00	HUF	13/01/2022	7.670.772,53	40.330,81
						225.932,48

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond était engagé dans des contrats de change à terme avec DEUTSCHE BANK AG.

A payer		A recevoir		Echéance	Engagement en EUR	Plus/(Moins)-valeur non réalisée en EUR
4.613.775,33	EUR	5.000.000,00	CHF	18/03/2022	4.825.556,15	(213.361,56)
2.359.392,03	EUR	2.800.000,00	USD	18/03/2022	2.462.187,83	(99.476,22)
						(312.837,78)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies était engagé dans des contrats de change à terme avec CITIGROUP GLOBAL MARKET, GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL FINANCE, Deutsche Bank AG et BNP PARIBAS PARIS.

A payer		A recevoir		Echéance	Engagement en EUR	Plus/(Moins)-valeur non réalisée en EUR
5.931.235,11	EUR	9.600.000,00	AUD	18/03/2022	6.137.518,78	(199.006,85)
3.283.151,53	USD	4.450.000,00	AUD	18/03/2022	2.844.995,68	41.535,02
2.399.603,36	EUR	2.600.000,00	CHF	18/03/2022	2.509.289,20	(110.507,98)
1.500.000,00	USD	1.287.986,04	EUR	18/03/2022	1.287.986,04	29.189,93
6.715.462,90	EUR	5.760.000,00	GBP	18/03/2022	6.860.409,72	(133.229,16)
293.895,53	EUR	3.000.000,00	NOK	18/03/2022	299.157,87	(4.393,21)
1.278.089,33	EUR	13.000.000,00	SEK	18/03/2022	1.262.626,26	16.658,48
4.744.871,30	USD	130.000.000,00	TWD	18/03/2022	4.131.843,96	42.891,45
25.272.526,29	EUR	30.000.000,00	USD	18/03/2022	26.380.583,89	(1.072.500,05)
310.000.000,00	JPY	2.738.608,20	USD	18/03/2022	2.408.202,78	(39.510,31)
4.450.000,00	AUD	3.179.043,74	USD	18/03/2022	2.795.501,00	50.005,00
2.586.462,35	EUR	45.000.000,00	ZAR	18/03/2022	2.479.372,99	139.984,91
2.714.561,50	USD	310.000.000,00	JPY	18/03/2022	2.367.238,94	18.353,51
						(1.220.529,26)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities était engagé dans des contrats de change à terme avec BNP PARIBAS PARIS et BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

A payer		A recevoir		Echéance	Engagement en EUR	Plus/(Moins)-valeur non réalisée en EUR
119.892.860,97	USD	105.338.000,00	EUR	11/01/2022	105.338.000,00	68.618,56
75.439.993,25	USD	66.588.000,00	EUR	31/01/2022	66.588.000,00	(288.692,30)
66.960.069,72	USD	59.207.000,00	EUR	28/02/2022	59.207.000,00	(387.388,10)
347.920.962,88	USD	306.794.000,00	EUR	16/03/2022	306.794.000,00	(1.265.968,13)
62.563.712,88	USD	52.989.614,07	EUR	30/09/2022	52.989.614,07	1.653.235,30
92.293.477,57	USD	69.822.000,00	GBP	16/03/2022	83.161.029,06	(1.977.057,46)
853.143.000,00	EUR	999.953.537,62	USD	11/01/2022	879.311.939,52	(25.994.889,95)
817.407.000,00	EUR	949.643.831,67	USD	31/01/2022	835.071.958,91	(17.183.370,18)
810.014.000,00	EUR	911.309.995,17	USD	28/02/2022	801.362.992,59	9.503.616,25
20.082.000,00	EUR	22.650.552,06	USD	16/03/2022	19.917.826,29	191.598,39
1.406.685,80	EUR	1.629.909,10	USD	30/09/2022	1.433.265,12	(16.984,13)
						(35.697.281,75)

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund était engagé dans des contrats de change à terme avec BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

A payer		A recevoir		Echéance	Engagement en EUR	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
40.000.000,00	USD	35.514.516,56	EUR	26/01/2022	35.514.516,56	(187.035,22)
45.000.000,00	USD	39.646.179,87	EUR	10/02/2022	39.646.179,87	85.446,24
67.909.750,73	EUR	79.250.000,00	USD	26/01/2022	69.688.709,11	(2.083.857,83)
89.340.434,53	EUR	103.500.000,00	USD	10/02/2022	91.013.014,42	(2.043.927,89)
82.827.069,79	EUR	93.800.000,00	USD	15/03/2022	82.483.292,30	65.503,42
						(4.163.871,28)

Se référer à la note 13 pour le détail des garanties.

11. Swaps

11.1 Credit Default Swaps (« CDS »)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec BNP PARIBAS PARIS, GOLDMAN SACHS BANK et JP MORGAN SECURITIES LIMITED.

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
3.000.000,00	Achat	ANGLO AMERICAN 1.625% 19-11/03/2026	EUR	20/12/2026	(578.081,32)
3.000.000,00	Achat	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	EUR	20/12/2026	(68.824,01)
3.000.000,00	Achat	BMW FINANCE NV 0.75% 17-12/07/2024	EUR	20/12/2026	(82.754,34)
3.000.000,00	Achat	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2026	EUR	20/12/2026	(106.176,17)
					(835.835,84)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec CITIGROUP GLOBAL MARKET, JP MORGAN SECURITIES LIMITED, MORGAN STANLEY et GOLDMAN SACHS BANK.

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
1.000.000,00	Achat	DT LUFTHANSA AG 0.25% 19-06/09/2024	EUR	20/12/2024	34.958,40
4.000.000,00	Achat	ANGLO AMERICAN 1.625% 19-11/03/2026	EUR	20/12/2026	(770.775,09)
4.000.000,00	Achat	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2026	EUR	20/12/2026	(141.568,22)
4.000.000,00	Achat	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	EUR	20/12/2026	(91.765,35)
4.000.000,00	Achat	BMW FINANCE NV 0.75% 17-12/07/2024	EUR	20/12/2026	(110.339,12)
					(1.079.489,38)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec CITI BANK, MORGAN STANLEY, GOLDMAN SACHS BANK et JPM MORGAN SECURITIES LIMITED.

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
2.000.000,00	Achat	DT LUFTHANSA AG 0.25% 19-06/09/2024	EUR	20/12/2024	69.916,79
5.000.000,00	Achat	BMW FINANCE NV 0.75% 17-12/07/2024	EUR	20/12/2026	(137.923,90)
5.000.000,00	Achat	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2026	EUR	20/12/2026	(176.960,28)
5.000.000,00	Achat	ANGLO AMERICAN 1.625% 19-11/03/2026	EUR	20/12/2026	(963.468,87)
5.000.000,00	Achat	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	EUR	20/12/2026	(114.706,69)
					(1.323.142,95)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec JP MORGAN .

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
2.500.000,00	Achat	ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	(295.303,90)
2.000.000,00	Achat	LVMH MOET HENNES 0% 20-11/02/2026	EUR	20/12/2026	(70.784,11)
2.000.000,00	Achat	ANGLO AMERICAN 1.625% 19-11/03/2026	EUR	20/12/2026	(385.387,55)
2.000.000,00	Achat	BMW US CAP LLC 4.625% 03-20/02/2013	EUR	20/12/2026	(55.169,56)
2.000.000,00	Achat	STANDARD CHART 18-20/01/2023 FRN	EUR	20/12/2026	(45.882,68)
					(852.527,80)

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro premium High Yield était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec JP MORGAN SECURITIES LIMITED.

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
5.000.000,00	Achat	ITRX EUR CDSI S33 5Y CORP 20/06/2025	EUR	20/06/2030	(87.246,89)
					(87.246,89)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies était engagé dans des contrats de Credit Default Swaps avec JP MORGAN SECURITIES LIMITED.

Notionnel	Achat - Vente	Couverture du risque de défaillance	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
5.000.000,00	Achat	ITRX XOVER CDSI GEN 5Y CORP 20/12/2026	EUR	20/12/2026	(590.607,81)
					(590.607,81)

Se référer à la note 13 pour le détail des garanties.

11.2. Contracts For Difference (« CFD »)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond était engagé dans des contrats de Contracts For Difference avec MORGAN STANLEY LONDON.

Nom	Devise	Quantité	Notionnel en EUR	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
SIKA AG-BR 13/06/2063	CHF	(9.600,00)	3.522.578,78	(191.786,90)
TAKEAWAY.COM NV 07/03/2064	EUR	(3.308,00)	160.338,76	8.666,96
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 07/07/2065	EUR	(60.120,00)	772.842,60	(11.122,20)
				(194.242,14)

Se référer à la note 13 pour le détail des garanties.

L'activité de règlement et de compensation afférents aux Contracts For Difference sont effectués sur une base bilatérale.

11.3. Total Return Swaps (« TRS »)

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income était engagé dans des contrats de Total Return Swaps suivant avec JP MORGAN CHASE BANK et SOCIETE GENERALE.

Notionnel	Sous-jacent	Devise	Echéance	Plus/(Moins)-value non réalisée en EUR
13.000.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.SG US Strong Balance Index/Pay: USD 0.00000	USD	08/09/2022	(1.410.365,44)
410.500.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Japan/Pay: JPY/LIBOR/1Y	JPY	29/07/2022	3.049,60
8.750.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW US/Pay: USD/LIBOR/6M	USD	29/07/2022	(61.158,59)
3.750.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW Emerging/Pay: USD/LIBOR/6M	USD	29/07/2022	6.080,74
5.250.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW EU/Pay: null	EUR	29/07/2022	(44.590,62)
1.790.000,00	Recevoir le rendement sur EquityIndex.JPM Fixed Strike MUCW UK/Pay: GBP/LIBOR/1Y	GBP	29/07/2022	(12.888,08)
				(1.519.872,39)

La norme comptable appliquée aux flux afférents aux TRS a été définie de sorte que les coupons ou primes perçus chaque trimestre par les TRS soient comptabilisés séparément de la performance réalisée sur les TRS (gain ou perte). Signalons que les intérêts sur les obligations et les dividendes sur les actions sont traités de la même manière sur des comptes distincts.

Se référer à la note 13 pour le détail des garanties.

12. Contrats d'option

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond avait souscrit des contrats d'option avec JP MORGAN LONDON.

Quantité	Sous-jacent	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
150,00	CALL ACCOR SA 17/06/2022 29	EUR	211.962,46	30.000,00
30,00	CALL ADIDAS AG 17/06/2022 260	EUR	357.558,91	45.690,00
90,00	CALL ADIDAS AG 17/06/2022 300	EUR	427.981,43	39.060,00
2.500,00	CALL DEUTSCHE LUFTHANSA-REG 18/03/2022 7.2	EUR	446.196,00	57.500,00
300,00	CALL DEUTSCHE POST AG-REG 17/06/2022 60	EUR	601.913,53	54.300,00
150,00	CALL EURO STOXX 50 - OPTION 21/01/2022 4400	EUR	1.434.271,96	24.450,00
3.000,00	CALL TUI AG-DI 18/03/2022 3	EUR	262.027,04	30.000,00
				281.000,00

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies avait souscrit des contrats d'option avec JP MORGAN LONDON.

Quantité	Sous-jacent	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
1.000,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDEX 15/03/2022 18	USD	-	57.157,93
1.000,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDEX 16/02/2022 18	USD	-	63.753,08
1.000,00	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/01/2022 18	USD	-	70.348,22
				191.259,23

Au 31 décembre 2021, le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income avait souscrit des contrats d'option avec JP MORGAN LONDON.

Quantité	Sous-jacent	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(300,00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/01/2022 50	USD	22.986,25	(3.957,09)
(3.000,00)	CALL CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/01/2022	USD	142.687,35	(26.380,58)
(1.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023 105	EUR	8.540.902,40	(1.686.000,00)
(1.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 100	EUR	8.320.039,20	2.200.000,00
(1.000,00)	CALL EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 115	EUR	6.100.174,80	(983.000,00)
(1.500,00)	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/01/2022 96	EUR	5.816.379,96	401.250,00
(2.860,00)	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/01/2022	EUR	8.796.570,35	(443.300,00)
(300,00)	PUT CBOE SPX VOLATILITY INDEX 19/01/2022 21	USD	248.324,15	76.503,69
(1.400,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 1500	EUR	503.085,91	(93.800,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 2900	EUR	3.939.922,61	(644.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 3200	EUR	6.120.506,00	(979.000,00)
1.000,00	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/12/2022 3600	EUR	10.264.173,24	1.616.000,00
(700)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 21/01/2022 3300	EUR	250.941,18	(9.800,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 15/12/2023 65	EUR	376.867,20	(57.000,00)
(2.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 16/12/2022 75	EUR	186.809,60	(12.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 50	EUR	322.777,20	(72.000,00)
(1.000,00)	PUT EURO STOXX 50 DVP (SX5ED) 20/12/2024 70	EUR	968.098,80	(214.000,00)
(1.500,00)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 21/01/2022 82	EUR	108.625,86	(3.750,00)
(160)	PUT MSCI EM INDEX 21/03/2022 1100	USD	1.491.325,79	(80.900,46)
				(1.015.134,44)

13. Garantie

Au 31 décembre 2021, la garantie reçue ou payée qui est composée de dépôts de provision pour des contrats future et des garanties détenues ou payées afin de réduire l'exposition aux produits dérivés négociés de gré à gré est détaillée comme suit :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Contrepartie	Nature de la garantie	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)	Montant de la garantie versée (dans la devise du compartiment)
Convertible Bond	EUR	MORGAN STANLEY	Espèce	-	140.000,00
Euro Corporate Bond	EUR	GOLDMAN SACHS	Espèce	-	260.000,00
		JP MORGAN CHASE BANK	Espèce	-	780.000,00

GENERALI INVESTMENTS SICAV

SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	MORGAN STANLEY	Espèce	-	110.000,00
		GOLDMAN SACHS	Espèce	-	330.000,00
		JP MORGAN CHASE BANK	Espèce	-	970.000,00
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	JP MORGAN CHASE BANK	Espèce	-	830.000,00
Absolute Return Multi Strategies	EUR	GOLDMAN SACHS	Espèce	-	260.000,00
		CITIGROUP PLC	Espèce	-	1.160.000,00
Global Multi Asset Income	EUR	SOCIETE GENERALE PARIS	Espèce	-	1.470.000,00
Global Income Opportunities	EUR	BNP PARIBAS LONDON	Espèce	-	44.011.607,46
	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Espèce	8.745.290,57	-
	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Espèce	1.808.000,00	-
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	BNP PARIBAS PARIS	Espèce	-	4.062.609,92

14. Investissements dans des parties liées

Lorsqu'une SICAV investit en actions/parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, directement ou par délégation, par la même Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée par une direction ou un contrôle commun(e) ou par une participation directe ou indirecte de plus de 10% du capital ou des droits de vote, cette Société de gestion ou cette autre société ne peut facturer de frais de gestion ni de frais de souscription ou de rachat sur les placements de la SICAV en actions/parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC. Pas d'investissements dans des parties liées au 31 décembre 2021.

15. Prêts de titres

Les engagements de la SICAV en matière de prêts de titres au 31 décembre 2021 s'établissaient comme suit :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Valeur de marché des titres prêtés (dans la devise du compartiment)	Montant de la garantie reçue (dans la devise du compartiment)	Nature de la garantie reçue	Qualité de la garantie collatérale reçue
Central & Eastern European Equity	EUR	9.378.312,15	9.078.741,01	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Euro Equity	EUR	23.449.335,50	21.804.258,31	Actions, Obligations d'Etat et de Société	Valeur d'investissement
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	26.913.131,38	26.938.504,70	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Euro Future Leaders	EUR	24.345.747,30	23.603.136,47	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
SRI World Equity	EUR	274.936.767,97	271.151.840,79	Actions, Obligations d'Etat et de Société	Valeur d'investissement
Convertible Bond	EUR	15.774.253,80	16.590.220,10	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Euro Bond	EUR	266.143.395,12	257.416.356,33	Actions, Obligations d'Etat et de Société	Valeur d'investissement
Euro Bond 1-3 Years	EUR	112.943.353,32	108.860.540,53	Actions, Obligations d'Etat et de Société	Valeur d'investissement
Euro Aggregate Bond	EUR	111.715.867,78	113.411.055,45	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Euro Corporate Bond	EUR	70.566.764,92	66.392.182,71	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	75.226.788,79	76.587.098,57	Actions, Obligations d'Etat et de Société	Valeur d'investissement
Euro Short Term Bond	EUR	31.851.783,83	32.969.983,37	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Absolute Return Multi Strategies	EUR	2.636.313,60	2.852.934,58	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Global Multi Asset Income	EUR	13.337.341,24	13.940.546,99	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Global Income Opportunities	EUR	40.129.468,18	45.340.766,21	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	22.994.176,20	24.761.220,59	Actions et Obligations d'Etat	Valeur d'investissement

GENERALI INVESTMENTS SICAV

L'activité de prêt de titres est gérée par BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES en qualité d'emprunteur exclusif à l'exception des compartiments GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income, GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities and GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund pour lesquels SHAREGAIN LTD agit comme agent prêteur. La contrepartie des opérations de prêt de titres est BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

Au 31 décembre 2021, les coûts et charges directs et indirects liés aux activités de prêt de titres sont précisés ci-dessous.

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Coûts et Frais directs-indirects (dans la devise du compartiment)
Central & Eastern European Equity	EUR	6.731,65
Euro Equity	EUR	4.577,91
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	7.584,71
Euro Future Leaders	EUR	11.813,46
European Equity Recovery	EUR	299,30
SRI World Equity	EUR	12.260,18
Convertible Bond	EUR	8.451,26
Euro Bond	EUR	4.014,21
Euro Bond 1-3 Years	EUR	11.270,13
Euro Aggregate Bond	EUR	7.012,99
Euro Corporate Bond	EUR	9.776,65
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	4.402,10
SRI Euro Green & Sustainable Bond	EUR	4.076,54
Euro Short Term Bond	EUR	2.848,65
SRI Euro Premium High Yield	EUR	2.032,32
Absolute Return Multi Strategies	EUR	11.328,34
Global Multi Asset Income	EUR	11.012,77
Global Income Opportunities	EUR	13.634,59
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	11.958,46

Les coûts directs indirects et les frais sont encourus lorsque les opérations de prêt de titres sont placées par l'intermédiaire de Sharegain, le compartiment concerné sera remboursé des revenus bruts provenant des opérations de prêt de titres moins les coûts et frais payés à Sharegain, potentiellement à hauteur de 15% du revenu brut (le résultat étant le «revenu résiduel»), et diminué d'une commission de 15% du revenu résiduel versée à la Société de Gestion pour le suivi des activités de prêt de titres. Lors du prêt des titres par le biais du Programme BNP, la Société de Gestion perçoit une commission de 15% du revenu brut perçu de l'emprunteur pour le suivi du programme de prêt de titres. Le reste du revenu brut, soit 85 %, est perçu par les Compartiments prêteurs.

Le montant net correspondant au revenu provenant de prêts de titres généré par la SICAV pour l'ensemble de la période est indiqué dans l'état des opérations et des variations des actifs nets, à la rubrique « Revenu net provenant de prêts de titres ».

16. Distribution de dividendes

Le 13 janvier 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 26 janvier 2021 et la date de paiement le 29 janvier 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Global Multi Asset Income	A Distribution	EUR	0,91
Global Multi Asset Income	B Distribution	EUR	0,89
Global Multi Asset Income	D Distribution	EUR	0,88
Global Multi Asset Income	E Distribution	EUR	0,87

Le 13 avril 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 27 avril 2021 et la date de paiement le 30 avril 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Global Multi Asset Income	A Distribution	EUR	0,92
Global Multi Asset Income	D Distribution	EUR	0,89
Global Multi Asset Income	E Distribution	EUR	0,89

Le 27 avril 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 30 avril 2021 et la date de paiement le 7 mai 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Euro Equity Controlled Volatility	A Distribution	EUR	1,58
Euro Bond	A Distribution	EUR	0,65
Euro Bond	B Distribution	EUR	0,79
Euro Bond	D Distribution	EUR	0,17
Euro Bond 1-3 Years	D Distribution	EUR	0,35
Euro Aggregate Bond	A Distribution	EUR	0,24
Euro Corporate Bond	A Distribution	EUR	0,62
Euro Corporate Short Term Bond	A Distribution	EUR	0,46
Income Partners Asian Debt Fund	A Distribution	EUR	0,65
Global Income Opportunities	A Distribution	EUR	1,04
Global Income Opportunities	AH Distribution	USD	4,60
SRI Euro Green & Sustainable Bond	A Distribution	EUR	0,09

Le 15 juillet 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 27 juillet 2021 et la date de paiement le 30 juillet 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Global Multi Asset Income	A Distribution	EUR	0,95
Global Multi Asset Income	D Distribution	EUR	0,92
Global Multi Asset Income	E Distribution	EUR	0,92

Le 26 août 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 17 septembre 2021 et la date de paiement le 24 septembre 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Central & Eastern European Bond	A Distribution	EUR	0,90
Central & Eastern European Equity	A Distribution	EUR	1,24
Euro Bond 1-3 Years	B Distribution	EUR	0,48
Euro Bond 1-3 Years	D Distribution	EUR	0,46
Euro Aggregate Bond	A Distribution	EUR	0,98
Euro Corporate Bond	A Distribution	EUR	1,02
SRI Euro Premium High Yield	Z Distribution	EUR	1,21
SRI World Equity	A Distribution	EUR	1,01
SRI Euro Corporate Short Term Bond	A Distribution	EUR	1,06
SRI Euro Corporate Short Term Bond	B Distribution	EUR	0,67
Euro Future Leaders	A Distribution	EUR	9,07
Euro Future Leaders	D Distribution	EUR	5,37
SRI European Equity	A Distribution	EUR	2,26
SRI Ageing Population	R Distribution	EUR	1,11
SRI Ageing Population	A Distribution	EUR	1,56
SRI Ageing Population	D Distribution	EUR	0,52
SRI Ageing Population	E Distribution	EUR	0,70
Euro Equity Controlled Volatility	A Distribution	EUR	1,25
Income Partners Asian Debt Fund	A Distribution	EUR	0,81
Global Income Opportunities	A Distribution	EUR	1,29
Global Income Opportunities	AH Distribution	USD	1,16

Le 15 octobre 2021, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de payer des dividendes dont la date de détachement (date ex-dividend) a été fixée le 26 octobre 2021 et la date de paiement le 29 octobre 2021. Les montants étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Classes d'action	Devise	Dividende unitaire
Global Multi Asset Income	A Distribution	EUR	0,95
Global Multi Asset Income	D Distribution	EUR	0,92
Global Multi Asset Income	E Distribution	EUR	0,91

17. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Impacts comptables de la guerre Russie- Ukraine

Les événements qui se déroulent en Russie et en Ukraine exigent une attention et une concentration extrêmes. La Direction de Generali Investments Luxembourg S.A. (« GIL ») a mis en place un « Operational Crisis Committee » dédié, composé de toutes les

GENERALI INVESTMENTS SICAV

parties prenantes internes concernées (gestion des risques/évaluation, opérations, surveillance des délégués, conformité, etc.), afin d'être prêt à gérer tout problème éventuel en cas de nouvelle détérioration du marché.

La fonction Compliance de GIL surveille les nouvelles mesures de sanctions qui ont un impact sur les activités de GIL : l'UE, les États-Unis et le Royaume-Uni ont émis de nombreuses sanctions contre la Russie et nous pouvons nous attendre à ce que des mesures restrictives supplémentaires soient imposées dans un avenir proche, en fonction de l'évolution des conflits russo-ukrainiens.

La guerre en Ukraine a eu un impact sur les titres liés à des sociétés domiciliées ou liées à la Russie et/ou cotées sur des bourses situées en Russie, y compris la Bourse de Moscou (« titres russes »). Les fonds gérés par Generali Investments Luxembourg S.A. (« GIL ») ont une exposition limitée aux titres ukrainiens et russes.

Le Conseil d'administration de la SICAV surveille en permanence la situation afin d'évaluer l'impact sur les éventuels titres russes détenus par le fond.

Filippo Casagrande a été remplacé par Anne-Laure Bedossa le 7 mars 2022.

Informations supplémentaires (non auditées)

1. Règlement sur les opérations de financement sur titres et la réutilisation (règlement SFTR)

Le Règlement UE 2015/2365 sur la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation « SFTR » (le « Règlement »), a été publié dans le Journal officiel de l'Union européenne le 23 décembre 2015 et est entré en vigueur le 12 janvier 2016.

Son objectif est de renforcer la sécurité sur le marché (i) des opérations de financement sur titres (principalement les prêts ou emprunts de titres ou de produits de base, mises en pension et prises en pension de titres, prêts avec appel de marge) (« SFT ») et (ii) de la réutilisation des instruments financiers.

a) Données globales

Au 31 décembre 2021, la valeur de marché des actifs engagés dans des activités de prêt sur titres en proportion de la VNI et en proportion du total des actifs prêtables était la suivante :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Activités de prêt sur titres (%VNI)	Activités de prêt sur titres (sur total des actifs prêtable - % du portefeuille à la valeur de marché)
Central & Eastern European Equity	6,56%	6,65%
Euro Equity	40,38%	41,28%
Euro Equity Controlled Volatility	11,19%	11,51%
Euro Future Leaders	8,38%	8,74%
SRI World Equity	50,45%	52,09%
Convertible Bond	8,85%	10,02%
Euro Bond	26,26%	27,73%
Euro Bond 1-3 Years	13,81%	14,62%
Euro Aggregate Bond	44,61%	46,80%
Euro Corporate Bond	51,29%	53,57%
SRI Euro Corporate Short Term Bond	38,07%	39,33%
Euro Short Term Bond	7,41%	7,72%
Absolute Return Multi Strategies	2,48%	3,12%
Global Multi Asset Income	8,33%	10,73%
Global Income Opportunities	1,78%	1,90%
Income Partners Asian Debt Fund	13,66%	14,92%

Au 31 décembre 2021, le total des actifs engagés dans des « TRS », en valeur absolue et proportion de la VNI, était le suivant :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Actifs utilisés en termes absolus (en EUR)	Actifs utilisés (% VNI)
Global Multi Asset Income	1.538.133,07	0,96%

b) Données sur la concentration

Au 31 décembre 2021, les émetteurs de garanties reçues pour des activités de prêt de titres étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Montant de la garantie reçue (en EUR)
Central & Eastern European Equity	EUR	
AAREAL BANK AG		708.094,78
PANDORA AS		701.776,15
ZOOPLUS		674.675,57
ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC		528.217,85
ULTA BEAUTY INC		512.897,73
CATERPILLAR INC		505.185,88
CITIGROUP		503.251,77
NN GROUP N.V.		501.263,31
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		442.997,96
GLOBERIDE		332.133,09

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Montant de la garantie reçue (en EUR)
Euro Equity	EUR	
BARCLAYS PLC		3.521.283,94
UNITED KINGDOM 3.25%12-220144		2.847.773,23
ASTRAZENECA PLC		2.838.740,77
STELLANTIS N V F		2.793.236,40
LANDWIRTSCHAFTLIC 0% 19-271129		2.267.756,40
MEGGITT PLC		2.123.093,85
BP PLC		1.891.975,91
EASYJET PLC		1.847.594,09
OCADO GROUP PLC		1.672.803,72
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE		3.565.338,45
HOWDEN JOINERY GROUP P.L.C.		2.080.287,62
MONEX GROUP		1.953.486,29
JAPAN 2% 11-201230		1.857.447,98
EASYJET PLC		1.551.831,23
UNITI WIRELESS LTD		1.392.130,39
ASKUL SVN		1.034.958,99
UNITED KINGDO 0.125% 12-220344		879.472,17
IWG PLC		854.823,36
PAYS BAS 0% 21-150731		743.537,94
Euro Future Leaders	EUR	
CITIGROUP		1.550.104,35
NN GROUP N.V.		1.544.082,28
AAREAL BANK AG		1.375.721,66
PACKAGING AMERICA		1.359.011,98
UNITED KINGDO 0.125% 12-220344		1.164.708,18
BHP GROUP P.L.C.		1.120.796,19
US T-BOND 2.375% 21-150551		979.501,57
PAYS BAS 0% 20-150127		978.413,49
BELGIQUE 0% 21-221031		978.168,94
SUEZ ENVIRONNEMENT		931.666,28
SRI World Equity	EUR	
ITALY 0.5% 15-200423		35.546.632,34
RIO TINTO PLC ORD		26.108.004,44
INTERNATIONAL 0.25% 20-151225		18.618.664,84
ESPAGNE 5.85% 11-310122		18.425.208,20
ITALIE 0% 21-010426		18.340.327,60
GLAXOSMITHKLINE PLC		15.304.414,96
BHP GROUP P.L.C.		14.005.660,43
REPUBBLICA ITA 2.45% 20-010950		12.226.811,66
ITALIE 2.55%09-150941 TBONDS		12.060.287,62
UNICREDIT SPA (IT)		8.615.609,28
Convertible Bond	EUR	
ULTA BEAUTY INC		1.344.122,52
MEGGITT PLC		1.328.966,93
CITIGROUP		1.328.653,81
NN GROUP N.V.		1.323.492,77
CATERPILLAR INC		1.287.649,15
AUSTRIA 0% 20-200230		1.280.423,68
FRANCE EMPRUNT 3.5% 10-250426		1.218.919,42
TOSHIBA CORP		1.206.546,66
BELGIQUE 1% 15-220631		1.083.118,58
GERMANY 0% 00-040130		781.237,70
Euro Bond	EUR	
HSBC HOLDINGS		23.115.022,42
FRANCE EMPRUNT 1.75% 14-251124		17.715.766,25
REPUBBLICA ITA 1.25% 16-011216		16.817.964,00
ITALIE 0% 21-010426		15.898.069,69
GLAXOSMITHKLINE PLC		14.147.685,92
ITALIE 0% 21-130522		13.922.015,62
REPUBBLICA ITAL 2.8% 18-011228		12.940.094,40

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Montant de la garantie reçue (en EUR)
Euro Bond (Suite)	EUR	
VODAFONE GROUP PLC		11.390.191,62
REPUBBLICA ITAL 2.2% 17-010627		10.929.600,20
ITALIE 0.9% 20-010431		10.912.459,05
Euro Bond 1-3 Years	EUR	
ITALIE 2.55%09-150941 TBONDS		18.909.339,85
REPUBBLICA ITALIA 6% 00-010531		13.726.670,65
GLAXOSMITHKLINE PLC		12.724.019,41
BARCLAYS PLC		11.123.114,58
REPUBBLICA ITA 1.25% 16-011216		10.882.212,00
UNITED KINGDOM 2.5% 15-220765		10.112.571,00
ITALY 0.5% 15-200423		9.819.511,70
ASTRAZENECA PLC		5.677.481,53
GLENCORE P.L.C.		5.453.060,98
REPUBBLICA ITALIA 1% 19-150722		3.928.560,53
Euro Aggregate Bond	EUR	
BHP GROUP P.L.C.		9.117.076,00
UNILEVER PLC		8.303.595,16
REPUBBLICA ITALIA 5% 09-010325		7.236.454,60
MORGAN STANLEY		7.088.287,94
FREISTAAT THUER 0.2% 16-261026		6.062.625,45
RIO TINTO PLC ORD		5.418.723,20
ITALY 0.5% 15-200423		5.106.146,08
UNITED KINGDOM 3.25%12-220144		4.983.603,14
DIAGEO		4.796.908,10
REPUBBLICA ITA 1.25% 15-150932		4.063.032,77
Euro Corporate Bond	EUR	
RIO TINTO PLC ORD		7.792.123,96
ITALY 0.5% 15-200423		5.695.316,78
GLAXOSMITHKLINE PLC		5.249.770,25
HSBC HOLDINGS		5.026.600,11
BP PLC		4.476.144,71
REPUBBLICA ITALIA 1% 19-150722		4.024.379,08
OCADO GROUP PLC		3.628.125,39
DIAGEO		3.571.975,37
ASTRAZENECA PLC		3.434.876,33
BUNZL		2.588.459,39
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	
ASTRAZENECA PLC		7.025.883,40
RIO TINTO PLC ORD		6.822.172,51
STELLANTIS N V F		6.494.274,63
FREISTAAT THUER 0.2% 16-261026		5.966.393,30
UNICREDIT SPA (IT)		5.907.486,48
OCADO GROUP PLC		4.984.862,14
ENI SPA		4.318.548,00
LLOYDS BANKING GRP PLC ORD 10P		3.706.264,89
ITALY 0.5% 15-200423		3.535.024,21
FERGUSON PLC		3.295.136,43
Euro Short Term Bond	EUR	
UNITED KINGDOM 2.5% 15-220765		29.531.511,49
DEUTSCHE LUFTHANSA AG		2.120.344,20
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		1.318.127,68
Absolute Return Multi Strategies	EUR	
FRANCE 1.75% 13-250523		496.039,33
TOSHIBA CORP		475.306,26
AUSTRIA 0% 20-200230		394.433,92
ANGLETERRE 1.25% 21-310751		272.485,34
ALLEMAGNE 0% 12-040744		252.886,36
UNITED KINGDO 1.125% 07-221137		247.842,72
BELGIQUE 4.5% 11-280326		220.806,12
ALLEMAGNE 0% 14-150846		77.108,17
ALLEMAGNE 0% 17-150848		51.497,59
ALLEMAGNE 0% 05-040137		45.065,98

GENERALI INVESTMENTS SICAV

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Montant de la garantie reçue (en EUR)
Global Multi Asset Income	EUR	
FRANCE EMPRUNT 5.5% 98-250429		1.815.415,49
FINLANDAIS GOVT2.625%12-040742		1.762.842,76
GERMANY 0.5% 17-150827		1.498.854,22
REPUBLIC OF IR 0.55% 21-220441		1.477.875,73
UNITED KINGDO 0.125% 14-220358		1.316.763,75
REPUBLIC OF IRE 1.1% 19-150529		786.511,99
FRANCE 1.75% 13-250523		766.938,79
UNITED KINGDO 0.125% 13-220368		661.590,27
UNITED KINGDOM 4% 09-220160		585.793,33
TOSHIBA CORP		555.077,94
Global Income Opportunities	EUR	
REPUBLIC OF IR 0.55% 21-220441		4.746.232,72
FINLANDAIS GOVT2.625%12-040742		4.451.040,68
TOSHIBA CORP		3.845.659,74
FRANCE EMPRUNT 5.5% 98-250429		3.675.091,96
LOGITECH INTL PROV.ECHANG.NOM.		3.588.203,25
REPUBLIC OF IRE 1.1% 19-150529		3.459.651,02
FRANCE 1.75% 13-250523		2.817.962,91
UNITED KINGDOM 0.25% 12-220352		2.786.508,62
GERMANY 0.5% 17-150827		2.173.882,01
ROYAUME-UNI 4.25%08-071249		2.024.560,51
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	
RIO TINTO PLC ORD		2.004.927,58
NESTLE NOM.		1.944.531,58
ADMIRAL GROUP PLC		1.923.303,36
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		1.853.520,13
MEGGITT PLC		1.837.292,76
ASHTHEAD GROUP PLC		1.777.079,80
WHITBREAD		1.658.182,47
FRANCE EMPRUNT 1.5% 19-250550		1.649.622,75
RWE AG INHABER AKT		1.494.882,00
SSE PLC		1.461.238,69

GENERALI INVESTMENTS SICAV

c) Données cumulées sur la transaction

Au 31 décembre 2021, les détenteurs de garanties reçues pour des activités de prêt de titres et classées par échéance étaient les suivants :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Entre une semaine et un mois	Entre un mois et trois mois	Entre trois mois et un an	Supérieure à un an	Echéance ouverte	Total
Central & Eastern European Equity	EUR	1.253,08	-	0,95	1.805.740,95	7.271.746,03	9.078.741,01
Euro Equity	EUR	-	-	-	5.115.529,63	16.688.728,68	21.804.258,31
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	624.455,19	6.718.647,60	19.595.401,90	26.938.504,70
Euro Future Leaders	EUR	49,42	133.430,31	-	6.769.360,09	16.700.296,65	23.603.136,47
SRI World Equity	EUR	-	18.425.208,20	-	116.191.547,86	136.535.084,73	271.151.840,79
Convertible Bond	EUR	-	-	267.963,74	8.295.502,61	8.026.753,74	16.590.220,10
Euro Bond	EUR	-	4.486.967,80	24.420.171,62	122.869.645,38	105.639.571,53	257.416.356,33
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	-	3.928.560,53	69.954.303,50	34.977.676,51	108.860.540,53
Euro Aggregate Bond	EUR	-	-	-	45.061.461,94	68.349.593,51	113.411.055,45
Euro Corporate Bond	EUR	-	-	4.024.379,08	5.695.316,78	56.672.486,85	66.392.182,71
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	-	-	1.724.733,89	14.339.223,88	60.523.140,80	76.587.098,57
Euro Short Term Bond	EUR	-	-	-	29.531.511,49	3.438.471,88	32.969.983,37
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	48.543,37	2.099.306,43	705.084,78	2.852.934,58
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	-	12.704.097,78	1.236.449,21	13.940.546,99
Global Income Opportunities	EUR	-	-	172.861,75	36.593.287,76	8.574.616,70	45.340.766,21
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	-	-	1.649.622,75	23.111.597,84	24.761.220,59

Voir la Note 13 pour une présentation du type et de la qualité des garanties reçues pour les activités de prêt de titres et les informations concernant les contreparties.

Au 31 décembre 2021, la devise des garanties reçues pour les activités de prêt de titres était libellée en EUR, GBP, JPY, USD, AUD, DKK et CHF.

Toutes les activités de prêt sur titres ont les échéances suivantes, détaillées dans le tableau ci-dessous :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Entre un mois et trois mois	Entre trois mois et un an	Supérieure à un an	Transactions en cours	Total
Central & Eastern European Equity	EUR	-	-	-	9.378.312,15	9.378.312,15
Euro Equity	EUR	-	-	-	23.449.335,50	23.449.335,50
Euro Equity Controlled Volatility	EUR	-	-	-	26.913.131,38	26.913.131,38
Euro Future Leaders	EUR	-	-	-	24.345.747,30	24.345.747,30
SRI World Equity	EUR	-	-	-	274.936.767,97	274.936.767,97
Convertible Bond	EUR	-	-	15.774.253,80	-	15.774.253,80
Euro Bond	EUR	-	-	266.143.395,12	-	266.143.395,12
Euro Bond 1-3 Years	EUR	-	-	112.943.353,32	-	112.943.353,32
Euro Aggregate Bond	EUR	-	-	111.715.867,78	-	111.715.867,78
Euro Corporate Bond	EUR	-	502.883,02	70.063.881,90	-	70.566.764,92
SRI Euro Corporate Short Term Bond	EUR	200.249,60	4.219.237,91	70.807.301,27	-	75.226.788,78
Euro Short Term Bond	EUR	-	-	31.851.783,83	-	31.851.783,83
Absolute Return Multi Strategies	EUR	-	-	2.540.975,70	95.337,90	2.636.313,60
Global Multi Asset Income	EUR	-	-	4.953.871,90	8.383.469,34	13.337.341,24
Global Income Opportunities	EUR	-	-	40.129.468,18	-	40.129.468,18
Income Partners Asian Debt Fund	EUR	-	-	22.994.176,20	-	22.994.176,20

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Indépendamment de la durée, toutes les activités de prêt de titres peuvent être rappelées à tout moment par la Société de Gestion, Generali Investments Luxembourg S.A.

Tous les TRS ont les échéances suivantes, détaillées dans le tableau ci-dessous :

GENERALI INVESTMENTS SICAV	Devise du compartiment	Entre trois mois et un an	Total
Global Multi Asset Income	EUR	1.519.872,39	1.519.872,39

d) Données sur la réutilisation des garanties

Aucune garantie en espèces n'a été réinvestie dans le cadre d'activités sur prêt sur titres, sauf dans le cas d'un réinvestissement effectué par BNP Paribas Securities Services.

Les rendements générés par le réinvestissement d'une garantie, le cas échéant, sont inclus dans les revenus du prêt sur titres mentionnés dans l'État des résultats et l'évolution de l'actif net, au poste « Revenus nets des prêts sur titres ».

Aucune réutilisation de garantie en espèce n'a eu lieu dans le cas des transactions de TRS.

e) Conservation des garanties reçues

Au 31 décembre 2021, les garanties reçues pour les activités de prêt sur titres sont conservées par le dépositaire, BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.

f) Conservation des garanties accordées

Au 31 décembre 2021, aucune garantie n'a été accordée par les compartiments pour des activités de prêt sur titres.

Au 31 décembre 2021, les garanties accordées par les compartiments pour des TRS étaient détenues par la Société Générale.

g) Données sur le rendement et le coût de chaque type de SFT

Le rendement total des activités de prêt sur titres est réparti entre Generali Investments SICAV, la Société de gestion Generali Investments Luxembourg S.A..

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2021, le montant du rendement en EUR et en pourcentage du rendement total est le suivant :

	Montant (en EUR)	% du rendement total*
GENERALI INVESTMENTS SICAV	764.617,82	84,05%
Generali Investments Luxembourg S.A.	145.086,21	15,95%

*85% et 15% correspondent aux taux contractuels.

Pour les TRS détenus par le compartiment GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income, les rendements, qui correspondent à la plus-value / moins-value réalisée nette, à la variation des plus-values / moins-values latentes nettes et aux intérêts reçus sur les TRS au cours de la période considérée, ont représenté une perte s'élevant à EUR (4,602,100.32). Les coûts qui correspondent aux intérêts payés sur les TRS au cours de la période considérée, ont été comptabilisés dans la plus-value / moins-value réalisée nette sur les swaps.

La norme comptable appliquée aux flux afférents aux TRS a été définie de sorte que les coupons ou primes perçus chaque trimestre par les TRS soient comptabilisés séparément de la performance réalisée sur les TRS (gain ou perte). Signalons que les intérêts sur les obligations et les dividendes sur les actions sont traités de la même manière sur des comptes distincts.

2. Total Expense Ratio de la SICAV au 31 décembre 2021

	Classe A		Classe AH	Classe B		Classe C		Classe D		Classe E		Classe G	Classe R		Class Z		
	Cap	Dis	Dis EUR	Cap	Dis	Cap	Dis	Cap	Dis	Cap	Dis	Cap	Cap	Dis	Cap	Dis	
GENERALI INVESTMENTS SICAV																	
Central & Eastern European Equity	0,70%	0,67%	-	0,96%	-	1,17%	-	2,01%	-	2,51%	-	-	-	-	-	-	-
Euro Equity	-	-	-	0,92%	-	1,18%	-	1,72%	-	2,52%	-	0,80%	-	-	-	-	-
Euro Equity Controlled Volatility	-	0,66%	-	0,92%	-	-	-	1,70%	-	2,20%	-	-	-	-	-	-	-
Euro Future Leaders	0,69%	0,69%	-	0,98%	-	1,19%	-	2,02%	2,02%	2,52%	-	-	-	1,02%*	0,18%	-	-
European Equity Recovery	-	0,77%	-	1,08%	-	-	-	2,12%	2,12%	2,61%	-	-	1,09%*	-	0,27%	-	-
SRI World Equity**	0,56%	0,56%	-	1,16%	-	1,16%	-	1,91%	-	2,40%	-	0,76%	-	-	0,16%	-	-
SRI Ageing Population	0,67%	0,67%	-	0,92%	-	1,18%	-	1,71%	1,71%	2,41%	2,41%	0,80%	0,96%	0,96%	0,17%	-	-
SRI European Equity	0,58%	0,58%	-	0,92%	-	1,18%	-	1,72%	-	2,41%	-	0,80%	-	-	0,18%	-	-
Central & Eastern European Bond	-	0,56%	-	0,66%	-	0,86%	-	1,50%	-	1,70%	-	-	-	-	-	-	-
Convertible Bond	-	0,57%	-	0,77%	-	-	-	1,41%	1,28%	1,61%	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	0,36%	0,36%	-	0,56%	0,56%	0,76%	-	1,30%	1,30%	1,50%	-	0,46%	-	-	0,18%	-	-
Euro Bond 1-3 Years	-	-	-	0,31%	0,31%	-	-	0,70%	0,70%	0,90%	-	0,28%	-	-	0,18%	-	-
Euro Aggregate Bond	-	0,35%	-	0,44%	-	-	-	0,79%	-	1,07%	1,01%	-	-	-	-	-	-
Euro Corporate Bond	0,39%	0,38%	-	0,59%	-	0,79%	0,79%	1,32%	-	1,52%	-	0,48%	-	-	-	-	-
SRI Euro Corporate Short Term Bond	0,38%	0,38%	-	0,53%	0,52%	0,78%	-	1,32%	-	1,52%	-	-	0,63%*	-	0,18%	-	-
SRI Euro Green & Sustainable Bond**	-	-	-	0,52%	-	-	-	0,86%	-	1,06%*	-	0,47%	-	-	0,20%	-	-
Euro Short Term Bond	0,13%	-	-	0,23%	0,23%*	-	-	0,42%	0,40%	0,62%	-	0,20%	-	-	0,08%	-	-
SRI Euro Premium High Yield	-	0,68%	-	-	-	0,89%	-	1,45%	-	1,65%	-	-	-	-	0,18%	0,18%	-
Absolute Return Multi Strategies	0,43%	0,44%	-	0,68%	-	0,88%	-	1,32%	-	1,52%	-	-	0,63%	-	-	-	-
Global Multi Asset Income	-	0,53%	-	0,83%	0,81%	-	-	1,50%	1,51%	1,76%	1,76%	-	-	-	-	-	-
Global Income Opportunities	-	0,41%	0,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income Partners Asian Debt Fund	-	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Classe d'actions activée durant les 12 derniers mois. Calcul sur une base annuelle à titre indicatif uniquement.

** Voir la note 1 pour plus de détails.

3. Portfolio Turnover Ratio au 31 décembre 2021

GENERALI INVESTMENTS SICAV	En %
Central & Eastern European Equity	(2,35)
Euro Equity	86,10
Euro Equity Controlled Volatility	29,99
Euro Future Leaders	11,34
European Equity Recovery	75,98
SRI World Equity	21,20
SRI Ageing Population	(20,24)
SRI European Equity	13,29
Central & Eastern European Bond	43,05
Convertible Bond	53,41
Euro Bond	3,52
Euro Bond 1-3 Years	30,41
Euro Aggregate Bond	116,12
Euro Corporate Bond	23,91
SRI Euro Corporate Short Term Bond	(68,48)
SRI Euro Green & Sustainable Bond	0,66
Euro Short Term Bond	71,48
SRI Euro Premium High Yield	7,56
Absolute Return Multi Strategies	85,75
Global Multi Asset Income	112,33
Global Income Opportunities	36,23
Income Partners Asian Debt Fund	212,42

4. Méthode de calcul de l'exposition globale

L'exposition globale des compartiments est calculée conformément aux dispositions de la circulaire 11/512 de la CSSF.

L'approche par les engagements

Les compartiments suivants de la SICAV utilisent une approche par les engagements afin de suivre et de mesurer leur exposition globale:

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Corporate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Green & Sustainable Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Income Partners Asian Debt Fund

L'approche de la VaR absolue

GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies

La limite était fixée à 20%.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Les chiffres de la VaR ont été calculés sur la base des données suivantes :

- Modèle utilisé	Simulation Monte-Carlo
- Niveau de confiance	99%
- Période de détention	20 jours
- Période de l'historique des données	Au moins 1 an

L'utilisation des limites afférents à la VaR était la suivante :

- Plus faible utilisation	0,46%
- Plus forte utilisation	11,69%
- Utilisation moyenne	1,09%

Le niveau moyen d'effet de levier calculé à l'aide de l'approche de la somme des notionnels pour l'exercice financier était de 134,82%.

GENERALI INVESTMENTS SICAV -Global Multi Asset Income

La limite était fixée à 20%.

Les chiffres de la VaR ont été calculés sur la base des données suivantes :

- Modèle utilisé	Simulation Monte-Carlo
- Niveau de confiance	99%
- Période de détention	20 jours
- Période de l'historique des données	Au moins 1 an

L'utilisation des limites afférents à la VaR était la suivante :

- Plus faible utilisation	2,97%
- Plus forte utilisation	5,16%
- Utilisation moyenne	4,00%

Le niveau moyen d'effet de levier calculé à l'aide de l'approche de la somme des notionnels pour l'exercice financier était de 240,30%.

5. Règlement sur l'information financière durable ("RGDP")

Les compartiments suivants ne prennent pas en compte les critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental :

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Equity Controlled Volatility
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Future Leaders
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Central & Eastern European Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Convertible Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Bond 1-3 Years
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Aggregate Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Euro Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Absolute Return Multi Strategies
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Multi Asset Income
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - Global Income Opportunities

Divulgateion ex art. 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« RGPD ») pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphe 1, du RGPD

Les compartiments suivants comprennent des divulgations « RGPD » conformément à l'ex art. 11 du règlement (UE) 2019/2088 (« RGPD ») pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphe 1, du RDGP :

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI World Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Corporate Short Term Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Green & Sustainable Bond
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Euro Premium High Yield

Les compartiments ci-dessus promeuvent des caractéristiques environnementales et sociales, mais n'ont pas pour objectif l'investissement durable. A la date d'émission du présent document, la société de gestion n'est pas en mesure de s'engager sur un pourcentage minimum prédéfini d'investissements à aligner sur le règlement 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 concernant l'établissement d'un cadre visant à promouvoir les investissements durables (Communément appelé "Taxonomie européenne"). La Société de Gestion communiquera cet alignement dans les prochaines mises à jour du prospectus.

GENERALI INVESTMENTS SICAV

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par les compartiments ci-dessus résultent de l'application permanente d'un processus environnemental, social et de gouvernance (ESG) exclusif pour sélectionner les titres. Le processus ESG s'appuie sur des exclusions et un scoring ESG (filtrage positif) pour identifier les actions affichant des critères ESG positifs par rapport à leurs pairs. Le fonds favorise les caractéristiques environnementales et sociales car il applique une approche de "relèvement de notation", la notation ESG moyenne du compartiment devant constamment être supérieure à la notation ESG moyenne de son univers d'investissement initial après en avoir éliminé les 20 % de titres les plus mauvais en termes de notation ESG afin de garantir une sélection efficace des obligations des sociétés de l'univers d'investissement qui répondent le mieux aux critères ESG matériels pertinents et, par conséquent, la qualité ESG du portefeuille. Le score ESG utilisé par le(s) Gestionnaire(s) d'investissement pour évaluer la qualité extra-financière de son portefeuille englobe un large éventail de caractéristiques environnementales et sociales et se base sur les scores des piliers environnementaux, sociaux et de gouvernance qui prennent en compte sur le pilier environnemental : la consommation d'énergie, les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau, la biodiversité..., sur le pilier social : la promotion de la diversité, la santé et la sécurité, la formation et la qualification, le taux de rotation...et sur le pilier de gouvernance : l'indépendance des administrateurs, l'éthique des affaires.

Divulgateion ex art. 11 du Règlement (UE) 2019/2088 ("RGPD") pour les produits financiers visés à l'article 9(1) du RGPD.

Les compartiments suivants comprennent des divulgations RDGP conformément à l'ex art. 11 du Règlement (UE) 2019/2088 ("RDGP") pour les produits financiers visés à l'article 9(1) du RGPD :

- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI European Equity
- GENERALI INVESTMENTS SICAV - SRI Ageing Population

L'objectif des compartiments ci-dessus est de surperformer l'indice de référence et de fournir une appréciation du capital à long terme en investissant, selon un processus d'investissement socialement responsable (ISR), dans des sociétés cotées qui (i) contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux et environnementaux par le biais de leurs produits et services ou de leurs pratiques, (ii) ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs d'investissement durable et (iii) suivent des pratiques de bonne gouvernance.

Deux mesures de protection sont mises en œuvre pour tous les investissements des compartiments ci-dessus afin de garantir que les investissements durables ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs d'investissement durable :

1. La méthodologie SPICE implique l'analyse de plus de 90 critères, structurés autour des cinq parties prenantes (société et fournisseurs, personnel, investisseurs, clients et environnement). Les investissements causant un préjudice important à un ou plusieurs objectifs d'investissement durable sont censés être exclus :

- a. Un seuil minimum, fixé à 3/5 pour chaque investissement du produit financier ;
- b. La prise en compte des controverses associées aux émetteurs, suivies quotidiennement à partir de différentes sources de données externes ainsi que des analyses de controverses effectuées par un prestataire externe. Toutes les controverses ont un impact sur la notation SPICE de l'émetteur. Les controverses graves peuvent conduire à une exclusion de l'univers d'investissement ;

2. La politique d'exclusion appliquée ajoute des restrictions aux activités qui sont considérées comme causant un préjudice important à au moins un objectif d'investissement durable.

La méthodologie SPICE, à travers ses 90 critères, couvre toutes les questions environnementales, sociales et de gouvernance ciblées par les indicateurs d'impacts négatifs sur les facteurs de durabilité listés dans les projets de normes techniques réglementaires.

Le produit financier est investi exclusivement en actions de sociétés cotées. Sur les 46 indicateurs d'impacts négatifs applicables aux entreprises et à l'exclusion d'un élément dédié aux investissements obligataires (14 indicateurs d'impacts négatifs principaux listés dans le tableau 1, ainsi que 32 indicateurs d'impacts négatifs supplémentaires listés dans les tableaux 2 et 3), 42 indicateurs (23 indicateurs environnementaux et 19 indicateurs sociaux) sont couverts lors de l'analyse SPICE, et 4 indicateurs (1 indicateur environnemental et 3 indicateurs sociaux) sont ciblés par la politique d'exclusion de Sycomore AM.

Plus spécifiquement, le modèle d'analyse fondamentale de Sycomore AM, SPICE, est un modèle intégré, permettant d'obtenir une vision holistique des entreprises de l'univers d'investissement. Il a été construit en tenant compte des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales. Il intègre pleinement les facteurs ESG afin de saisir la manière dont les entreprises gèrent les impacts négatifs ainsi que les principales opportunités durables.

Les exemples de correspondance entre les indicateurs d'impact négatif et les éléments SPICE comprennent notamment :

- **Sociétés et Fournisseurs (S)** : La note S reflète la performance de l'entreprise vis-à-vis de ses fournisseurs et de la société civile. L'analyse porte sur la contribution sociétale des produits et services, la citoyenneté d'entreprise et la chaîne de sous-traitance. Les indicateurs de durabilité défavorables, notamment l'absence de code de conduite des fournisseurs, la protection insuffisante des dénonciateurs, l'absence de politique en matière de droits de l'homme, le manque de diligence raisonnable, les risques liés à la traite des êtres humains, au travail des enfants ou au travail obligatoire, les cas de graves problèmes de droits de l'homme et les risques liés aux politiques de lutte contre la corruption et les pots-de-vin, sont pris en compte dans la section Société et fournisseurs.
- **Gestion du capital humain et employés « Personnes » (P)** : La note P se concentre sur les employés d'une entreprise et sa gestion du capital humain. L'évaluation du pilier "Personnes" couvre l'intégration des questions liées aux personnes, l'épanouissement des employés (environnement Happy@Work) et la mesure de l'engagement des employés. Les indicateurs de durabilité défavorables, notamment l'écart salarial non ajusté entre hommes et femmes, la diversité des

GENERALI INVESTMENTS SICAV

sexes, les politiques de prévention des accidents du travail et les indicateurs de santé et de sécurité, les mécanismes de réclamation des employés, la discrimination et les ratios de rémunération des PDG, sont abordés dans la section Personnes.

- **Investisseurs (I):** La note I se concentre sur la relation entre les entreprises et leurs actionnaires. La note est attribuée sur la base d'une analyse approfondie de la structure actionnariale et juridique de l'entreprise, des interactions et de l'équilibre des pouvoirs entre les différents acteurs : direction, actionnaires et leurs représentants, administrateurs. L'analyse porte sur le modèle économique et la gouvernance. Parmi les indicateurs de durabilité négatifs, le manque de diversité au niveau du conseil d'administration et le rapport de rémunération excessif des PDG sont également abordés dans cette section.
- **Clients (C):** La note C se concentre sur les clients de l'entreprise en tant que parties prenantes, en analysant l'offre faite aux clients (qualité de la marque, distribution et digitalisation...) ainsi que la relation client (marketing responsable, avantages pour les clients, satisfaction des clients, programme de fidélité...).
- **Environnement (E):** La note E évalue la position de l'entreprise par rapport au capital naturel. Elle tient compte de la gestion des questions environnementales ainsi que des externalités positives ou négatives du modèle économique de l'entreprise. La sous-section de l'empreinte environnementale des opérations englobe les indicateurs d'impact défavorable sur la durabilité, notamment les indicateurs d'émission de gaz à effet de serre, la consommation d'énergie, les indicateurs de pollution atmosphérique, les émissions d'eau, de déchets et de matériaux, ainsi que les indicateurs de biodiversité. Les indicateurs d'impact sur le développement durable comprenant les initiatives de réduction des émissions de carbone et les activités liées aux combustibles fossiles sont abordés dans la sous-section Risque de transition de cette section E.

Politique d'exclusion : enfin, la politique d'exclusion du filtre éthique cible les indicateurs d'impact défavorable sur le développement durable, notamment les armes controversées, l'exposition au charbon et aux sables bitumineux, et, plus généralement, a été rédigée pour cibler les entreprises qui enfreignent les principes du Pacte mondial des Nations unies.

Une fois que l'analyse - analyse SPICE comprenant l'examen des controverses, la conformité de la politique d'exclusion - est effectuée, elle a un impact sur les décisions d'investissement de la manière suivante :

- Comme indiqué dans la question précédente, elle fournit une garantie contre tout préjudice significatif à tout objectif d'investissement durable, en excluant les entreprises ne répondant pas aux exigences minimales de sauvegarde ;
- Elle a également un impact sur le dossier d'investissement financier de deux manières : 1. les hypothèses liées aux perspectives de l'entreprise (prévisions de croissance et de rentabilité, passif, fusions et acquisitions, etc.) peuvent être alimentées par certaines sorties de SPICE selon leur pertinence, et 2. certaines hypothèses de base des modèles d'évaluation sont systématiquement liées aux sorties de SPICE.

GENERALI INVESTMENTS SICAV – SRI European Equity

En 2021, le compartiment a eu un NEC moyen pondéré égal à 7,2% contre -1,3% pour son univers d'investissement défini par l'indice MSCI Europe, tandis que la Contribution Sociétale du compartiment a atteint 30,7% contre seulement 18,5% pour l'indice MSCI Europe. La performance du NEC a été obtenue en surpondérant les sociétés offrant des solutions dans le domaine des énergies renouvelables (développement de projets verts, fourniture d'éoliennes...) et en sous-pondérant les sociétés pétrolières et gazières intégrées, tandis que la performance relative de la Contribution Sociale est principalement liée à la surpondération des positions dans le domaine de la Santé.

GENERALI INVESTMENTS SICAV – SRI Ageing population

En 2021, le compartiment a eu une contribution sociétale moyenne pondérée égale à +35.7%, alors que son univers a eu une contribution sociétale moyenne pondérée égale à +18.5%. Ce résultat a été obtenu en surpondérant les sociétés du portefeuille axées sur la santé (pharmacie, équipements et services médicaux, nutrition...).