

# Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

GENERALI Europe Balanced Fund CHF  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR





# Rapport annuel révisé au 31 mars 2024

<b>Table des matières</b>	<b>Page</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels	4	
GENERALI Europe Balanced Fund CHF	6	CH0516374615
GENERALI Europe Balanced Fund EUR	13	CH0516374623
Explications sur le rapport	21	
Domiciles de souscription et de paiement	23	

## **Restrictions de vente**

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

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

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

## **Adresse Internet**

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

# Organisation

## Direction du fonds

Generali Investments Schweiz SA, Adliswil

## Conseil d'administration

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

## Direction

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

## Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Domiciles de paiement

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

## Office de dépôt

UBS Switzerland SA, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zurich

## Relations clientèle

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

## Délégation des décisions de placement

Les décisions de placement des compartiments **GENERALI Europe Balanced Fund EUR** sont déléguées au gestionnaire de fortune, Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, Trieste.

## Transfert d'autres tâches partielles

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

## Organe de révision

KPMG SA, Zurich

## Publications

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

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

# Communications aux investisseurs

**GENERALI Europe Balanced Fund (fonds à compartiments)**

**GENERALI Europe Balanced Fund EUR**

**Communication du 2 février 2024**

**§ 1 Dénomination : raison sociale et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune du compartiment GENERALI Europe Balanced Fund EUR**

La société de gestion de fortune du compartiment GENERALI Europe Balanced Fund EUR Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Trieste (Italie) avec la succursale de Paris, 2 rue Pillet Will, 75009 Paris (France) a été absorbée au 1<sup>er</sup> janvier 2024 par Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Trieste (Italie), au moyen d'une fusion par absorption. Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio sera en outre rebaptisée Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio.

En conséquence, un changement intervient au niveau du gestionnaire de fortune du compartiment GENERALI Europe Balanced Fund EUR : au lieu de Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Trieste (Italie), succursale de Paris, 2 rue Pillet Will, 75009 Paris (France), les décisions de placement seront désormais déléguées à Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Trieste (Italie).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 23 février 2024. Les modifications sont entrées en vigueur le 29 février 2024.

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

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

## **Generali Europe Balanced Fund**

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

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

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

- **GENERALI Europe Balanced Fund CHF**
- **GENERALI Europe Balanced Fund EUR**

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

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

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

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

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

#### **Autres informations**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Markus Schunk  
Expert-réviseur agréé  
Auditeur responsable

Simon Frei  
Expert-réviseur agréé

Zurich, le 25 juin 2024

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

# GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Fonds ombrelle de droit suisse du type fonds en valeurs mobilières

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		19 621 300.11	19 210 664.75	21 196 261.70
	<b>CH0516374615</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		110.36	102.37	105.62
Nombre de parts en circulation		177 796,0000	187 661,0000	200 681,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Europe Balanced Fund CHF <sup>1</sup>	CHF	7.8%	-3.1%	-5.2%

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

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

La performance du fonds Generali Europe Balanced CHF s'est élevée à 7,8% au cours de l'année sous revue, après déduction des frais. La période sous revue s'achève fin mars 2024. L'inflation s'élevait à 3,3% au début de l'année 2023, mais elle a nettement baissé en cours d'année et est passée pour la première fois en dessous de la fourchette supérieure de 2% visée par la BNS en juin 2023, à 1,7%. En décembre 2023, l'inflation s'élevait également à 1,7%. Le 21 mars 2024, la Banque nationale suisse a créé la surprise en abaissant son taux directeur de 0,25% à 1,5%. Les prévisions d'inflation ont également été revues à la baisse et s'élevaient à 1,0% au 31 mars 2024. Les cours des devises étrangères ont également fluctué en conséquence et le franc suisse s'est déprécié par rapport à l'EUR et à l'USD au premier trimestre 2024. De mars à octobre 2023, les actions ont évolué dans un marché latéral. Durant cette période, le S&P500 a réalisé une performance d'environ 1,5%, tandis que le SPI et l'Eurostoxx50 affichaient une performance d'environ -6,5%. Poussé par les fantasmes de baisse des taux d'intérêt, le S&P500 et l'Eurostoxx50 ont entamé un rallye haussier à partir de fin octobre, progressant respectivement de 27,6% et 26,6%, laissant le SPI, qui affichait une performance de 14%, derrière eux. Le secteur technologique a été le plus performant aux États-Unis et en Europe.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
Deutsche Bahn Finance	4,03
Electricite De France	3,55
Glencore Capital Finance	2,16
BNP Paribas	2,15
BPCE SA	2,03
LVMH Moet Hennessy	2,01
SNCF Reseau	1,99
Swissquote Group Holding	1,75
ASML Holding NV	1,72
LGT Bank AG	1,61
Autres	71,26
<b>Total</b>	<b>94,26</b>

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



## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Valeurs vénales</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	1 010 708.47	881 441.86
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	13 970 332.32	13 278 405.00
– Actions et autres titres de participation	4 787 804.16	5 058 089.71
– Unités d'autres instruments de placement collectif	287 811.26	0.00
Autres actifs	149 762.73	65 182.66
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>20 206 418.94</b>	<b>19 283 119.23</b>
Prêts	-500 020.00	0.00
Autres engagements	-85 098.83	-72 454.48
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>19 621 300.11</b>	<b>19 210 664.75</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	14 682.73	239.09
Intérêts négatifs	-1 642.39	-773.09
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	192 685.83	91 265.15
– des actions et autres titres de participation	107 082.70	96 672.27
– issus d'unités d'autres instruments de placement collectif	7 374.62	0.00
Versements compensatoires sur prêt de titres	40 212.76	37 174.60
Produits des prêts de titres	3 814.75	5 182.59
<b>Total des revenus</b>	<b>364 211.00</b>	<b>229 760.61</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-0.11	-46.41
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-282 375.34	-297 608.29
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés <sup>1</sup>	633.10	1 290.50
Autres charges	-341.46	-516.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-2 400.76	1 821.10
<b>Total des charges</b>	<b>-284 484.57</b>	<b>-295 059.40</b>
<b>Résultat net</b>	<b>79 726.43</b>	<b>-65 298.79</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-49 760.32	467 636.77
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés <sup>1</sup>	-633.10	-1 290.50
<b>Résultat réalisé</b>	<b>29 333.01</b>	<b>401 047.48</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	1 397 155.19	-1 060 760.73
<b>Résultat total</b>	<b>1 426 488.20</b>	<b>-659 713.25</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Perte nette de l'exercice	79 726.43	-65 298.79
Report au capital <sup>2</sup>	0.00	65 298.79
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>79 726.43</b>	<b>0.00</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>3</sup>	-27 904.25	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	-51 822.18	0.00
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> Conformément à la circulaire no 24 2.9.2 de l'administration fédérale des contributions au 20.11.2017

<sup>2</sup> Conformément à la circulaire no 24 2.9.4. de l'administration fédérale des contributions au 20.11.2017 au relation avec l'article no 29 de l'OIA.

<sup>3</sup> soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	19 210 664.75	21 196 261.70
Solde des mouvements des parts	-1 015 852.84	-1 325 883.70
Résultat total	1 426 488.20	-659 713.25
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>19 621 300.11</b>	<b>19 210 664.75</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	187 661,0000	200 681,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-9 865,0000	-13 020,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>177 796,0000</b>	<b>187 661,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-9 865,0000	-13 020,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Thésaurisation au 12 juin 2024

<b>Thésaurisation brute</b>	<b>CHF</b>	<b>0.44841</b>
Moins impôt anticipé fédéral <sup>1</sup>	CHF	-0.15695
<b>Thésaurisation nette par part</b>	<b>CHF</b>	<b>0.29146</b>

<sup>1</sup> soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

<b>Belgique</b>							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	3 300		3 300			
<b>Total Belgique</b>						<b>0,00</b>	
<b>France</b>							
AXA EUR2.29*	EUR	11 000		3 500	7 500	253 999	1,26
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	3 600			3 600	230 637	1,14
ESSILORLUXOTTICA EUR0.18*	EUR		800		800	163 190	0,81
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	600	140	240	500	405 493	2,01
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	650		650			
SAFRAN EUR0.20*	EUR	1 100			1 100	224 760	1,11
SANOFI EUR2*	EUR	1 800		800	1 000	88 482	0,44
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR		2 100	1 700	400	81 575	0,40
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	4 000		4 000	4 000	246 963	1,22
VINCI EUR2.50*	EUR	1 700		700	1 000	115 525	0,57
<b>Total France</b>						<b>1 810 623</b>	<b>8,96</b>
<b>Allemagne</b>							
SAP AG ORD NPV*	EUR		1 200		1 200	210 652	1,04
<b>Total Allemagne</b>						<b>210 652</b>	<b>1,04</b>
<b>Irlande</b>							
FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09*	EUR	800		800			
<b>Total Irlande</b>						<b>0,00</b>	
<b>Pays-Bas</b>							
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	4 600			4 600	124 038	0,61
<b>Total Pays-Bas</b>						<b>124 038</b>	<b>0,61</b>
<b>Espagne</b>							
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	5 000		500	4 500	204 293	1,01
<b>Total Espagne</b>						<b>204 293</b>	<b>1,01</b>
<b>Total Actions au porteur</b>						<b>2 349 607</b>	<b>11,63</b>

#### Actions nominatives

<b>Allemagne</b>							
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	3 000		3 000			
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	900		900			
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	3 400		3 400			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	10 000		3 000	7 000	153 209	0,76
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	5 700		3 700	2 000	61 313	0,30
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR		620	70	550	241 988	1,20
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	2 000		2 000			
<b>Total Allemagne</b>						<b>456 510</b>	<b>2,26</b>
<b>Italie</b>							
ENEL EUR1*	EUR	37 000		10 000	27 000	160 712	0,80
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	52 000		22 000	30 000	98 141	0,49
<b>Total Italie</b>						<b>258 853</b>	<b>1,28</b>
<b>Pays-Bas</b>							
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	130		130			
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	450		50	400	347 157	1,72
<b>Total Pays-Bas</b>						<b>347 157</b>	<b>1,72</b>
<b>Espagne</b>							
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	19 000		19 000			
<b>Total Espagne</b>						<b>0,00</b>	
<b>Suisse</b>							
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		700		700	277 760	1,37
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		300		300	268 500	1,33
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF		2 600		2 600	308 360	1,53
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		1 400		1 400	354 480	1,75
<b>Total Suisse</b>						<b>1 209 100</b>	<b>5,98</b>
<b>Grande-Bretagne</b>							
STELLANTIS N V COM EUR0.01*	EUR	6 500			6 500	166 577	0,82
<b>Total Grande-Bretagne</b>						<b>166 577</b>	<b>0,82</b>
<b>Etats-Unis</b>							
CRH ORD EUR0.32*	EUR	3 500		3 500			
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR		500		500		
<b>Total Etats-Unis</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>2 438 197</b>	<b>12,07</b>

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

<b>Zone euro</b>							
INVECO MARKETS PLC - INVECO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR		2 400		2 400	287 811	1,42
<b>Total Zone euro</b>						<b>287 811</b>	<b>1,42</b>
<b>Total Certificats d'investissement, de type ouvert</b>						<b>287 811</b>	<b>1,42</b>

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Notes, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.89250% 23-22.03.28*	CHF	300 000		300 000	308 850	1,53	
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		200 000	200 000	206 000	1,02	
<b>Total CHF</b>					<b>514 850</b>	<b>2,55</b>	
<b>EUR</b>							
WESTLAKE CHEMICAL CORP 1.62500% 19-17.07.29*	EUR		300 000	300 000			
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>							
					<b>514 850</b>	<b>2,55</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>							
<b>CHF</b>							
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.87500% 10-12.11.29*	CHF	300 000		300 000			
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32*	CHF	300 000		300 000			
ALD SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		200 000	200 000	201 800	1,00	
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	300 000		300 000	312 000	1,54	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	300 000		200 000	95 650	0,47	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	300 000		300 000			
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF		250 000	250 000	265 250	1,31	
BERLIN HYP AG 2.12500% 23-27.02.26*	CHF	300 000		300 000			
BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	300 000		300 000			
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.75000% 19-03.09.27*	CHF	300 000		300 000			
BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32*	CHF		200 000	200 000	204 800	1,01	
BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	500 000		500 000			
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF		200 000	200 000	201 500	1,00	
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF		300 000	200 000	209 500	1,04	
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF		200 000	200 000	201 400	1,00	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31*	CHF	300 000		300 000	261 900	1,30	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	300 000		300 000			
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31*	CHF	600 000		350 000	267 750	1,33	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	300 000		300 000	307 950	1,52	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25*	CHF	800 000		600 000	198 000	0,98	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	300 000		300 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	1 100 000		600 000	474 500	2,35	120 000
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.28500% 22-28.11.42*	CHF	300 000		300 000	339 975	1,68	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF		250 000	250 000	254 000	1,26	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	500 000		200 000	298 200	1,48	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.65000% 16-13.10.28*	CHF	750 000		750 000			
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF		500 000	100 000	419 400	2,08	200 000
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF		250 000	250 000	259 875	1,29	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		250 000	250 000	261 250	1,29	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	200 000		200 000	186 800	0,92	200 000
EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31*	CHF		300 000	300 000	301 650	1,49	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	475 000		225 000	245 800	1,22	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27*	CHF	400 000		200 000	187 900	0,93	
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF		200 000	200 000	201 700	1,00	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF		200 000	200 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 2.22250% 23-24.07.26*	CHF			250 000	254 375	1,26	
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26*	CHF			200 000	200 800	0,99	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF			200 000	211 300	1,05	200 000
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		200 000	200 000			
LGT BANK AG-REG-S 2.75000% 22-29.09.32*	CHF	300 000		300 000	325 050	1,61	300 000
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	300 000		300 000			
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF		300 000	300 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	500 000		500 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF		300 000	300 000	301 593	1,49	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 19-15.03.34*	CHF	300 000		300 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.05000% 21-13.08.36*	CHF	300 000		300 000	252 180	1,25	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-06.08.38*	CHF	300 000		300 000	274 500	1,36	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF			300 000			
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF		200 000	200 000	208 600	1,03	
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF		250 000	250 000	256 375	1,27	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		300 000	300 000	317 100	1,57	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF	300 000		300 000			
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF		250 000	250 000	261 375	1,29	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26*	CHF		250 000	250 000	253 750	1,26	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	250 000		250 000			
SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32*	CHF	350 000		350 000	401 275	1,99	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	300 000		300 000	313 050	1,55	300 000
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	300 000		300 000			
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF		250 000	250 000	254 625	1,26	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31*	CHF		100 000	100 000	100 200	0,50	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27*	CHF		200 000	200 000	202 800	1,00	
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF		250 000	250 000	255 000	1,26	
<b>Total CHF</b>					<b>10 802 498</b>	<b>53,46</b>	
<b>EUR</b>							
BAT NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.37500% 23-16.02.31*	EUR		250 000	250 000	263 495	1,30	250 000
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 21-01.03.33*	EUR		300 000	300 000	234 633	1,16	300 000
LIETUVOS ENERGIJA UAB-REG-S 2.00000% 20-21.05.30*	EUR		300 000	300 000			
ORLEN SA-REG-S 4.75000% 23-13.07.30*	EUR		250 000	250 000			
<b>Total EUR</b>					<b>498 128</b>	<b>2,47</b>	
<b>Total Medium Term notes, taux fixe</b>							
					<b>11 300 626</b>	<b>55,93</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titres		31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en CHF	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations, taux fixe</b>								
<b>CHF</b>								
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.29700% 16-07.07.28*	CHF	350 000		350 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.12500% 24-23.07.27*	CHF		250 000		250 000	251 250	1,24	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 07-16.02.37*	CHF	250 000		250 000				
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF		250 000		250 000	254 250	1,26	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.25000% 06-25.07.36*	CHF	250 000			250 000	305 625	1,51	
SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30*	CHF		200 000		200 000	200 290	0,99	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF		200 000		200 000	203 500	1,01	
<b>Total CHF</b>						<b>1 214 915</b>	<b>6,01</b>	
<b>EUR</b>								
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR		300 000		300 000	272 342	1,35	
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 2.00000% 18-01.06.30*	EUR		250 000	250 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR		300 000		300 000	223 265	1,10	100 000
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR		200 000		200 000	198 455	0,98	200 000
WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR		300 000		300 000	245 879	1,22	
<b>Total EUR</b>						<b>939 941</b>	<b>4,65</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>						<b>2 154 856</b>	<b>10,66</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>						<b>19 045 948</b>	<b>94,26</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>						<b>19 045 948</b>	<b>94,26</b>	
(dont en prêt)						2 188 690	10,83)	
Avoirs en banque à vue						1 010 708	5,00	
Autres actifs						149 763	0,74	
<b>Fortune totale du fonds</b>						<b>20 206 419</b>	<b>100,00</b>	
Engagements bancaires à court terme						-500 020		
Autres engagements						-85 099		
<b>Fortune nette du fonds</b>						<b>19 621 300</b>		
<b>Catégorie d'évaluation</b>						<b>Valeur vénale au 31.3.2024</b>	<b>En % de la fortune totale du fonds<sup>3</sup></b>	
Investissements évalués aux cours sur le marché principal						19 045 948	94,26	
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché						-	-	
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché						-	-	
<b>Total</b>						<b>19 045 948</b>	<b>94,26</b>	

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

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

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

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

## Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

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

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
<b>Futures sur indices/matières premières/monnaies</b>			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	CHF	17	17

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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

### Opérations de mise en pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
1,50% par an;  
– Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de  
partage des frais («commission sharing agree-  
ments»). La direction du fonds n'a pas conclu  
d'accords sous forme de «soft commission arrange-  
ments».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,51%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

31.03.2020

### Taux de change

EUR 1 = CHF 0.972756

# GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Fonds ombrelle de droit suisse du type fonds en valeurs mobilières

## Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en EUR		45 968 283.56	47 752 964.99	52 003 817.65
	<b>CH0516374623</b>			
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		148.88	142.76	150.41
Nombre de parts en circulation		308 769,0000	334 488,0000	345 743,0000

## Performance

	Monnaie	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Europe Balanced Fund EUR <sup>1</sup>	EUR	4.3%	-5.1%	-1.6%

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

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

## Rapport du gestionnaire du portefeuille-titres

En 2023, l'actualité du marché a d'abord été dominée par l'inflation élevée et les effets des hausses des taux directeurs. La faillite de la Silicon Valley Bank en mars a suscité des inquiétudes temporaires quant à la stabilité du secteur financier. Le portefeuille a donc adopté un positionnement défensif et était bien diversifié en termes d'allocation sectorielle, avec une tendance aux valeurs financières sûres. Au début de l'été, le recul non significatif des taux d'inflation par rapport à leurs sommets a nourri l'attente d'une sortie de la stagflation. Au troisième trimestre, l'attente que la Fed et la BCE ne prévoient pas de nouvelles hausses de taux a également dominé. Malgré les incertitudes liées à l'augmentation des risques géopolitiques, l'optimisme des marchés s'est renforcé, sous l'effet de la perspective d'une baisse des taux directeurs en 2024. Dans ce contexte, les activités du portefeuille se sont principalement concentrées sur une plus grande diversification, tout en conservant un positionnement défensif qui avait partiellement pesé sur le portefeuille pendant le rallye des taux d'intérêt de fin d'année. Néanmoins, le positionnement du portefeuille a été la principale source de surperformance au cours des premiers mois de 2024, qui ont été marqués par différents risques géopolitiques et par la rhétorique sur l'assouplissement des politiques monétaires des banques centrales.

## Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds	
France, Republic	24,47
Bundesrepublik Deutschland	18,00
Spain, Kingdom	4,09
Netherlands, Kingdom	3,70
Belgium, Kingdom	2,75
ASML Holding NV	2,13
Italy Buoni Poliennali	2,02
LVMH Moet Hennessy	1,67
Republic of Austria	1,47
Nestlé SA	1,38
Autres	35,72
<b>Total</b>	<b>97,40</b>

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

## Compte de fortune

	31.3.2024	31.3.2023
	EUR	EUR
<b>Valeurs vénables</b>		
Avoirs en banque		
– à vue	951 636.89	1 994 654.13
Instruments du marché monétaire	378 405.44	298 395.00
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	33 766 152.28	35 081 628.46
– Actions et autres titres de participation	10 923 566.05	10 411 437.42
Autres actifs	251 731.38	150 823.96
<b>Fortune totale du fonds</b>	<b>46 271 492.04</b>	<b>47 936 938.97</b>
Prêts	-99 792.03	0.00
Autres engagements	-203 416.45	-183 973.98
<b>Fortune nette du fonds</b>	<b>45 968 283.56</b>	<b>47 752 964.99</b>

## Compte de résultats

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
<b>Revenus</b>		
Produits des avoires en banque	26 857.95	0.00
Intérêts négatifs	0.00	-1 936.57
Produits des instruments du marché monétaire	14 583.48	906.26
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	220 139.25	193 719.88
– des actions et autres titres de participation	290 309.28	331 229.66
– des actions gratuites	0.00	3 759.68
Versements compensatoires sur prêt de titres	75 494.04	37 420.19
Produits des prêts de titres	13 983.67	14 550.43
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	-550.24	0.00
<b>Total des revenus</b>	<b>640 817.43</b>	<b>579 649.53</b>
<b>Charges</b>		
Intérêts passifs	-1 821.11	-163.53
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-692 181.50	-728 463.86
Autres charges	-1 288.38	-1 783.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	1 882.10	-312.52
<b>Total des charges</b>	<b>-693 408.89</b>	<b>-730 723.65</b>
<b>Résultat net</b>	<b>-52 591.46</b>	<b>-151 074.12</b>
Gains et pertes en capitaux réalisés	-235 023.94	-42 120.52
<b>Résultat réalisé</b>	<b>-287 615.40</b>	<b>-193 194.64</b>
Gains et pertes en capitaux non réalisés	2 210 232.92	-2 438 372.89
<b>Résultat total</b>	<b>1 922 617.52</b>	<b>-2 631 567.53</b>

## Utilisation du résultat

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Perte nette de l'exercice	-52 591.46	-151 074.12
Report au capital <sup>1</sup>	52 591.46	151 074.12
Report de l'année précédente	0.00	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Moins impôt anticipé fédéral	0.00	0.00
Résultat retenu en vue d'être réinvesti	0.00	0.00
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

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



### Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	47 752 964.99	52 003 817.65
Solde des mouvements des parts	-3 707 298.95	-1 619 285.13
Résultat total	1 922 617.52	-2 631 567.53
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue</b>	<b>45 968 283.56</b>	<b>47 752 964.99</b>

### Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	334 488,0000	345 743,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	-25 719,0000	-11 255,0000
<b>Situation à la fin de la période sous revue</b>	<b>308 769,0000</b>	<b>334 488,0000</b>
Différence entre les parts émises et rachetées	-25 719,0000	-11 255,0000

### Montant prévu pour être réinvesti (thésaurisation)

Aucune thésaurisation n'est effectuée pour l'exercice clôturé.

## Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en EUR	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

### Valeurs mobilières négociées en bourse

#### Actions au porteur

Belgique							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	5 551		5 551	313 409	0,68	
<b>Total Belgique</b>					<b>313 409</b>	<b>0,68</b>	

France							
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	1 555		1 555	299 866	0,65	
AXA EUR2.29*	EUR	8 934		8 934	311 037	0,67	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	4 449		4 449	293 011	0,63	
HERMES INTL NPV*	EUR	95		95	224 770	0,49	
KERING EUR4*	EUR	150		150	54 953	0,12	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 187		1 187	520 678	1,13	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	926		926	772 006	1,67	
SANOFI EUR2*	EUR	4 875		4 875	443 430	0,96	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	2 466	211	2 255	472 761	1,02	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	8 919	810	8 109	514 678	1,11	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 404		1 404	166 739	0,36	
<b>Total France</b>					<b>4 073 929</b>	<b>8,80</b>	

Allemagne							
SAP AG ORD NPV*	EUR	967		967	174 505	0,38	
<b>Total Allemagne</b>					<b>174 505</b>	<b>0,38</b>	

Pays-Bas							
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	9 701		9 701	147 901	0,32	
<b>Total Pays-Bas</b>					<b>147 901</b>	<b>0,32</b>	

Espagne							
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	15 740		15 740	64 361	0,14	
<b>Total Espagne</b>					<b>64 361</b>	<b>0,14</b>	

Grande-Bretagne							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	485		485	60 576	0,13	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP	23 417		23 417	14 177	0,03	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	7 218		7 218	89 999	0,19	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	559		559	29 502	0,06	
<b>Total Grande-Bretagne</b>					<b>194 254</b>	<b>0,42</b>	

<b>Total Actions au porteur</b>					<b>4 968 359</b>	<b>10,74</b>	
---------------------------------	--	--	--	--	------------------	--------------	--

#### Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 171		1 171	276 512	0,60	
<b>Total Suisse</b>					<b>276 512</b>	<b>0,60</b>	

<b>Total Autres actions</b>					<b>276 512</b>	<b>0,60</b>	
-----------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------	--

#### Actions nominatives

Allemagne							
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	1 550		1 550	430 590	0,93	
BASF SE NPV*	EUR	937		937	49 595	0,11	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 116		2 116	60 158	0,13	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	7 416		7 416	166 860	0,36	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	476		476	35 134	0,08	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 964	218	1 746	308 972	0,67	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	1 457		1 457	24 776	0,05	1 457
<b>Total Allemagne</b>					<b>1 076 085</b>	<b>2,33</b>	

Italie							
ENI SPA EUR1*	EUR	10 598		10 598	155 240	0,34	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	20 839		20 839	70 082	0,15	
<b>Total Italie</b>					<b>225 321</b>	<b>0,49</b>	

Pays-Bas							
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	70		70	109 760	0,24	
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 105		1 105	985 881	2,13	
PROSUS N.V. EUR0.05*	EUR	1 700	2 005	3 705	107 723	0,23	
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	16 976		1 674	473 673	1,02	
<b>Total Pays-Bas</b>					<b>1 677 037</b>	<b>3,62</b>	

Espagne							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)*	EUR	27 616		27 616	124 866	0,27	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	22 696		22 696	250 564	0,54	
<b>Total Espagne</b>					<b>375 430</b>	<b>0,81</b>	

Suisse							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 000		1 000	43 063	0,09	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 401		6 401	630 061	1,36	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	5 897		5 897	529 651	1,14	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		1 179	0	32 979	0,07	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 543		2 543	72 519	0,16	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	252		252	125 980	0,27	
<b>Total Suisse</b>					<b>1 434 252</b>	<b>3,10</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titres		31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en EUR	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Grande-Bretagne</b>								
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	13 214			13 214	28 316	0,06	
BP ORD USD0.25*	GBP	68 911		7 052	61 859	358 664	0,78	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 517			2 517	86 129	0,19	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	27 646			27 646	200 165	0,43	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	431	1 900		2 331	108 393	0,23	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	4 241		1 900	2 341	108 903	0,24	
<b>Total Grande-Bretagne</b>						<b>890 569</b>	<b>1,92</b>	
<b>Etats-Unis</b>								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	1 100		1 100				
<b>Total Etats-Unis</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Actions nominatives</b>						<b>5 678 695</b>	<b>12,27</b>	
<b>Notes, taux fixe</b>								
<b>EUR</b>								
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 1.12500% 20-01.04.26*	EUR	176 000		176 000				
SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28*	EUR		100 000		100 000	100 367	0,22	
SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28*	EUR	112 000			112 000	98 488	0,21	112 000
<b>Total EUR</b>						<b>198 855</b>	<b>0,43</b>	
<b>Total Notes, taux fixe</b>						<b>198 855</b>	<b>0,43</b>	
<b>Notes, taux variable</b>								
<b>EUR</b>								
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-24.02.34*	EUR		200 000		200 000	209 807	0,45	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.309%/VAR 20-13.11.26*	EUR	500 000		500 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27*	EUR		350 000		350 000	344 505	0,74	
ING GROUP NV-REG-S 5.250%/VAR 22-14.11.33*	EUR		100 000		100 000	110 932	0,24	
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	500 000		500 000				
MORGAN STANLEY 2.950%/VAR 22-07.05.32*	EUR		100 000		100 000	96 003	0,21	
<b>Total EUR</b>						<b>761 246</b>	<b>1,65</b>	
<b>Total Notes, taux variable</b>						<b>761 246</b>	<b>1,65</b>	
<b>Medium Term notes, taux fixe</b>								
<b>EUR</b>								
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 22-21.09.32*	EUR		257 000		257 000	269 192	0,58	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27*	EUR	100 000		100 000				
ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27*	EUR		200 000		200 000	202 819	0,44	200 000
ATLAS COPCO FINANCE DAC-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	EUR		301 000		301 000	258 407	0,56	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 18-17.01.25*	EUR	400 000		400 000				
BASF SE-REG-S 0.25000% 20-05.06.27*	EUR	200 000			200 000	182 508	0,39	200 000
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25*	EUR	400 000		400 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 17-28.02.29*	EUR	440 000		440 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR		361 000		200 000	190 472	0,41	200 000
DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25*	EUR	1 500 000		1 500 000				
EMIRATES TELECOMM GROUP CO PJSC-REG-S 0.37500% 21-17.05.28*	EUR		393 000		393 000	346 233	0,75	393 000
ENGIE SA-REG-S 1.37500% 17-28.02.29*	EUR	100 000		100 000				
EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32*	EUR	100 000		100 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24*	EUR	440 000		440 000				
ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25*	EUR	400 000		400 000				
KERING-REG-S 1.50000% 17-05.04.27*	EUR	200 000		200 000				
LINDE FINANCE BV-REG-S 0.25000% 20-19.05.27*	EUR		100 000		100 000	91 349	0,20	100 000
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-12.09.27*	EUR	480 000		480 000				
LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33*	EUR		407 000		300 000	239 053	0,52	
MITSUBISHI UF FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.87200% 17-07.09.24*	EUR		350 000		350 000			
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.95600% 17-16.10.24*	EUR		351 000		351 000			
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMI-REG-S 0.82300% 20-07.07.32*	EUR		435 000		300 000	240 834	0,52	300 000
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.75000% 17-02.11.37*	EUR		385 000		385 000	324 051	0,70	
NYKREDIT REALKREDIT AS-REG-S 3.87500% 24-05.07.27*	EUR		118 000		118 000	118 257	0,26	
OMV AG-REG-S 2.37500% 20-09.04.32*	EUR		351 000		351 000	331 844	0,72	351 000
ORANGE SA-REG-S 1.50000% 17-09.09.27*	EUR	100 000		100 000				
SANOFI-REG-S 1.87500% 18-21.03.38*	EUR		100 000		100 000	85 920	0,19	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 1.75000% 22-11.11.26*	EUR		359 000		359 000	344 472	0,74	200 000
SNAM SPA-REG-S 1.37500% 17-25.10.27*	EUR	100 000		100 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25*	EUR	400 000		100 000	300 000	293 610	0,63	
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24*	EUR		351 000		351 000			
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26*	EUR		381 000		181 000	184 150	0,40	
SWEDISH MATCH AB-REG-S 0.87500% 16-23.09.24*	EUR		352 000		352 000			
VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 4.50000% 23-25.03.26*	EUR		350 000		350 000	355 151	0,77	
<b>Total EUR</b>						<b>4 058 321</b>	<b>8,77</b>	
<b>Total Medium Term notes, taux fixe</b>						<b>4 058 321</b>	<b>8,77</b>	
<b>Medium Term notes, taux variable</b>								
<b>EUR</b>								
BANK OF AMERICA CORP REG-S 0.694%/VAR 21-22.03.31*	EUR	222 000			222 000	187 718	0,41	
BARCLAYS PLC-REG-S 2.885%/VAR 22-31.01.27*	EUR		350 000		350 000	344 537	0,74	350 000
COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31*	EUR		100 000		100 000	102 460	0,22	100 000
KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27*	EUR		300 000		300 000	305 795	0,66	
MITSUBISHI UFJ FIN GROUP INC REG-S 2.264%/VAR 22-14.06.25*	EUR		340 000		340 000	338 781	0,73	340 000
NATWEST GROUP PLC-REG-S 1.750%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	500 000		250 000	250 000	245 102	0,53	
UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31*	EUR		200 000		200 000	205 828	0,44	
<b>Total EUR</b>						<b>1 730 221</b>	<b>3,74</b>	
<b>Total Medium Term notes, taux variable</b>						<b>1 730 221</b>	<b>3,74</b>	

Rapport annuel au 31 mars 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats <sup>1</sup>	Ventes <sup>2</sup>	31.3.2024 Quantité/ Nominal	Valeur vénale <sup>3</sup> en EUR	en % <sup>3</sup>	dont en prêt Quantité/Nominal
<b>Obligations, taux fixe</b>							
<b>EUR</b>							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	700 000		700 000	679 994	1,47	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25*	EUR	800 000	800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26*	EUR	750 000		750 000	720 570	1,56	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29*	EUR	600 000		600 000	550 519	1,19	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32*	EUR	1 700 000	900 000	2 600 000	2 494 128	5,39	2 290 000
CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26*	EUR	500 000					
FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-14.03.25*	EUR	500 000	500 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29*	EUR	600 000		600 000	535 404	1,16	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 162 458	2,51	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25*	EUR	600 000	600 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	250 000		250 000	234 064	0,51	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	1 300 000		1 300 000	1 194 040	2,58	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29*	EUR	1 000 000		1 000 000	898 748	1,94	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	850 000		850 000	802 426	1,73	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	400 000		400 000	375 059	0,81	400 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 22-15.08.53*	EUR	900 000	450 000	450 000	389 380	0,84	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 22-12.12.24*	EUR		900 000				
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33*	EUR		1 000 000	1 000 000	1 027 080	2,22	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24*	EUR		331 000	331 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.70000% 23-15.06.30*	EUR		600 000	600 000	612 893	1,32	
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 4.40000% 22-01.05.33*	EUR		1 300 000	1 000 000	320 028	0,69	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32*	EUR	1 900 000		1 900 000	1 615 323	3,49	
SAP SE-REG-S 1.00000% 18-13.03.26*	EUR	200 000		200 000			
UBS GROUP AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24*	EUR		352 000	352 000			
<b>Total EUR</b>					<b>13 612 113</b>	<b>29,42</b>	
<b>Total Obligations, taux fixe</b>					<b>13 612 113</b>	<b>29,42</b>	
<b>Obligations, coupon zéro</b>							
<b>EUR</b>							
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25*	EUR	2 000 000	360 000	1 640 000	1 586 536	3,43	1 640 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 209 695	2,61	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30*	EUR	2 300 000		2 300 000	1 934 286	4,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27*	EUR	2 300 000		2 300 000	2 125 839	4,59	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 064 527	2,30	600 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.50*	EUR	600 000		600 000	319 842	0,69	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30*	EUR	1 700 000		1 700 000	1 492 413	3,23	1 700 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.52*	EUR	1 000 000		1 000 000	509 110	1,10	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26*	EUR	700 000		700 000	655 904	1,42	700 000
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.52*	EUR	200 000		200 000	98 688	0,21	
SPAIN, KINGDOM OF 0.00000% 20-31.01.26*	EUR	2 000 000		2 000 000	1 892 468	4,09	
<b>Total EUR</b>					<b>12 889 309</b>	<b>27,86</b>	
<b>Total Obligations, coupon zéro</b>					<b>12 889 309</b>	<b>27,86</b>	
<b>Obligations, taux variable</b>							
<b>EUR</b>							
DANSKE BANK A/S-REG-S 4.0000%/VAR 22-12.01.27*	EUR		340 000	340 000	341 810	0,74	
FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26*	EUR	1 400 000		1 250 000	174 278	0,38	
<b>Total EUR</b>					<b>516 088</b>	<b>1,12</b>	
<b>Total Obligations, taux variable</b>					<b>516 088</b>	<b>1,12</b>	
<b>Total Valeurs mobilières négociées en bourse</b>					<b>44 689 718</b>	<b>96,58</b>	
<b>Instruments analogues aux titres</b>							
<b>Bons du Trésor, coupon zéro</b>							
<b>EUR</b>							
ITALY, REPUBLIC OF TB 0.00000% 14.06.22-14.06.23**	EUR	300 000	300 000				
ITALY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000%12.05.23-14.05.24**	EUR		1 350 000	970 000	378 406	0,82	
<b>Total EUR</b>					<b>378 406</b>	<b>0,82</b>	
<b>Total Bons du Trésor, coupon zéro</b>					<b>378 406</b>	<b>0,82</b>	
<b>Total Instruments analogues aux titres</b>					<b>378 406</b>	<b>0,82</b>	
<b>Total des valeurs mobilières</b>					<b>45 068 124</b>	<b>97,40</b>	
(dont en prêt)					9 525 935	20,59)	
Avoirs en banque à vue					951 637	2,06	
Autres actifs					251 731	0,54	
Fortune totale du fonds					46 271 492	100,00	
<b>Engagements bancaires à court terme</b>					<b>-99 792</b>		
Autres engagements					-203 416		
<b>Fortune nette du fonds</b>					<b>45 968 284</b>		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.3.2024	En % de la fortune totale du fonds <sup>3</sup>
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	44 689 718	96,58
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	378 406	0,82
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
<b>Total</b>	<b>45 068 124</b>	<b>97,40</b>

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

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

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

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

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

## Indications complémentaires

### Instruments financiers dérivés

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

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

### Opérations de mise en pension

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

### Rémunération réglementaire à la direction du fonds

Commission forfaitaire de gestion  
– Commission forfaitaire de gestion effective:  
1,50% par an;  
– Commission forfaitaire de gestion maximum  
selon le contrat du fonds: 1,5% par an;  
calculée sur la fortune nette moyenne du fonds.

### Commissions d'émission et de rachat

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

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

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

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de  
partage des frais («commission sharing agree-  
ments»). La direction du fonds n'a pas conclu  
d'accords sous forme de «soft commission arrange-  
ments».

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER pour les 12 derniers mois: 1,50%

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

Cf. Explications sur le rapport.

### Date du lancement

31.3.2020

### Taux de change

CHF 1 = EUR 1.028007

GBP 1 = EUR 1.169676

# Explications sur le rapport

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

### *Principes de l'évaluation*

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, calculé en francs suisses (compartiment Generali Europe Balanced Fund CHF) ou en euros (Generali Europe Balanced Fund EUR). Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de la fortune dudit compartiment.
2. L'évaluation des placements cotés ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public doit se faire aux cours actuels pratiqués sur le marché principal. Tout autre avoir, droit ou placement pour lequel aucun cours actuel n'est disponible doit être évalué au prix qui pourrait probablement être obtenu si on le vendait avec soin au moment de l'estimation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds recourt dans ce cas à des modèles et principes d'évaluation adéquats et reconnus dans la pratique.
3. Les fonds de placement ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. Lorsqu'ils sont régulièrement évalués en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut effectuer leur évaluation conformément aux dispositions du chiffre 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux concernés. L'évaluation reposant sur la courbe des taux se rapporte aux composantes du taux d'intérêt et du spread. A cet égard, les principes suivants s'appliquent: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêts suivants de la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi établi est converti en un cours de marché via l'ajout d'un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread est adapté en cas de modification significative de la solvabilité du débiteur.
5. Les avoirs bancaires sont évalués avec le montant de leurs créances auquel sont ajou-

tés les intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions du marché, la base servant à l'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouveaux rendements du marché.

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

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

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

## Prêt de titres et sûretés

Période concernée:	GENERALI Europe	GENERALI Europe
1 <sup>er</sup> avril 2023 -	Balanced Fund CHF	Balanced Fund EUR
31 mars 2024		
<b>Exposition aux contreparties des prêts de titres au 31 mars 2024</b>		
UBS AG		
– Valeur de marché des titres prêtés	2 429 042.84 CHF	9 376 696.52 EUR
– Sûretés	2 650 486.00 CHF	10 095 447.00 EUR
<b>Répartition des sûretés (pondération en %) au 31 mars 2024</b>		
<b>Par type d'actif:</b>		
– Obligations	14.43	14.63
– Actions	85.57	85.37
<b>Prêt de titres</b>		
<b>Revenus des prêts de titres</b>	5 449.64 CHF	19 976.67 EUR
<b>Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres</b>	1 634.89 CHF	5 993.00 EUR
<b>Revenus des prêts de titres pour le fonds</b>	3 814.75 CHF	13 983.67 EUR

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



# Domiciles de souscription et de paiement

## Distributeurs

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

## Agences

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

## Domiciles de paiement

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

Bahnhofstrasse 45