

# Halbjahresbericht 2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2024

GENERALI Europe Balanced Fund CHF  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
GENERALI Europe Balanced Fund CHF	3	CH0516374615
GENERALI Europe Balanced Fund EUR	10	CH0516374623
Vertriebs- und Zahlstellen	18	

## Verkaufsrestriktionen

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

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

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

## Internet-Seite:

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

# Organisation

## Fondsleitung

Generali Investment Schweiz AG, Adliswil

## Verwaltungsrat

*Ralph Schmid*, Präsident  
*Thomas A. Gutzwiller*, Mitglied  
*Ulrich Ostholt*, Mitglied  
*Martha Böckenfeld*, Mitglied  
*Santo Borsellino*, Mitglied (seit 28.02.2024)

## Geschäftsleitung

*Thomas Kistler*, Geschäftsführer  
*Volker Pahnke*, Stv. Geschäftsführer  
*Martin Risch*, Mitglied

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Zahlstellen

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

## Hinterlegungsstelle

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Kundenbetreuung

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

## Übertragung der Anlageentscheide

### **GENERALI Europe Balanced Fund EUR**

Generali Asset Management  
S.p.A. Società di gestione del risparmio,  
via Machiavelli 4, 31132 Triest (Italien)

## Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

## Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Publizität

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

# GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2024	31.3.2024	31.3.2023
Nettofondsvermögen in CHF		19 560 764.92	19 621 300.11	19 210 664.75
	<b>CH0516374615</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.98	110.36	102.37
Anzahl Anteile im Umlauf		174 676,0000	177 796,0000	187 661,0000

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Electricite De France	3,58
Glencore Capital Finance	2,24
Swissquote Group Holding	2,17
BPCE SA	2,14
BNP Paribas SA	2,13
Invesco Markets Plc - Invesco Euro Stoxx 50 UCITS -ETF-CAP	1,90
Deutsche Bahn Finance	1,82
SFS Group AG	1,75
LGT Bank AG	1,70
Societe Generale SA	1,63
Übrige	76,81
<b>Total</b>	<b>97,87</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	31.3.2024
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	268 676.78	1 010 708.47
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	14 266 087.15	13 970 332.32
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 354 206.85	4 787 804.16
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	610 445.45	287 811.26
Sonstige Vermögenswerte	149 649.63	149 762.73
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19 649 065.86</b>	<b>20 206 418.94</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-500 020.00
Andere Verbindlichkeiten	-88 300.94	-85 098.83
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19 560 764.92</b>	<b>19 621 300.11</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6 293.43	14 682.73
Negativzinsen	-809.94	-1 642.39
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	140 245.57	192 685.83
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	88 061.74	107 082.70
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	7 374.62
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	4 634.49	40 212.76
Erträge der Effektenleihe	2 237.14	3 814.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	118.53	0.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>240 780.96</b>	<b>364 211.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 699.03	-0.11
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-145 346.62	-282 375.34
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	0.00	633.10
Sonstige Aufwendungen	-320.71	-341.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-977.96	-2 400.76
<b>Total Aufwand</b>	<b>-148 344.32</b>	<b>-284 484.57</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>92 436.64</b>	<b>79 726.43</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35 521.40	-49 760.32
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	0.00	-633.10
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>127 958.04</b>	<b>29 333.01</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182 616.97	1 397 155.19
<b>Gesamterfolg</b>	<b>310 575.01</b>	<b>1 426 488.20</b>

<sup>1</sup> gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	19 621 300.11	19 210 664.75
Abgeführte Verrechnungssteuer	-27 679.83	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-343 430.37	-1 015 852.84
Gesamterfolg	310 575.01	1 426 488.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19 560 764.92</b>	<b>19 621 300.11</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	177 796,0000	187 661,0000
Ausgegebene Anteile	250,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 370,0000	-9 865,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>174 676,0000</b>	<b>177 796,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 120,0000	-9 865,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Inhaberaktien</b>								
<b>Belgien</b>								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR		1 500		1 500	83 854	0,43	
<b>Total Belgien</b>						<b>83 854</b>	<b>0,43</b>	
<b>Frankreich</b>								
AXA EUR2.29*	EUR	7 500		2 500	5 000	162 540	0,83	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	3 600			3 600	208 605	1,06	
ESSILORLUXOTTICA EUR0.18*	EUR	800			800	160 121	0,81	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	500		200	300	194 455	0,99	
SAFRAN EUR0.20*	EUR	1 100			1 100	218 613	1,11	848
SAFNOFI EUR2*	EUR	1 000			1 000	96 875	0,49	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	400			400	88 948	0,45	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	4 000			4 000	220 298	1,12	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 000			1 000	98 805	0,50	
<b>Total Frankreich</b>						<b>1 449 259</b>	<b>7,38</b>	
<b>Deutschland</b>								
SAP AG ORD NPV*	EUR	1 200			1 200	230 917	1,18	
<b>Total Deutschland</b>						<b>230 917</b>	<b>1,18</b>	
<b>Niederlande</b>								
KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01*	EUR	4 600		600	4 000	116 852	0,59	
<b>Total Niederlande</b>						<b>116 852</b>	<b>0,59</b>	
<b>Spanien</b>								
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	4 500		1 500	3 000	150 085	0,76	3 000
<b>Total Spanien</b>						<b>150 085</b>	<b>0,76</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>2 030 968</b>	<b>10,34</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
BASF SE NPV*	EUR		300	300				
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	7 000			7 000	173 913	0,89	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	2 000			2 000	59 236	0,30	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR	550		150	400	186 142	0,95	
<b>Total Deutschland</b>						<b>419 291</b>	<b>2,13</b>	
<b>Italien</b>								
ENEL EUR1*	EUR	27 000			27 000	182 381	0,93	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	30 000			30 000	108 384	0,55	
<b>Total Italien</b>						<b>290 765</b>	<b>1,48</b>	
<b>Niederlande</b>								
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	400	50		450	315 873	1,61	
<b>Total Niederlande</b>						<b>315 873</b>	<b>1,61</b>	
<b>Schweiz</b>								
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF	700			700	268 450	1,37	699
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF	300			300	259 500	1,32	299
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF	2 600			2 600	343 200	1,75	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF	1 400			1 400	426 160	2,17	
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 297 310</b>	<b>6,60</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
STELLANTIS N V COM EUR0.01*	EUR	6 500		6 500			0,00	
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>2 323 239</b>	<b>11,82</b>	
<b>Investmentzertifikate, open end</b>								
<b>Europa</b>								
INVESCO STOXX EUROPE 600 OPTIMISED HEALTH CARE UCITS ETF-ACC*	EUR		600		600	236 820	1,21	
<b>Total Europa</b>						<b>236 820</b>	<b>1,21</b>	
<b>Eurozone</b>								
INVESCO MARKETS PLC - INVESCO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR	2 400	800		3 200	373 625	1,90	132
<b>Total Eurozone</b>						<b>373 625</b>	<b>1,90</b>	
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>						<b>610 445</b>	<b>3,11</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.89250% 23-22.03.28*	CHF	300 000			300 000	315 450	1,61	
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF	200 000			200 000	211 900	1,08	
Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27*	CHF		300 000		300 000	303 450	1,54	
<b>Total CHF</b>						<b>830 800</b>	<b>4,23</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>830 800</b>	<b>4,23</b>	



Halbjahresbericht per 30. September 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titel	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	300 000		300 000	317 400	1,62	
AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF	200 000		200 000	204 300	1,04	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	100 000		100 000	98 250	0,50	
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF	250 000	250 000				
BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30*	CHF		200 000	200 000	203 300	1,03	
BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32*	CHF	200 000		200 000	209 100	1,06	200 000
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF	200 000		200 000	206 200	1,05	
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF	200 000		200 000	214 800	1,09	
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF	200 000		200 000	207 300	1,06	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31*	CHF	300 000		300 000	273 150	1,39	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31*	CHF	250 000	250 000				
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	300 000		300 000	314 730	1,60	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25*	CHF	200 000		200 000	199 860	1,02	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32*	CHF		250 000	250 000	259 375	1,32	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	500 000	500 000				
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.28500% 22-28.11.42*	CHF	300 000		300 000	357 150	1,82	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF	250 000	250 000				
DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30*	CHF		200 000	200 000	204 800	1,04	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	300 000		300 000	299 880	1,53	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF	400 000	400 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.74250% 24-06.09.32*	CHF		400 000	400 000	404 200	2,06	10 000
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF	250 000		250 000	265 750	1,35	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	250 000		250 000	268 250	1,37	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	200 000		200 000	193 300	0,98	200 000
EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.21250% 24-04.03.31*	CHF	300 000		300 000	309 300	1,57	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	250 000	250 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27*	CHF	200 000		200 000	193 700	0,99	
GLENORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF	200 000		200 000	206 500	1,05	
KOMMUNALBANKEN AS 1.18000% 24-02.05.31*	CHF		200 000	200 000	205 400	1,05	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 2.22250% 23-24.07.26*	CHF	250 000		250 000	256 000	1,30	
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26*	CHF	200 000		200 000	202 000	1,03	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF	200 000		200 000	214 200	1,09	
LGT BANK AG-REG-S 2.75000% 22-29.09.32*	CHF	300 000		300 000	334 350	1,70	
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF	300 000		300 000	312 300	1,59	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.05000% 21-13.08.36*	CHF	300 000		300 000	268 200	1,36	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-06.08.38*	CHF	300 000		300 000	293 400	1,49	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF	200 000		200 000	212 100	1,08	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32*	CHF		200 000	200 000	209 800	1,07	
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF	250 000		250 000	261 500	1,33	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF	300 000		300 000	318 000	1,62	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF	250 000		250 000	264 875	1,35	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26*	CHF	250 000		250 000	255 375	1,30	
SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32*	CHF	350 000	350 000				
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	300 000		300 000	320 100	1,63	
TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.99000% 24-17.06.31*	CHF		200 000	200 000	209 500	1,07	
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF	250 000	250 000				
TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28*	CHF		200 000	200 000	205 300	1,04	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31*	CHF	100 000		100 000	103 000	0,52	100 000
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF		200 000	200 000	206 700	1,05	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27*	CHF	200 000		200 000	203 900	1,04	
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF	250 000		250 000	261 500	1,33	
<b>Total CHF</b>					<b>10 528 095</b>	<b>53,58</b>	
<b>EUR</b>							
BAT NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.37500% 23-16.02.31*	EUR	250 000		250 000	256 597	1,31	
GLENORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 21-01.03.33*	EUR	300 000		300 000	233 936	1,19	
<b>Total EUR</b>					<b>490 533</b>	<b>2,50</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>11 018 628</b>	<b>56,08</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>							
<b>CHF</b>							
DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30*	CHF		200 000	200 000	201 800	1,03	
<b>Total CHF</b>					<b>201 800</b>	<b>1,03</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>					<b>201 800</b>	<b>1,03</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AGUAS ANDINAS SA 2.09750% 24-30.05.29*	CHF		250 000	250 000	255 125	1,30	
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.59250% 24-15.11.27*	CHF		100 000	100 000	102 400	0,52	
HYP VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.12500% 24-23.07.27*	CHF	250 000		250 000	256 875	1,31	
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF	250 000	250 000				
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.25000% 06-25.07.36*	CHF	250 000		250 000	319 375	1,63	
SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 1.31500% 24-02.05.34*	CHF		200 000	200 000	208 200	1,06	
SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30*	CHF	200 000		200 000	208 500	1,06	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF	200 000		200 000	208 500	1,06	
<b>Total CHF</b>					<b>1 558 975</b>	<b>7,93</b>	
<b>EUR</b>							
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	300 000	300 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	300 000		300 000	222 329	1,13	100 000
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	200 000		200 000	189 005	0,96	200 000
WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR	300 000		300 000	244 550	1,24	
<b>Total EUR</b>					<b>655 884</b>	<b>3,34</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>2 214 859</b>	<b>11,27</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>19 230 739</b>	<b>97,87</b>	

Halbjahresbericht per 30. September 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titel	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Total Wertschriften</b>					<b>19 230 739</b>	<b>97,87</b>	
(davon ausgeliehen)					1 639 349	8,34)	
Bankguthaben auf Sicht					268 677	1,37	
Sonstige Vermögenswerte					149 650	0,76	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>19 649 066</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-88 301		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>19 560 765</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	19 230 739	97,87
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>19 230 739</b>	<b>97,87</b>

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

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

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

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

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission  
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,50% p.a.;  
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,50%

### Auflegungsdatum

31.03.2020

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.941444

# GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2024	31.3.2024	31.3.2023
Nettofondsvermögen in EUR		44 335 382.37	45 968 283.56	47 752 964.99
	<b>CH0516374623</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		151.25	148.88	142.76
Anzahl Anteile im Umlauf		293 129,0000	308 769,0000	334 488,0000

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
France, Republic	20,09
Bundesrepublik Deutschland	17,58
Italy Buoni Poliennali	5,84
Spain, Kingdom	4,35
Netherlands, Kingdom	3,95
Belgium, Kingdom	2,91
ASML Holding NV	1,68
Republic of Austria	1,55
Novartis AG	1,53
Nestlé SA	1,51
Übrige	36,08
<b>Total</b>	<b>97,07</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.9.2024	31.3.2024
	EUR	EUR
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 031 930.96	951 636.89
Geldmarktinstrumente	0.00	378 405.44
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	33 899 049.40	33 766 152.28
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	9 341 530.14	10 923 566.05
Sonstige Vermögenswerte	271 802.89	251 731.38
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>44 544 313.39</b>	<b>46 271 492.04</b>
Aufgenommene Kredite	0.00	-99 792.03
Andere Verbindlichkeiten	-208 931.02	-203 416.45
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>44 335 382.37</b>	<b>45 968 283.56</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	20 039.84	26 857.95
Erträge der Geldmarktinstrumente	11 335.34	14 583.48
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	56 349.63	220 139.25
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	197 043.54	290 309.28
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	55 664.23	75 494.04
Erträge der Effektenleihe	6 470.63	13 983.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	-550.24
<b>Total Ertrag</b>	<b>346 903.21</b>	<b>640 817.43</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-1 846.59	-1 821.11
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-333 633.83	-692 181.50
Sonstige Aufwendungen	-625.15	-1 288.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 648.66	1 882.10
<b>Total Aufwand</b>	<b>-337 754.23</b>	<b>-693 408.89</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>9 148.98</b>	<b>-52 591.46</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	739 524.86	-235 023.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>748 673.84</b>	<b>-287 615.40</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-57 871.79	2 210 232.92
<b>Gesamterfolg</b>	<b>690 802.05</b>	<b>1 922 617.52</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	45 968 283.56	47 752 964.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2 323 703.24	-3 707 298.95
Gesamterfolg	690 802.05	1 922 617.52
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44 335 382.37</b>	<b>45 968 283.56</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-30.9.2024	1.4.2023-31.3.2024
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	308 769,0000	334 488,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-15 640,0000	-25 719,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>293 129,0000</b>	<b>308 769,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-15 640,0000	-25 719,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

Belgien							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	5 551		5 551	329 618	0,74	
<b>Total Belgien</b>					<b>329 618</b>	<b>0,74</b>	
Frankreich							
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	1 555	156	251	1 460	252 960	0,57
AXA EUR2.29*	EUR	8 934			8 934	308 491	0,69
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	4 449			4 449	273 836	0,61
HERMES INTL NPV*	EUR	95		20	75	165 450	0,37
KERING EUR4*	EUR	150		150			
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 187			402	161 624	0,36
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	926		553	373	256 811	0,58
SANOFI EUR2*	EUR	4 875			4 875	501 638	1,13
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	2 255		1 005	1 250	295 250	0,66
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	8 109		2 000	6 109	357 377	0,80
VINCI EUR2.50*	EUR	1 404			1 404	147 350	0,33
<b>Total Frankreich</b>					<b>2 720 785</b>	<b>6,11</b>	
Deutschland							
SAP AG ORD NPV*	EUR	967			967	197 655	0,44
<b>Total Deutschland</b>					<b>197 655</b>	<b>0,44</b>	
Niederlande							
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	9 701			9 701	157 874	0,35
<b>Total Niederlande</b>					<b>157 874</b>	<b>0,35</b>	
Spanien							
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	15 740			10 740	47 213	0,11
<b>Total Spanien</b>					<b>47 213</b>	<b>0,11</b>	10 740
Grossbritannien							
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	485	730		1 215	169 217	0,38
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP	23 417			23 417	16 549	0,04
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	7 218			7 218	89 354	0,20
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	559			559	30 750	0,07
<b>Total Grossbritannien</b>					<b>305 870</b>	<b>0,69</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>					<b>3 759 015</b>	<b>8,44</b>	

#### Weitere Aktien

Schweiz							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 171	190		1 361	391 193	0,88
<b>Total Schweiz</b>					<b>391 193</b>	<b>0,88</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>					<b>391 193</b>	<b>0,88</b>	

#### Namensaktien

Deutschland							
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	1 550			1 550	457 250	1,03
BASF SE NPV*	EUR	937		237	700	33 289	0,07
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 116		2 116			
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	7 416		1 200	6 216	164 040	0,37
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	476			476	27 627	0,06
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 746		1 156	590	106 991	0,24
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	1 457			1 457	48 183	0,11
<b>Total Deutschland</b>					<b>837 379</b>	<b>1,88</b>	1 457
Italien							
ENI SPA EUR1*	EUR	10 598		2 000	8 598	117 638	0,26
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	20 839			20 839	79 970	0,18
UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)*	EUR		4 000		4 000	157 460	0,35
<b>Total Italien</b>					<b>355 068</b>	<b>0,80</b>	250
Niederlande							
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	70		70			
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 105		100	1 005	749 328	1,68
PROSUS N.V. EUR0.05*	EUR	3 705			3 705	145 458	0,33
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	15 302			15 302	452 404	1,02
<b>Total Niederlande</b>					<b>1 347 190</b>	<b>3,02</b>	
Spanien							
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)*	EUR	27 616			27 616	127 047	0,29
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	22 696		16 000	6 696	65 005	0,15
<b>Total Spanien</b>					<b>192 052</b>	<b>0,43</b>	
Schweiz							
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	52 037	0,12
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 401			6 401	577 654	1,30
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	5 897	700		6 597	680 761	1,53
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF	1 179			1 179	44 170	0,10
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 543			2 543	70 392	0,16
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	252			252	136 460	0,31
<b>Total Schweiz</b>					<b>1 561 475</b>	<b>3,51</b>	

Halbjahresbericht per 30. September 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel		31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Grossbritannien</b>								
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	13 214		10 000	3 214	8 674	0,02	
BP ORD USD0.25*	GBP	61 859		10 000	51 859	244 138	0,55	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 517			2 517	78 744	0,18	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	27 646	9 000		36 646	294 741	0,66	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	2 331			2 331	135 568	0,30	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	2 341			2 341	136 293	0,31	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>898 158</b>	<b>2,02</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>5 191 322</b>	<b>11,65</b>	
<b>Anrechte</b>								
<b>Grossbritannien</b>								
NATIONAL GRID PLC RIGHTS 10.06.24*	GBP		2 105	2 105				
<b>Total Grossbritannien</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Anrechte</b>							<b>0,00</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.50000% 24-15.02.31*	EUR		650 000		650 000	669 518	1,50	
MTU AERO ENGINES AG-REG-S 3.87500% 24-18.09.31*	EUR		60 000		60 000	60 906	0,14	
SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28*	EUR	100 000			100 000	102 033	0,23	
SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28*	EUR	112 000			112 000	102 071	0,23	
<b>Total EUR</b>						<b>934 528</b>	<b>2,10</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>934 528</b>	<b>2,10</b>	
<b>Notes, variabler Zins</b>								
<b>EUR</b>								
BARCLAYS PLC-REG-S 4.347%/VAR 24-08.05.35*	EUR		200 000		200 000	207 889	0,47	
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-24.02.34*	EUR	200 000			200 000	217 230	0,49	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27*	EUR	350 000			350 000	350 200	0,79	250 000
ING GROUP NV-REG-S 5.250%/VAR 22-14.11.33*	EUR	100 000			100 000	112 371	0,25	
MORGAN STANLEY 2.950%/VAR 22-07.05.32*	EUR	100 000	100 000		200 000	195 475	0,44	
<b>Total EUR</b>						<b>1 083 165</b>	<b>2,43</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>						<b>1 083 165</b>	<b>2,43</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 22-21.09.32*	EUR	257 000			257 000	274 515	0,62	
ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27*	EUR	200 000			200 000	204 344	0,46	200 000
ATLAS COPCO FINANCE DAC-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	EUR	301 000			301 000	265 225	0,60	
BASF SE-REG-S 0.25000% 20-05.06.27*	EUR	200 000			200 000	188 440	0,42	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR	200 000			200 000	194 886	0,44	200 000
EMIRATES TELECOMM GROUP CO PJSC-REG-S 0.37500% 21-17.05.28*	EUR	393 000			393 000	355 952	0,80	369 000
LINDE FINANCE BV-REG-S 0.25000% 20-19.05.27*	EUR	100 000			100 000	94 109	0,21	
LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33*	EUR	300 000			300 000	246 358	0,55	
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 3.98000% 24-21.05.34*	EUR		200 000		200 000	204 975	0,46	
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMI-REG-S 0.82300% 20-07.07.32*	EUR	300 000			300 000	248 896	0,56	
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 4.06100% 24-03.09.36*	EUR		135 000		135 000	137 106	0,31	
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.75000% 17-02.11.37*	EUR	385 000			385 000	326 673	0,73	380 000
NYKREDIT REALKREDIT AS-REG-S 3.87500% 24-05.07.27*	EUR	118 000			118 000	120 775	0,27	
OMV AG-REG-S 2.37500% 20-09.04.32*	EUR	351 000			351 000	341 150	0,77	350 000
SANOFI-REG-S 1.87500% 18-21.03.38*	EUR	100 000			100 000	87 270	0,20	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 1.75000% 22-11.11.26*	EUR	359 000			359 000	352 285	0,79	
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25*	EUR	300 000			300 000	297 859	0,67	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26*	EUR	200 000			200 000	189 450	0,43	
VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 4.50000% 23-25.03.26*	EUR	350 000			350 000	356 630	0,80	
<b>Total EUR</b>						<b>4 486 897</b>	<b>10,07</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>4 486 897</b>	<b>10,07</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>EUR</b>								
BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.5000%/VAR 23-08.09.29*	EUR		200 000		200 000	216 116	0,49	
BANK OF AMERICA CORP REG-S 0.694%/VAR 21-22.03.31*	EUR	222 000			222 000	194 099	0,44	222 000
BARCLAYS PLC-REG-S 2.885%/VAR 22-31.01.27*	EUR	350 000		200 000	150 000	149 800	0,34	
COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31*	EUR	100 000			100 000	105 355	0,24	
KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27*	EUR	300 000			300 000	308 859	0,69	
MITSUBISHI UFJ FIN GROUP INC REG-S 2.264%/VAR 22-14.06.25*	EUR	340 000		340 000				
NATWEST GROUP PLC-REG-S 1.750%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	250 000			250 000	248 325	0,56	
UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31*	EUR	200 000			200 000	210 347	0,47	
<b>Total EUR</b>						<b>1 432 901</b>	<b>3,22</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 432 901</b>	<b>3,22</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	700 000			700 000	690 809	1,55	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26*	EUR	750 000			750 000	734 847	1,65	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29*	EUR	600 000			600 000	562 925	1,26	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32*	EUR	2 600 000			2 600 000	2 546 752	5,72	2 600 000
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29*	EUR	600 000			600 000	549 840	1,23	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 200 000		800 000	400 000	394 171	0,88	



Halbjahresbericht per 30. September 2024  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	250 000		250 000	239 405	0,54	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	1 300 000		1 300 000	1 215 677	2,73	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29*	EUR	1 000 000		1 000 000	914 927	2,05	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	850 000		850 000	804 076	1,81	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	400 000		400 000	384 762	0,86	372 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 22-15.08.53*	EUR	450 000		450 000	389 464	0,87	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33*	EUR	1 000 000		1 000 000	1 043 387	2,34	
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.70000% 23-15.06.30*	EUR	600 000	300 000	900 000	938 040	2,11	
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 4.40000% 22-01.05.33*	EUR	300 000		300 000	327 300	0,73	
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 3.35000% 24-01.07.29*	EUR		650 000	650 000	667 527	1,50	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32*	EUR	1 900 000		1 900 000	1 658 746	3,72	
<b>Total EUR</b>					<b>14 062 655</b>	<b>31,57</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>14 062 655</b>	<b>31,57</b>	

**Anleihen, Nullcoupon**

EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25*	EUR	1 640 000	1 640 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 233 425	2,77	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30*	EUR	2 300 000		2 300 000	1 968 694	4,42	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27*	EUR	2 300 000		2 300 000	2 177 760	4,89	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 095 696	2,46	600 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.50*	EUR	600 000		600 000	322 175	0,72	600 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30*	EUR	1 700 000		1 700 000	1 536 667	3,45	1 100 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.52*	EUR	1 000 000		1 000 000	511 852	1,15	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26*	EUR	700 000		700 000	672 535	1,51	700 000
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.52*	EUR	200 000		200 000	98 953	0,22	
SPAIN, KINGDOM OF 0.00000% 20-31.01.26*	EUR	2 000 000		2 000 000	1 936 618	4,35	
<b>Total EUR</b>					<b>11 554 375</b>	<b>25,94</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>11 554 375</b>	<b>25,94</b>	

**Anleihen, variabler Zins**

EUR							
DANSKE BANK A/S-REG-S 4.000%/VAR 22-12.01.27*	EUR	340 000		340 000	344 529	0,77	
FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26*	EUR	150 000	150 000				
<b>Total EUR</b>					<b>344 529</b>	<b>0,77</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>					<b>344 529</b>	<b>0,77</b>	

**Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**

43 240 580 97,07

**Nicht-Effekten**

**Treasury-Bills, Nullcoupon**

EUR							
ITALY, REPUBLIC OF TB-REG-S 0.00000%12.05.23-14.05.24**	EUR	380 000	380 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	

**Total Nicht-Effekten**

0,00

**Total Wertschriften**

43 240 580 97,07

(davon ausgeliehen)					7 386 983	16,58)	
Bankguthaben auf Sicht					1 031 931	2,32	
Sonstige Vermögenswerte					271 802	0,61	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>44 544 313</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-208 931		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>44 335 382</b>		

**Bewertungskategorie**

Verkehrswert per  
30.9.2024 in %  
des Gesamt-  
fondsvermögens<sup>3</sup>

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	43 240 580	97,07
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>43 240 580</b>	<b>97,07</b>

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

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

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

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

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:  
Art. 35ff KKV-FINMA

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission  
– Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,50% p.a.;  
– Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,5% p.a.;  
berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

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

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

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

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate: 1,50%

### Auflegungsdatum

31.3.2020

### Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 1.062198      GBP 1 = EUR 1.201873

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2024 - 30. September 2024	GENERALI Europe Balanced Fund CHF	GENERALI Europe Balanced Fund EUR
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. September 2024</b>		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 699 274.66 CHF	5 213 505.65 EUR
– Sicherheiten	1 884 232.00 CHF	5 724 161.00 EUR
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2024</b>		
nach Art der		
<b>Vermögenswerte:</b>		
– Anleihen	89.41	98.24
– Aktien	10.59	1.76
<b>Effektenleihe</b>		
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	3 195.91 CHF	9 243.76 EUR
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	958.77 CHF	2 773.13 EUR
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	2 237.14 CHF	6 470.63 EUR

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

# Vertriebs- und Zahlstellen

## Vertriebsstellen

Generali Investments Schweiz AG 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 2	058 / 472 53 06
GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 2	058 / 472 44 44

## Agenturen

5001 Aarau	Rain 35	058 / 473 90 30
8134 Adliswil	Soodmattenstrasse 4	058 / 472 75 00
6340 Baar	Zugerstrasse 76a	058 / 473 09 99
5400 Baden	Stadtturmstrasse 10	058 / 473 82 60
4051 Basel	Schützengraben 21	058 / 473 37 00
6501 Bellinzona	Via Lugano 22	058 / 471 60 60
3001 Bern	Monbijoustrasse 29	058 / 473 32 22
2502 Bienne	Rue de la Gare 14	058 / 473 74 52
3900 Brig	Bahnhofstrasse 7	058 / 471 68 18
9470 Buchs	Bahnhofstrasse 2	058 / 473 84 30
7007 Chur	Ringstrasse 18	058 / 473 84 71
6830 Chiasso	Corso San Gottardo 76	058 / 471 17 17
2800 Delémont	Rue des Moulins 9	058 / 471 49 49
1701 Fribourg	Route d'Agy 14-16	058 / 471 28 18
4414 Füllinsdorf	Schneckelerstrasse 1	058 / 473 90 28
6020 Emmenbrücken	Sonnenplatz 1	057 / 473 67 14
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
6438 Ibach	Dammstrasse 2	058 / 472 05 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
6600 Locarno	Via Luigi Lavizzari 10A	058 / 471 60 60
6002 Luzern	Nidfelfdstrasse 12	058 / 473 18 18
1095 Lutry	Rue des Tanneurs 2	058 / 471 25 34
1083 Mézières	Grand Rue 8	058 / 471 25 34
1110 Morges	Place St-Louis 1	058 / 471 44 15
1820 Montreux 2	Avenue du Casino 50	058 / 471 47 00
2001 Neuchâtel	Faubourg de '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 Soloturn	Wengistrasse 11	058 / 473 33 33
6370 Stans	Bahnhofstrasse 10	058 / 473 18 00
9001 St. Gallen	Bahnhofstrasse 11	058 / 473 36 36
8200 Schaffhausen	Tanne 7	058 / 472 05 75
3601 Thun	Burgstrasse 20	058 / 473 06 15
8610 Uster	Industriestrasse 10	058 / 471 28 12
8400 Winterthur	Bahnhofplatz 8	058 / 473 16 66

9500 Wil SG	Obere Bahnhofstrasse 1	058 / 473 36 83
5610 Wohlen	Ringstrasse 28	058 / 473 19 60
1800 Vevey	Rue du lac 49	058 / 471 46 79
1400 Yverdon-les-Bains	Rue du Milieu 7	058 / 471 09 61
8008 Zürich	Mühlebachstrasse 7	058 / 473 91 20
8050 Zürich-Oerlikon	Schaffhauserstrasse 370	058 / 471 28 12
6300 Zug	Zugerstrasse 76a	058 / 472 05 94

### **Zahlstellen**

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