

# Halbjahresbericht 2023

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2023

GENERALI Europe Balanced Fund CHF  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2023

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:

<https://www.general-investments.ch>

# Organisation

## Fondsleitung

Generali Investments Schweiz AG, Adliswil

## Verwaltungsrat

*Ralf Schmid*, Präsident

*Thomas A. Gutzwiller*, Mitglied

*Ulrich Ostholt*, Mitglied

*Martha Böckenfeld*, Mitglied

*Alexander David Locher*, Mitglied

(bis 31.08.2023)

*Antonio Pilato*, Mitglied

## Geschäftsleitung

*David Küttel*, 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

Die Anlageentscheide des Teilvermögens **GENERALI Europe Balanced Fund EUR** sind an den Vermögensverwalter, Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Trieste, l'agence Paris, übertragen.

## Übertragung weiterer Teilaufgaben

Folgende weitere Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen 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.

## Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Publizität

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

# GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2023	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		18 465 892.52	19 210 664.75	21 196 261.70
	<b>CH0516374615</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.24	102.37	105.62
Anzahl Anteile im Umlauf		180 611,0000	187 661,0000	200 681,0000

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Electricite De France	5,49
Deutsche Bahn Finance	4,10
Compagnie de Financement Foncier	3,33
Muenchener Hypothekenbank	2,63
Export-Import Bank of Korea	2,45
Credit Agricole SA London	2,41
LVMH Moet Hennessy	2,22
SNCF Reseau	2,07
LGT Bank AG	1,65
RCI Banque SA	1,64
Übrige	65,91
<b>Total</b>	<b>93,90</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.9.2023	31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 039 430.55	881 441.86
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	13 091 103.49	13 278 405.00
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 503 632.57	5 058 089.71
Sonstige Vermögenswerte	102 635.75	65 182.66
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>18 736 802.36</b>	<b>19 283 119.23</b>
Aufgenommene Kredite	-200 000.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-70 909.84	-72 454.48
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>18 465 892.52</b>	<b>19 210 664.75</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5 445.76	239.09
Negativzinsen	-878.70	-773.09
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	95 826.13	91 265.15
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	83 754.30	96 672.27
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	6 728.50	37 174.60
Erträge der Effektenleihe	2 189.24	5 182.59
<b>Total Ertrag</b>	<b>193 065.23</b>	<b>229 760.61</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-0.11	-46.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-141 125.54	-297 608.29
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	0.00	1 290.50
Sonstige Aufwendungen	-200.71	-516.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 483.39	1 821.10
<b>Total Aufwand</b>	<b>-142 809.75</b>	<b>-295 059.40</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>50 255.48</b>	<b>-65 298.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-150 678.16	467 636.77
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	0.00	-1 290.50
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-100 422.68</b>	<b>401 047.48</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	77 643.31	-1 060 760.73
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-22 779.37</b>	<b>-659 713.25</b>

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

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	19 210 664.75	21 196 261.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-721 992.86	-1 325 883.70
Gesamterfolg	-22 779.37	-659 713.25
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18 465 892.52</b>	<b>19 210 664.75</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	187 661,0000	200 681,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-7 050,0000	-13 020,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>180 611,0000</b>	<b>187 661,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 050,0000	-13 020,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Inhaberaktien

Belgien								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	3 300		3 300				
<b>Total Belgien</b>							<b>0,00</b>	
Frankreich								
AXA EUR2.29*	EUR	11 000			11 000	300 229	1,60	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	3 600			3 600	210 705	1,12	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	600			600	416 319	2,22	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	650		650				
SAFRAN EUR0.20*	EUR	1 100			1 100	158 361	0,85	
SANOFI EUR2*	EUR	1 800			1 800	176 918	0,94	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR		1 700	1 700				
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	4 000			4 000	241 400	1,29	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 700			1 700	172 918	0,92	
<b>Total Frankreich</b>						<b>1 676 851</b>	<b>8,95</b>	
Irland								
FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09*	EUR	800			800	120 022	0,64	
<b>Total Irland</b>						<b>120 022</b>	<b>0,64</b>	
Niederlande								
KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01*	EUR	4 600			4 600	127 065	0,68	
<b>Total Niederlande</b>						<b>127 065</b>	<b>0,68</b>	
Spanien								
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	5 000			5 000	170 900	0,91	2 500
<b>Total Spanien</b>						<b>170 900</b>	<b>0,91</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>2 094 838</b>	<b>11,18</b>	

#### Namensaktien

Deutschland								
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	3 000			3 000	132 061	0,70	
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			10 000	192 430	1,03	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	5 700			5 700	173 102	0,92	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR		620		620	221 644	1,18	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	2 000		2 000				
<b>Total Deutschland</b>						<b>719 237</b>	<b>3,84</b>	
Irland								
CRH ORD EUR0.32*	EUR	3 500		3 500				
<b>Total Irland</b>							<b>0,00</b>	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR	37 000			37 000	208 566	1,11	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	52 000			52 000	122 889	0,66	
<b>Total Italien</b>						<b>331 455</b>	<b>1,77</b>	
Niederlande								
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	130		130				
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	450			450	243 681	1,30	
<b>Total Niederlande</b>						<b>243 681</b>	<b>1,30</b>	
Spanien								
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	19 000		19 000				
<b>Total Spanien</b>							<b>0,00</b>	
Schweiz								
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		700		700	245 420	1,31	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		300		300	259 200	1,38	
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF		2 600		2 600	260 520	1,39	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		1 400		1 400	234 640	1,25	
<b>Total Schweiz</b>						<b>999 780</b>	<b>5,34</b>	
Grossbritannien								
STELLANTIS N V COM EUR0.01*	EUR	6 500			6 500	114 642	0,61	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>114 642</b>	<b>0,61</b>	
Vereinigte Staaten								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	500		500				
<b>Total Vereinigte Staaten</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>2 408 795</b>	<b>12,86</b>	

#### Notes, fester Zins

CHF								
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA 2.89250% 23-22.03.28*	CHF	300 000			300 000	300 240	1,60	
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		200 000		200 000	203 000	1,08	
<b>Total CHF</b>						<b>503 240</b>	<b>2,69</b>	



Halbjahresbericht per 30. September 2023  
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<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, fester Zins</b>					<b>503 240</b>	<b>2,69</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 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				
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	300 000		300 000	301 650	1,61	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF	300 000		300 000	279 600	1,49	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	300 000		300 000	254 700	1,36	285 000
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF		250 000	250 000	254 750	1,36	
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-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	500 000	500 000				
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF		300 000	300 000	303 450	1,62	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31*	CHF	300 000		300 000	251 850	1,34	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	300 000	300 000				
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.50000% 06-24.02.31*	CHF	600 000		600 000	623 400	3,33	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	300 000		300 000	299 100	1,60	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25*	CHF	800 000	600 000	200 000	194 300	1,04	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31*	CHF	300 000		300 000	256 500	1,37	300 000
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30*	CHF	1 100 000	600 000	500 000	453 750	2,42	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 2.28500% 22-28.11.42*	CHF	300 000		300 000	314 400	1,68	
ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 0.30000% 16-14.10.24*	CHF	500 000	200 000	300 000	294 780	1,57	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.65000% 16-13.10.28*	CHF	750 000	500 000	250 000	231 875	1,24	250 000
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF		500 000	500 000	502 750	2,68	
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF		250 000	250 000	254 125	1,36	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		250 000	250 000	253 250	1,35	
ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28*	CHF	200 000		200 000	178 600	0,95	200 000
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	475 000		475 000	459 325	2,45	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27*	CHF	400 000	200 000	200 000	182 700	0,98	
HSCB HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF		200 000	200 000	170 900	0,91	
KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 2.22250% 23-24.07.26*	CHF		250 000	250 000	250 750	1,34	
LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30*	CHF		200 000	200 000	203 800	1,09	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		200 000	200 000	200 286	1,07	
LGT BANK AG-REG-S 2.75000% 22-29.09.32*	CHF	300 000		300 000	309 600	1,65	
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				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 19-15.03.34*	CHF	300 000		300 000	257 850	1,38	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.05000% 21-13.08.36*	CHF	300 000		300 000	235 800	1,26	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-06.08.38*	CHF	300 000		300 000	254 550	1,36	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.56500% 22-03.02.31*	CHF	300 000		300 000	266 700	1,42	300 000
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF		200 000	200 000	201 300	1,07	
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF		250 000	250 000	249 875	1,33	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		300 000	300 000	307 950	1,64	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31*	CHF	300 000		300 000	253 350	1,35	300 000
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF		250 000	250 000	254 750	1,36	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.01000% 23-12.09.26*	CHF		250 000	250 000	251 000	1,34	
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28*	CHF	250 000	250 000				
SNCF RESEAU 3.25000% 06-30.06.32*	CHF	350 000		350 000	388 150	2,07	
SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30*	CHF	300 000		300 000	302 100	1,61	
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	250 750	1,34	
<b>Total CHF</b>					<b>10 754 316</b>	<b>57,40</b>	
<b>EUR</b>							
BAT NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 5.37500% 23-16.02.31*	EUR	250 000		250 000	241 783	1,29	250 000
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 21-01.03.33*	EUR	300 000		300 000	210 485	1,12	
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>452 267</b>	<b>2,41</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>					<b>11 206 583</b>	<b>59,81</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.29700% 16-07.07.28*	CHF	350 000	350 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 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	250 000	1,33	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.25000% 06-25.07.36*	CHF	250 000		250 000	289 125	1,54	
<b>Total CHF</b>					<b>539 125</b>	<b>2,88</b>	
<b>EUR</b>							
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	300 000		300 000	246 942	1,32	
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	192 190	1,03	
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	200 000		200 000	173 868	0,93	200 000
WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR	300 000		300 000	229 154	1,22	
<b>Total EUR</b>					<b>842 155</b>	<b>4,49</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>1 381 280</b>	<b>7,37</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>17 594 736</b>	<b>93,90</b>	

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Total Wertschriften</b>					<b>17 594 736</b>	<b>93,90</b>	
(davon ausgeliehen)					1 930 091	10,30)	
Bankguthaben auf Sicht					1 039 431	5,55	
Sonstige Vermögenswerte					102 635	0,55	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>18 736 802</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-200 000		
Andere Verbindlichkeiten					-70 909		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>18 465 893</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	17 594 736	93,90
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
<b>Total</b>	<b>17 594 736</b>	<b>93,90</b>

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Futures auf Indices/Commodities/Währungen</b>			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	CHF	17	17

## 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: 1,5% 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

CHF 1 = EUR 0.968545

# GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2023	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in EUR		45 578 440.79	47 752 964.99	52 003 817.65
	<b>CH0516374623</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		140.74	142.76	150.41
Anzahl Anteile im Umlauf		323 858,0000	334 488,0000	345 743,0000

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
France, Republic	26,94
Bundesrepublik Deutschland	12,93
Italy, Buoni Polienna	4,05
Spain, Kingdom	4,03
Netherlands, Kingdom	3,51
Belgium, Kingdom	2,71
Italy, Buoni Ordinari	2,13
Nestle SA	1,50
Austria, Republic	1,47
LVMH Moet Hennessy	1,45
Übrige	35,67
<b>Total</b>	<b>96,39</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	30.9.2023	31.3.2023
	EUR	EUR
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 452 180.49	1 994 654.13
Geldmarktinstrumente	976 100.00	298 395.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	33 179 428.19	35 081 628.46
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	9 946 255.11	10 411 437.42
Sonstige Vermögenswerte	202 220.26	150 823.96
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>45 756 184.05</b>	<b>47 936 938.97</b>
Andere Verbindlichkeiten	-177 743.26	-183 973.98
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>45 578 440.79</b>	<b>47 752 964.99</b>

## Erfolgsrechnung

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	9 999.64	0.00
Negativzinsen	0.00	-1 936.57
Erträge der Geldmarktinstrumente	3 225.65	906.26
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	89 656.19	193 719.88
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	182 241.28	331 229.66
– aus Gratisaktien	0.00	3 759.68
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	50 231.70	37 420.19
Erträge der Effektenleihe	7 090.27	14 550.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>342 444.73</b>	<b>579 649.53</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-581.08	-163.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-348 999.14	-728 463.86
Sonstige Aufwendungen	-617.43	-1 783.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 147.73	-312.52
<b>Total Aufwand</b>	<b>-351 345.38</b>	<b>-730 723.65</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-8 900.65</b>	<b>-151 074.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-351 258.74	-42 120.52
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-360 159.39</b>	<b>-193 194.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-296 611.74	-2 438 372.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-656 771.13</b>	<b>-2 631 567.53</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	47 752 964.99	52 003 817.65
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 517 753.07	-1 619 285.13
Gesamterfolg	-656 771.13	-2 631 567.53
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>45 578 440.79</b>	<b>47 752 964.99</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	334 488,0000	345 743,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-10 630,0000	-11 255,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>323 858,0000</b>	<b>334 488,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-10 630,0000	-11 255,0000

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	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	5 551			5 551	291 483	0,64	
<b>Total Belgien</b>						<b>291 483</b>	<b>0,64</b>	
<b>Frankreich</b>								
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	1 555			1 555	248 551	0,54	
AXA EUR2.29*	EUR	8 934			8 934	251 760	0,55	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	4 449			4 449	268 853	0,59	
HERMES INTL NPV*	EUR	95			95	164 331	0,36	
KERING EUR4*	EUR	150			150	64 785	0,14	150
L'OREAL EUR0.20*	EUR	1 187			1 187	466 728	1,02	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	926			926	663 386	1,45	
SANOFI EUR2*	EUR	4 875			4 875	494 715	1,08	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	2 466			2 466	387 113	0,85	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	8 919			8 919	555 743	1,21	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 404			1 404	147 448	0,32	
<b>Total Frankreich</b>						<b>3 713 414</b>	<b>8,12</b>	
<b>Deutschland</b>								
SAP AG ORD NPV*	EUR	967			967	118 767	0,26	
<b>Total Deutschland</b>						<b>118 767</b>	<b>0,26</b>	
<b>Niederlande</b>								
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	9 701			9 701	121 748	0,27	
<b>Total Niederlande</b>						<b>121 748</b>	<b>0,27</b>	
<b>Spanien</b>								
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	15 740			15 740	60 882	0,13	
<b>Total Spanien</b>						<b>60 882</b>	<b>0,13</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	485			485	62 073	0,14	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP	23 417			23 417	11 978	0,03	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	7 218			7 218	81 546	0,18	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	559			559	37 338	0,08	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>192 936</b>	<b>0,42</b>	
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>4 499 230</b>	<b>9,83</b>	
<b>Weitere Aktien</b>								
<b>Schweiz</b>								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 171			1 171	302 802	0,66	
<b>Total Schweiz</b>						<b>302 802</b>	<b>0,66</b>	
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>302 802</b>	<b>0,66</b>	
<b>Namensaktien</b>								
<b>Deutschland</b>								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	1 550			1 550	349 835	0,76	
BASF SE NPV*	EUR	937			937	40 244	0,09	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 116			2 116	96 172	0,21	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	7 416			7 416	147 341	0,32	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	476			476	31 364	0,07	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 964			1 964	266 436	0,58	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	1 457			1 457	18 038	0,04	
<b>Total Deutschland</b>						<b>949 430</b>	<b>2,07</b>	
<b>Italien</b>								
ENI SPA EUR1*	EUR	10 598			10 598	161 683	0,35	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	20 839			20 839	50 847	0,11	
<b>Total Italien</b>						<b>212 530</b>	<b>0,46</b>	
<b>Niederlande</b>								
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	70			70	49 399	0,11	
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 105			1 105	617 806	1,35	
PROSUS N.V. EUR0.05*	EUR	1 700	2 005		3 705	103 453	0,23	
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	16 976			16 976	517 853	1,13	
<b>Total Niederlande</b>						<b>1 288 510</b>	<b>2,82</b>	
<b>Spanien</b>								
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)*	EUR	27 616			27 616	99 929	0,22	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	22 696			22 696	174 986	0,38	
<b>Total Spanien</b>						<b>274 915</b>	<b>0,60</b>	
<b>Schweiz</b>								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	33 865	0,07	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 401			6 401	685 606	1,50	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	5 897			5 897	571 529	1,25	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 543			2 543	59 575	0,13	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	252			252	109 303	0,24	
<b>Total Schweiz</b>						<b>1 459 878</b>	<b>3,19</b>	
<b>Grossbritannien</b>								
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	13 214			13 214	24 212	0,05	
BP ORD USD0.25*	GBP	68 911			68 911	422 155	0,92	

Halbjahresbericht per 30. September 2023  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 517			2 517	88 036	0,19	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	27 646			27 646	205 535	0,45	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	GBP	431			431	20 183	0,04	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	4 241			4 241	198 839	0,43	
<b>Total Grossbritannien</b>						<b>958 961</b>	<b>2,10</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	1 100		1 100				
<b>Total Vereinigte Staaten</b>							<b>0,00</b>	
<b>Total Namensaktien</b>						<b>5 144 224</b>	<b>11,24</b>	
<b>Notes, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 1.125000% 20-01.04.26*	EUR	176 000		176 000				
SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.375000% 20-14.11.28*	EUR	112 000			112 000	95 056	0,21	
<b>Total EUR</b>						<b>95 056</b>	<b>0,21</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>95 056</b>	<b>0,21</b>	
<b>Notes, variabler Zins</b>								
<b>EUR</b>								
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	335 426	0,73	
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350000%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	500 000		500 000				
<b>Total EUR</b>						<b>335 426</b>	<b>0,73</b>	
<b>Total Notes, variabler Zins</b>						<b>335 426</b>	<b>0,73</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.750000% 22-21.09.32*	EUR		257 000		257 000	250 225	0,55	257 000
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/INV-REG-S 1.150000% 18-22.01.27*	EUR	100 000		100 000				
ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.625000% 23-03.03.27*	EUR		200 000		200 000	198 892	0,43	
ATLAS COPCO FINANCE DAC-REG-S 0.125000% 19-03.09.29*	EUR		301 000		301 000	244 230	0,53	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.125000% 18-17.01.25*	EUR	400 000		400 000				
BASF SE-REG-S 0.250000% 20-05.06.27*	EUR	200 000			200 000	176 352	0,39	200 000
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.750000% 13-25.03.25*	EUR	400 000		400 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.000000% 17-27.06.24*	EUR	440 000		440 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.573000% 15-16.02.27*	EUR		361 000		361 000	334 779	0,73	
DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.500000% 18-17.01.25*	EUR	1 500 000		1 500 000				
EMIRATES TELECOMM GROUP CO PJSC-REG-S 0.375000% 21-17.05.28*	EUR		393 000		393 000	331 613	0,72	
ENGIE SA-REG-S 1.375000% 17-28.02.29*	EUR	100 000		100 000				
EUROGRID GMBH-REG-S 1.113000% 20-15.05.32*	EUR	100 000		100 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.125000% 14-30.09.24*	EUR	440 000		440 000				
ING GROEP NV-REG-S 1.125000% 18-14.02.25*	EUR	400 000		400 000				
KERING-REG-S 1.500000% 17-05.04.27*	EUR	200 000		200 000				
LINDE FINANCE BV-REG-S 0.250000% 20-19.05.27*	EUR		100 000		100 000	88 262	0,19	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.500000% 17-12.09.27*	EUR	480 000		480 000				
LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.750000% 21-06.04.33*	EUR		407 000		407 000	298 311	0,65	400 000
MITSUBISHI UF FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.872000% 17-07.09.24*	EUR		350 000	350 000				
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.956000% 17-16.10.24*	EUR		351 000	351 000				
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMI-REG-S 0.823000% 20-07.07.32*	EUR		435 000		435 000	323 644	0,71	
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.750000% 17-02.11.37*	EUR		385 000		385 000	297 421	0,65	357 000
OMV AG-REG-S 2.375000% 20-09.04.32*	EUR		351 000		351 000	311 439	0,68	351 000
ORANGE SA-REG-S 1.500000% 17-09.09.27*	EUR	100 000		100 000				
SANOFI-REG-S 1.875000% 18-21.03.38*	EUR		100 000		100 000	80 069	0,17	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 1.750000% 22-11.11.26*	EUR		359 000		359 000	334 897	0,73	
SNAM SPA-REG-S 1.375000% 17-25.10.27*	EUR	100 000		100 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.125000% 18-23.01.25*	EUR	400 000		100 000	300 000	287 849	0,63	200 000
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.934000% 17-11.10.24*	EUR		351 000		351 000	339 477	0,74	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.125000% 21-03.11.26*	EUR		381 000		381 000	338 162	0,74	
SWEDISH MATCH AB-REG-S 0.875000% 16-23.09.24*	EUR		352 000	352 000				
VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 4.500000% 23-25.03.26*	EUR		350 000		350 000	350 916	0,77	
<b>Total EUR</b>						<b>4 586 539</b>	<b>10,02</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>4 586 539</b>	<b>10,02</b>	
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>								
<b>EUR</b>								
BANK OF AMERICA CORP REG-S 0.694%/VAR 21-22.03.31*	EUR	222 000			222 000	173 683	0,38	
BARCLAYS PLC-REG-S 2.885%/VAR 22-31.01.27*	EUR		350 000		350 000	335 836	0,73	
KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27*	EUR		300 000		300 000	298 948	0,65	
NATWEST GROUP PLC-REG-S 1.750000%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	500 000		250 000	250 000	239 881	0,52	
<b>Total EUR</b>						<b>1 048 349</b>	<b>2,29</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>						<b>1 048 349</b>	<b>2,29</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>EUR</b>								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.200000% 15-20.10.25*	EUR	700 000			700 000	671 160	1,47	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.800000% 15-22.06.25*	EUR	800 000		800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.000000% 18-22.06.26*	EUR	750 000			750 000	707 622	1,55	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.900000% 19-22.06.29*	EUR	600 000			600 000	530 418	1,16	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.700000% 22-15.08.32*	EUR	1 700 000	900 000		2 600 000	2 384 304	5,21	2 477 477
CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.750000% 21-07.04.26*	EUR	500 000		265 000	235 000	167 386	0,37	
FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.875000% 17-14.03.25*	EUR	500 000		500 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.500000% 19-15.09.29*	EUR	600 000			600 000	512 580	1,12	



Halbjahresbericht per 30. September 2023  
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	30.9.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 144 671	2,50	
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	228 309	0,50	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	1 300 000			1 300 000	1 154 725	2,52	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29*	EUR	1 000 000			1 000 000	864 770	1,89	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	850 000			850 000	761 721	1,66	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	400 000			400 000	367 040	0,80	400 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 22-12.12.24*	EUR	900 000		900 000				
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	576 506	1,26	
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 4.40000% 22-01.05.33*	EUR		1 300 000		1 300 000	1 275 729	2,79	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32*	EUR	1 900 000			1 900 000	1 522 987	3,33	
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>12 869 928</b>	<b>28,13</b>	

**Total Anleihen, fester Zins**

**12 869 928 28,13**

**Anleihen, Nullcoupon**

EUR								
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25*	EUR	2 000 000			2 000 000	1 901 800	4,16	380 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29*	EUR	1 400 000			1 400 000	1 156 403	2,53	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30*	EUR	2 300 000			2 300 000	1 836 072	4,01	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27*	EUR	2 300 000			2 300 000	2 068 395	4,52	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29*	EUR	1 200 000			1 200 000	1 025 628	2,24	600 000
GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-15.08.50*	EUR	600 000			600 000	274 912	0,60	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30*	EUR	1 700 000			1 700 000	1 434 290	3,13	1 287 775
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.52*	EUR	1 000 000			1 000 000	430 976	0,94	1 000 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26*	EUR	700 000			700 000	641 735	1,40	700 000
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.52*	EUR	200 000			200 000	82 395	0,18	
SPAIN, KINGDOM OF 0.00000% 20-31.01.26*	EUR	2 000 000			2 000 000	1 845 768	4,03	
<b>Total EUR</b>						<b>12 698 373</b>	<b>27,75</b>	

**Total Anleihen, Nullcoupon**

**12 698 373 27,75**

**Anleihen, variabler Zins**

EUR								
DANSKE BANK A/S-REG-S 4.000%/VAR 22-12.01.27*	EUR		340 000		340 000	336 599	0,74	
FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26*	EUR	1 400 000		350 000	1 050 000	1 209 159	2,64	
<b>Total EUR</b>						<b>1 545 758</b>	<b>3,38</b>	

**Total Anleihen, variabler Zins**

**1 545 758 3,38**

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

**43 125 683 94,25**

**Nicht-Effekten**

**Treasury-Bills, Nullcoupon**

EUR								
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	350 000	1 000 000	976 100	2,14	
<b>Total EUR</b>						<b>976 100</b>	<b>2,14</b>	

**Total Treasury-Bills, Nullcoupon**

**976 100 2,14**

**Total Nicht-Effekten**

**976 100 2,14**

**Total Wertschriften**

**44 101 783 96,39**

(davon ausgeliehen

7 236 019 15,81)

Bankguthaben auf Sicht						1 452 180	3,17	
Sonstige Vermögenswerte						202 221	0,44	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>45 756 184</b>	<b>100,00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-177 743		
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>45 578 441</b>		

**Bewertungskategorie**

	Verkehrswert per 30.9.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	43 125 683	94,25
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	976 100	2,14
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>44 101 783</b>	<b>96,39</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratsittel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basisitteln / 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: 1,5% 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 1.032477      GBP 1 = EUR 1.152822

## Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. April 2023 - 30. September 2023	GENERALI Europe Balanced Fund CHF	GENERALI Europe Balanced Fund EUR
<b>Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 30. September 2023</b>		
UBS AG		
– Marktwert der verliehenen Effekten	1 940 751.14 CHF	7 242 354.77 EUR
– Sicherheiten	2 137 790.00 CHF	7 854 440.00 EUR
<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2023</b>		
nach Art der		
<b>Vermögenswerte:</b>		
– Anleihen	85.70	85.48
– Aktien	14.30	14.52
<b>Effektenleihe</b>		
<b>Erträge aus der Effektenleihe</b>	3 127.49 CHF	10 128.96 EUR
<b>Operative Kosten der Effektenleihe</b>	938.25 CHF	3 038.69 EUR
<b>Fondserträge aus der Effektenleihe</b>	2 189.24 CHF	7 090.27 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 10	058/472 53 06
GENERALI Versicherungen 8134 Adliswil 1	Soodmattenstrasse 10	058/472 44 44

## Agenturen

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

## Zahlstellen

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