

Rapport semestriel 2023

Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2023

GENERALI Europe Balanced Fund CHF
GENERALI Europe Balanced Fund EUR



Rapport semestriel non révisé au 30 septembre 2023

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
GENERALI Europe Balanced Fund CHF	3	CH0516374615
GENERALI Europe Balanced Fund EUR	10	CH0516374623
Domiciles de souscription et de paiement	18	

Restrictions de vente

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

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

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

Internet:

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

Organisation

Direction du fonds

Generali Investments Schweiz SA, Adliswil

Conseil d'administration

Ralf Schmid, Président
Thomas A. Gutzwiller, Membre
Ulrich Ostholt, Membre
Martha Böckenfeld, Membre
Alexander David Locher, Membre
(jusqu'au 31.08.2023)
Antonio Pilato, Membre

Direction

David Küttel, Directeur
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 Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, Trieste, agence de Paris.

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.

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.

GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Fonds ombrelle de droit suisse du type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2023	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en CHF		18 465 892.52	19 210 664.75	21 196 261.70
	CH0516374615			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		102.24	102.37	105.62
Nombre de parts en circulation		180 611,0000	187 661,0000	200 681,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

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
Autres	65,91
Total	93,90

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

Compte de fortune

	30.9.2023	31.3.2023
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 039 430.55	881 441.86
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	13 091 103.49	13 278 405.00
– Actions et autres titres de participation	4 503 632.57	5 058 089.71
Autres actifs	102 635.75	65 182.66
Fortune totale du fonds	18 736 802.36	19 283 119.23
Prêts	-200 000.00	0.00
Autres engagements	-70 909.84	-72 454.48
Fortune nette du fonds	18 465 892.52	19 210 664.75

Compte de résultats

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	5 445.76	239.09
Intérêts négatifs	-878.70	-773.09
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	95 826.13	91 265.15
– des actions et autres titres de participation	83 754.30	96 672.27
Versements compensatoires sur prêt de titres	6 728.50	37 174.60
Produits des prêts de titres	2 189.24	5 182.59
Total des revenus	193 065.23	229 760.61
Charges		
Intérêts passifs	-0.11	-46.41
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-141 125.54	-297 608.29
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ¹	0.00	1 290.50
Autres charges	-200.71	-516.30
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 483.39	1 821.10
Total des charges	-142 809.75	-295 059.40
Résultat net	50 255.48	-65 298.79
Gains et pertes en capitaux réalisés	-150 678.16	467 636.77
Transfert partiel de la rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds sur gains et pertes en capital réalisés ¹	0.00	-1 290.50
Résultat réalisé	-100 422.68	401 047.48
Gains et pertes en capitaux non réalisés	77 643.31	-1 060 760.73
Résultat total	-22 779.37	-659 713.25

¹ Conformément à la circulaire no 24.2.9.2 de l'administration fédérale des contributions au 20.11.2017

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-30.9.2023	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	-721 992.86	-1 325 883.70
Résultat total	-22 779.37	-659 713.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	18 465 892.52	19 210 664.75

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-30.9.2023	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	-7 050,0000	-13 020,0000
Situation à la fin de la période sous revue	180 611,0000	187 661,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-7 050,0000	-13 020,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	3 300		3 300			
Total Belgique						0,00	
France							
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	
Total France					1 676 851	8,95	
Irlande							
FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09*	EUR	800		800	120 022	0,64	
Total Irlande					120 022	0,64	
Pays-Bas							
KONINKLIJKE AHOLD EUR0.01*	EUR	4 600		4 600	127 065	0,68	
Total Pays-Bas					127 065	0,68	
Espagne							
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	5 000		5 000	170 900	0,91	2 500
Total Espagne					170 900	0,91	
Total Actions au porteur					2 094 838	11,18	

Actions nominatives

Allemagne							
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			
Total Allemagne					719 237	3,84	
Irlande							
CRH ORD EUR0.32*	EUR	3 500		3 500			
Total Irlande						0,00	
Italie							
ENEL EUR1*	EUR	37 000		37 000	208 566	1,11	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	52 000		52 000	122 889	0,66	
Total Italie					331 455	1,77	
Pays-Bas							
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	130		130			
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	450		450	243 681	1,30	
Total Pays-Bas					243 681	1,30	
Espagne							
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	19 000		19 000			
Total Espagne						0,00	
Suisse							
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	
Total Suisse					999 780	5,34	
Grande-Bretagne							
STELLANTIS N V COM EUR0.01*	EUR	6 500		6 500	114 642	0,61	
Total Grande-Bretagne					114 642	0,61	
Etats-Unis							
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	500		500			
Total Etats-Unis						0,00	
Total Actions nominatives					2 408 795	12,86	

Notes, taux fixe

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	
Total CHF					503 240	2,69	

Rapport semestriel au 30 septembre 2023
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
EUR							
WESTLAKE CHEMICAL CORP 1.62500% 19-17.07.29*		EUR	300 000	300 000			
Total EUR						0,00	
Total Notes, taux fixe					503 240	2,69	
Medium Term notes, taux fixe							
CHF							
AGENCE FRANÇAISE 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 0.85000% 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	
Total CHF					10 754 316	57,40	
EUR							
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				
Total EUR					452 267	2,41	
Total Medium Term notes, taux fixe					11 206 583	59,81	
Obligations, taux fixe							
CHF							
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	
Total CHF					539 125	2,88	
EUR							
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	
Total EUR					842 155	4,49	
Total Obligations, taux fixe					1 381 280	7,37	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					17 594 736	93,90	

Rapport semestriel au 30 septembre 2023
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Total des valeurs mobilières					17 594 736	93,90	
(dont en prêt)					1 930 091	10,30)	
Avoirs en banque à vue					1 039 431	5,55	
Autres actifs					102 635	0,55	
Fortune totale du fonds					18 736 802	100,00	
Engagements bancaires à court terme					-200 000		
Autres engagements					-70 909		
Fortune nette du fonds					18 465 893		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 30.9.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	17 594 736	93,90
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	–	–
Total	17 594 736	93,90

¹ 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

² 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

³ 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
Futures sur indices/matières premières/monnaies			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	CHF	17	17

Indications complémentaires

Instrument financiers dérivés

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

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:
1,5% 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 arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la
«Directive de la AMAS dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux» 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%

Date du lancement

31.03.2020

Taux de change

CHF 1 = EUR 0.968545

GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Fonds ombrelle de droit suisse du type fonds en valeurs mobilières

Données principales

	ISIN	30.9.2023	31.3.2023	31.3.2022
Fortune nette du fonds en EUR		45 578 440.79	47 752 964.99	52 003 817.65
	CH0516374623			
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		140.74	142.76	150.41
Nombre de parts en circulation		323 858,0000	334 488,0000	345 743,0000

Structure du portefeuille-titres

Les 10 positions principales en % de la fortune totale du fonds

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
Autres	35,67
Total	96,39

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

Compte de fortune

	30.9.2023	31.3.2023
	EUR	EUR
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	1 452 180.49	1 994 654.13
Instruments du marché monétaire	976 100.00	298 395.00
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	33 179 428.19	35 081 628.46
– Actions et autres titres de participation	9 946 255.11	10 411 437.42
Autres actifs	202 220.26	150 823.96
Fortune totale du fonds	45 756 184.05	47 936 938.97
Autres engagements	-177 743.26	-183 973.98
Fortune nette du fonds	45 578 440.79	47 752 964.99

Compte de résultats

	1.4.2023-30.9.2023	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Revenus		
Produits des avoirs en banque	9 999.64	0.00
Intérêts négatifs	0.00	-1 936.57
Produits des instruments du marché monétaire	3 225.65	906.26
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	89 656.19	193 719.88
– des actions et autres titres de participation	182 241.28	331 229.66
– des actions gratuites	0.00	3 759.68
Versements compensatoires sur prêt de titres	50 231.70	37 420.19
Produits des prêts de titres	7 090.27	14 550.43
Total des revenus	342 444.73	579 649.53
Charges		
Intérêts passifs	-581.08	-163.53
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds	-348 999.14	-728 463.86
Autres charges	-617.43	-1 783.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-1 147.73	-312.52
Total des charges	-351 345.38	-730 723.65
Résultat net	-8 900.65	-151 074.12
Gains et pertes en capitaux réalisés	-351 258.74	-42 120.52
Résultat réalisé	-360 159.39	-193 194.64
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-296 611.74	-2 438 372.89
Résultat total	-656 771.13	-2 631 567.53

Variation de la fortune nette du fonds

	1.4.2023-30.9.2023	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	-1 517 753.07	-1 619 285.13
Résultat total	-656 771.13	-2 631 567.53
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	45 578 440.79	47 752 964.99

Evolution des parts en circulation

	1.4.2023-30.9.2023	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	-10 630,0000	-11 255,0000
Situation à la fin de la période sous revue	323 858,0000	334 488,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-10 630,0000	-11 255,0000

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en EUR	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Belgique							
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	5 551		5 551	291 483	0,64	
Total Belgique					291 483	0,64	

France							
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	
Total France					3 713 414	8,12	

Allemagne							
SAP AG ORD NPV*	EUR	967		967	118 767	0,26	
Total Allemagne					118 767	0,26	

Pays-Bas							
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	9 701		9 701	121 748	0,27	
Total Pays-Bas					121 748	0,27	

Espagne							
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	15 740		15 740	60 882	0,13	
Total Espagne					60 882	0,13	

Grande-Bretagne							
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	
Total Grande-Bretagne					192 936	0,42	

Total Actions au porteur					4 499 230	9,83	
---------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------	--

Autres actions

Suisse							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 171		1 171	302 802	0,66	
Total Suisse					302 802	0,66	

Total Autres actions					302 802	0,66	
-----------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------	--

Actions nominatives

Allemagne							
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	
Total Allemagne					949 430	2,07	

Italie							
ENI SPA EUR1*	EUR	10 598		10 598	161 683	0,35	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	20 839		20 839	50 847	0,11	
Total Italie					212 530	0,46	

Pays-Bas							
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	
Total Pays-Bas					1 288 510	2,82	

Espagne							
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	
Total Espagne					274 915	0,60	

Suisse							
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	
Total Suisse					1 459 878	3,19	

Grande-Bretagne							
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	

Rapport semestriel au 30 septembre 2023
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titres		31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en EUR	en % ³	dont en prêt Quantité/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	
Total Grande-Bretagne						958 961	2,10	
Etats-Unis								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	1 100		1 100				
Total Etats-Unis							0,00	
Total Actions nominatives						5 144 224	11,24	
Notes, taux fixe								
EUR								
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 1.12500% 20-01.04.26*	EUR	176 000		176 000				
SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28*	EUR	112 000			112 000	95 056	0,21	
Total EUR						95 056	0,21	
Total Notes, taux fixe						95 056	0,21	
Notes, taux variable								
EUR								
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 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	500 000		500 000				
Total EUR						335 426	0,73	
Total Notes, taux variable						335 426	0,73	
Medium Term notes, taux fixe								
EUR								
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 22-21.09.32*	EUR		257 000		257 000	250 225	0,55	257 000
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/INV-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	198 892	0,43	
ATLAS COPCO FINANCE DAC-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	EUR		301 000		301 000	244 230	0,53	
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	176 352	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% 17-27.06.24*	EUR	440 000		440 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR		361 000		361 000	334 779	0,73	
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	331 613	0,72	
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	88 262	0,19	
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		407 000	298 311	0,65	400 000
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		435 000	323 644	0,71	
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.75000% 17-02.11.37*	EUR		385 000		385 000	297 421	0,65	357 000
OMV AG-REG-S 2.37500% 20-09.04.32*	EUR		351 000		351 000	311 439	0,68	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	80 069	0,17	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 1.75000% 22-11.11.26*	EUR		359 000		359 000	334 897	0,73	
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	287 849	0,63	200 000
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24*	EUR		351 000		351 000	339 477	0,74	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26*	EUR		381 000		381 000	338 162	0,74	
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	350 916	0,77	
Total EUR						4 586 539	10,02	
Total Medium Term notes, taux fixe						4 586 539	10,02	
Medium Term notes, taux variable								
EUR								
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 1.750%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	500 000		250 000	250 000	239 881	0,52	
Total EUR						1 048 349	2,29	
Total Medium Term notes, taux variable						1 048 349	2,29	
Obligations, taux fixe								
EUR								
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	700 000			700 000	671 160	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% 18-22.06.26*	EUR	750 000			750 000	707 622	1,55	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29*	EUR	600 000			600 000	530 418	1,16	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 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 1.75000% 21-07.04.26*	EUR	500 000		265 000	235 000	167 386	0,37	
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	512 580	1,12	

Rapport semestriel au 30 septembre 2023
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titres		31.3.2023 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	30.9.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en EUR	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 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				
Total EUR						12 869 928	28,13	

Total Obligations, taux fixe

12 869 928 28,13

Obligations, coupon zéro

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	
Total EUR						12 698 373	27,75	

Total Obligations, coupon zéro

12 698 373 27,75

Obligations, taux variable

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	
Total EUR						1 545 758	3,38	

Total Obligations, taux variable

1 545 758 3,38

Total Valeurs mobilières négociées en bourse

43 125 683 94,25

Instruments analogues aux titres

Bons du Trésor, coupon zéro

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	
Total EUR						976 100	2,14	

Total Bons du Trésor, coupon zéro

976 100 2,14

Total Instruments analogues aux titres

976 100 2,14

Total des valeurs mobilières

44 101 783 96,39

(dont en prêt

7 236 019 15,81)

Avoirs en banque à vue

1 452 180 3,17

Autres actifs

202 221 0,44

Fortune totale du fonds

45 756 184 100,00

Autres engagements

-177 743

Fortune nette du fonds

45 578 441

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 30.9.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	43 125 683	94,25
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	976 100	2,14
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	44 101 783	96,39

¹ 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

² 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

³ 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

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:
1,5% 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 arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la
«Directive de la AMAS dans la version valable
actuellement sur le calcul et la publication du Total
Expense Ratio (TER) de placements collectifs de
capitaux» 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%

Date du lancement

31.3.2020

Taux de change

CHF 1 = EUR 1.032477

GBP 1 = EUR 1.152822

Prêt de titres et sûretés

Période concernée:		
1 ^{er} avril 2023 - 30 septembre 2023	GENERALI Europe Balanced Fund CHF	GENERALI Europe Balanced Fund EUR
Exposition aux contreparties des prêts de titres au 30 septembre 2023		
UBS AG		
– Valeur de marché des titres prêtés	1 940 751.14 CHF	7 242 354.77 EUR
– Sûretés	2 137 790.00 CHF	7 854 440.00 EUR
Répartition des sûretés (pondération en %) au 30 septembre 2023		
Par type d'actif:		
– Obligations	85.70	85.48
– Actions	14.30	14.52
Prêt de titres		
Revenus des prêts de titres	3 127.49 CHF	10 128.96 EUR
Coûts/frais opérationnels des Prêts de titres	938.25 CHF	3 038.69 EUR
Revenus des prêts de titres pour le fonds	2 189.24 CHF	7 090.27 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