

Jahresbericht 2023/2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

GENERALI Europe Balanced Fund CHF
GENERALI Europe Balanced Fund EUR



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen	4	
GENERALI Europe Balanced Fund CHF	6	CH0516374615
GENERALI Europe Balanced Fund EUR	13	CH0516374623
Erläuterungen zum Bericht	21	
Vertriebs- und Zahlstellen	23	

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

Organisation

Fondsleitung

Generali Investments Schweiz AG, Adliswil

Verwaltungsrat

Ralph Schmid, Präsident
Thomas A. Gutzwiller, Mitglied
Ulrich Ostholt, Mitglied
Martha Böckenfeld, Mitglied
Alexander David Lacher, Mitglied
(bis 31.08.2023)
Antonio Pilato, Mitglied
(bis 07.11.2023)

Geschäftsleitung

Thomas Kistler, Geschäftsführer (ab 01.12.2023)
David Küttel, Geschäftsführer (bis 30.11.2023)
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 Asset
Management S.p.A. Società di gestione del rispar-
mio, Trieste, übertragen.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Folgende 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 reg-
lementarischen 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 Ausfüh-
rung des Auftrages regelt ein zwischen der Fonds-
leitung Generali Investments Schweiz AG und der
UBS Fund Management (Switzerland) AG abge-
schlossener Vertrag.

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Publizität

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

Mitteilungen an die Anleger

**GENERALI Europe Balanced Fund (Umbrella-Fonds)
GENERALI Europe Balanced Fund EUR**

Mitteilung vom 2. Februar 2024

§ 1 Bezeichnung: Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter des Teilvermögens GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Die Vermögensverwalterin des Teilvermögens GENERALI Europe Balanced Fund EUR Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Triest (Italien) mit der Zweigniederlassung Paris, 2 rue Pillet Will, 75009 Paris (Frankreich) wurde per 1. Januar 2024 von der Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Triest (Italien), mittels einer Absorptionsfusion übernommen. Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio wird zudem in Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio umfirmiert.

Infolgedessen erfolgt bei der Vermögensverwalterin des Teilvermögens GENERALI Europe Balanced Fund EUR ein Wechsel: Anstatt Generali Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Triest (Italien), Zweigniederlassung Paris, 2 rue Pillet Will, 75009 Paris (Frankreich) werden die Anlageentscheide neu an Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio, via Machiavelli 4, 31132 Triest (Italien) delegiert.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 23. Februar 2024 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 29. Februar 2024 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

Generali Europe Balanced Fund

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Generali Europe Balanced Fund mit den Teilvermögen

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Simon Frei
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 25. Juni 2024

GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in CHF		19 621 300.11	19 210 664.75	21 196 261.70
	CH0516374615			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.36	102.37	105.62
Anzahl Anteile im Umlauf		177 796,0000	187 661,0000	200 681,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Europe Balanced Fund CHF ¹	CHF	7.8%	-3.1%	-5.2%

¹ Der Fonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Die Performance des Generali Europe Balanced Fonds CHF betrug im Berichtsjahr nach Abzug der Kosten 7.8%. Die Berichtsperiode endet Ende März 2024. Die Inflation lag Anfang 2023 bei 3.3%, sank jedoch im Verlauf des Jahres deutlich und unterschritt im Juni 2023 erstmals das von der SNB angepeilte obere Zielband von 2% mit 1.7%. Im Dezember 2023 betrug die Inflation ebenfalls 1.7%. Am 21. März 2024 senkte die Schweizerische Nationalbank überraschend den Leitzins um 0.25% auf 1.5%. Die Inflationsprognosen wurden ebenfalls nach unten korrigiert und betragen per 31. März 2024 1.0%. Entsprechend schwankten auch die Fremdwährungskurse und der Schweizer Franken wertete im ersten Quartal 2024 gegenüber EUR und USD ab. Von März bis Oktober 2023 befanden sich die Aktien in einem Seitwärtsmarkt. In diesem Zeitraum lieferte der S&P500 eine Performance von ca. 1.5%, wobei der SPI und der Eurostoxx50 bei ca.-6.5% Performance standen. Von Zinssenkungsfantasien getrieben startete ab Ende Oktober eine Aufwärtssrally, wobei der S&P500 um 27.6% und der Eurostoxx50 um 26.6% anstieg und den SPI, der eine Performance von 14% aufwies, hinter sich liessen. Der Technologie-Sektor lieferte hier in den USA sowie in Europa die beste Performance.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Deutsche Bahn Finance	4,03
Electricite De France	3,55
Glencore Capital Finance	2,16
BNP Paribas	2,15
BPCE SA	2,03
LVMH Moet Hennessy	2,01
SNCF Reseau	1,99
Swissquote Group Holding	1,75
ASML Holding NV	1,72
LGT Bank AG	1,61
Übrige	71,26
Total	94,26

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 010 708.47	881 441.86
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	13 970 332.32	13 278 405.00
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	4 787 804.16	5 058 089.71
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	287 811.26	0.00
Sonstige Vermögenswerte	149 762.73	65 182.66
Gesamtfondsvermögen	20 206 418.94	19 283 119.23
Aufgenommene Kredite	-500 020.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-85 098.83	-72 454.48
Nettofondsvermögen	19 621 300.11	19 210 664.75

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	14 682.73	239.09
Negativzinsen	-1 642.39	-773.09
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	192 685.83	91 265.15
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	107 082.70	96 672.27
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 374.62	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	40 212.76	37 174.60
Erträge der Effektenleihe	3 814.75	5 182.59
Total Ertrag	364 211.00	229 760.61
Aufwand		
Passivzinsen	-0.11	-46.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-282 375.34	-297 608.29
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	633.10	1 290.50
Sonstige Aufwendungen	-341.46	-516.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 400.76	1 821.10
Total Aufwand	-284 484.57	-295 059.40
Nettoertrag	79 726.43	-65 298.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-49 760.32	467 636.77
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-633.10	-1 290.50
Realisierter Erfolg	29 333.01	401 047.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 397 155.19	-1 060 760.73
Gesamterfolg	1 426 488.20	-659 713.25

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	79 726.43	-65 298.79
Übertrag auf das Kapital ²	0.00	65 298.79
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	79 726.43	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ³	-27 904.25	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-51 822.18	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.2

² gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

³ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	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	-1 015 852.84	-1 325 883.70
Gesamterfolg	1 426 488.20	-659 713.25
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19 621 300.11	19 210 664.75

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	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	-9 865,0000	-13 020,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	177 796,0000	187 661,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-9 865,0000	-13 020,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Thesaurierung per 12. Juni 2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.44841
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-0.15695
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.29146

¹ resp. Ausgleichszahlung für nicht in der Schweiz domizilierte Anleger gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.3.4 in Verbindung mit Art. 34 Abs.1 VStV.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	3 300		3 300				
Total Belgien							0,00	
Frankreich								
AXA EUR2.29*	EUR	11 000		3 500	7 500	253 999	1,26	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	3 600			3 600	230 637	1,14	
ESSILORLUXOTTICA EUR0.18*	EUR		800		800	163 190	0,81	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	600	140	240	500	405 493	2,01	
PERNOD RICARD EUR1.55*	EUR	650		650				
SAFRAN EUR0.20*	EUR	1 100			1 100	224 760	1,11	
SANOFI EUR2*	EUR	1 800		800	1 000	88 482	0,44	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR		2 100	1 700	400	81 575	0,40	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	4 000			4 000	246 963	1,22	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 700		700	1 000	115 525	0,57	
Total Frankreich						1 810 623	8,96	
Deutschland								
SAP AG ORD NPV*	EUR		1 200		1 200	210 652	1,04	
Total Deutschland						210 652	1,04	
Irland								
FLUTTER ENTERTAINM ORD EUR0.09*	EUR	800		800				
Total Irland							0,00	
Niederlande								
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	4 600			4 600	124 038	0,61	
Total Niederlande						124 038	0,61	
Spanien								
INDITEX EUR0.03 (POST SUBD)*	EUR	5 000		500	4 500	204 293	1,01	
Total Spanien						204 293	1,01	
Total Inhaberaktien						2 349 607	11,63	
Namensaktien								
Deutschland								
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	3 000		3 000				
DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)*	EUR	900		900				
DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)*	EUR	3 400		3 400				
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	10 000		3 000	7 000	153 209	0,76	
INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)*	EUR	5 700		3 700	2 000	61 313	0,30	
MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)*	EUR		620	70	550	241 988	1,20	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	2 000		2 000				
Total Deutschland						456 510	2,26	
Italien								
ENEL EUR1*	EUR	37 000		10 000	27 000	160 712	0,80	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	52 000		22 000	30 000	98 141	0,49	
Total Italien						258 853	1,28	
Niederlande								
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	130		130				
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	450		50	400	347 157	1,72	
Total Niederlande						347 157	1,72	
Spanien								
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	19 000		19 000				
Total Spanien							0,00	
Schweiz								
BUCHER INDUSTRIES CHF0.20 (REGD)*	CHF		700		700	277 760	1,37	
EMMI AG CHF10 (REGD)*	CHF		300		300	268 500	1,33	299
SFS GROUP AG CHF0.1*	CHF		2 600		2 600	308 360	1,53	
SWISSQUOTE GP HLDG CHF0.20 (REGD)*	CHF		1 400		1 400	354 480	1,75	
Total Schweiz						1 209 100	5,98	
Grossbritannien								
STELLANTIS N V COM EUR0.01*	EUR	6 500			6 500	166 577	0,82	
Total Grossbritannien						166 577	0,82	
Vereinigte Staaten								
CRH ORD EUR0.32*	EUR	3 500		3 500				
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	500		500				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Namensaktien						2 438 197	12,07	
Investmentzertifikate, open end								
Eurozone								
INVECO MARKETS PLC - INVECO EURO STOXX 50 UCITS -ETF-CAP*	EUR		2 400		2 400	287 811	1,42	
Total Eurozone						287 811	1,42	
Total Investmentzertifikate, open end						287 811	1,42	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

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

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Europe Balanced Fund CHF

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins							
CHF							
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.29700% 16-07.07.28*	CHF	350 000	350 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.12500% 24-23.07.27*	CHF	250 000	250 000	250 000	251 250	1,24	
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 07-16.02.37*	CHF	250 000	250 000				
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF	250 000	250 000	250 000	254 250	1,26	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.25000% 06-25.07.36*	CHF	250 000	250 000	250 000	305 625	1,51	
SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30*	CHF	200 000	200 000	200 000	200 290	0,99	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF	200 000	200 000	200 000	203 500	1,01	
Total CHF					1 214 915	6,01	
EUR							
ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31*	EUR	300 000		300 000	272 342	1,35	
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 2.00000% 18-01.06.30*	EUR	250 000	250 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 17-06.11.37*	EUR	300 000		300 000	223 265	1,10	100 000
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38*	EUR	200 000		200 000	198 455	0,98	200 000
WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31*	EUR	300 000		300 000	245 879	1,22	
Total EUR					939 941	4,65	
Total Anleihen, fester Zins					2 154 856	10,66	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					19 045 948	94,26	
Total Wertschriften					19 045 948	94,26	
(davon ausgeliehen)					2 188 690	10,83)	
Bankguthaben auf Sicht					1 010 708	5,00	
Sonstige Vermögenswerte					149 763	0,74	
Gesamtfondsvermögen					20 206 419	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-500 020		
Andere Verbindlichkeiten					-85 099		
Nettofondsvermögen					19 621 300		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	19 045 948	94,26
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	19 045 948	94,26

¹ «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 Basistiteln / Sacheinlagen
² «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
³ 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
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18.09.23	CHF	17	17

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in
derivativen Finanzinstrumenten offen.

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: 1,51%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

31.03.2020

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.972756

GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art Effektenfonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2024	31.3.2023	31.3.2022
Nettofondsvermögen in EUR		45 968 283.56	47 752 964.99	52 003 817.65
	CH0516374623			
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		148.88	142.76	150.41
Anzahl Anteile im Umlauf		308 769,0000	334 488,0000	345 743,0000

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
GENERALI Europe Balanced Fund EUR ¹	EUR	4.3%	-5.1%	-1.6%

¹ Der Fonds verfügt gemäss Fondsvertrag über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Jahr 2023 wurde das Marktgeschehen zunächst von der hohen Inflation und den Auswirkungen der Leitzinserhöhungen dominiert. Der Konkurs der Silicon Valley Bank im März löste vorübergehend Sorgen um die Stabilität des Finanzsektors aus. Das Portfolio war daher defensiv positioniert und war in Bezug auf die Sektorallokation gut diversifiziert, mit einer Tendenz zu sicheren Finanzwerten. Zu Beginn des Sommers nährte der nicht signifikante Rückgang der Inflationsraten gegenüber ihren Höchstständen die Erwartung, dass die Stagflation überwunden werden könnte. Im dritten Quartal dominierte zudem die Erwartung, dass sowohl die Fed als auch die EZB keine weiteren Zinserhöhungen planen würden. Trotz der Unsicherheiten aufgrund der gestiegenen geopolitischen Risiken nahm der Optimismus an den Märkten zu, getrieben von der Erwartung sinkender Leitzinsen im Jahr 2024. Vor diesem Hintergrund konzentrierten sich die Portfolioaktivitäten hauptsächlich auf eine stärkere Diversifizierung unter Beibehaltung einer defensiven Positionierung, die das Portfolio während der Zinsrallye zum Jahresende teilweise belastet hatte. Nichtsdestotrotz war die Positionierung des Portfolios die Hauptquelle der Outperformance in den ersten Monaten des Jahres 2024, die von verschiedenen geopolitischen Risiken und der Rhetorik über die Lockerung der Geldpolitik der Zentralbanken geprägt waren.

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
France, Republic	24,47
Bundesrepublik Deutschland	18,00
Spain, Kingdom	4,09
Netherlands, Kingdom	3,70
Belgium, Kingdom	2,75
ASML Holding NV	2,13
Italy Buoni Poliennali	2,02
LVMH Moet Hennessy	1,67
Republic of Austria	1,47
Nestlé SA	1,38
Übrige	35,72
Total	97,40

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2024	31.3.2023
	EUR	EUR
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	951 636.89	1 994 654.13
Geldmarktinstrumente	378 405.44	298 395.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	33 766 152.28	35 081 628.46
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	10 923 566.05	10 411 437.42
Sonstige Vermögenswerte	251 731.38	150 823.96
Gesamtfondsvermögen	46 271 492.04	47 936 938.97
Aufgenommene Kredite	-99 792.03	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-203 416.45	-183 973.98
Nettofondsvermögen	45 968 283.56	47 752 964.99

Erfolgsrechnung

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	26 857.95	0.00
Negativzinsen	0.00	-1 936.57
Erträge der Geldmarktinstrumente	14 583.48	906.26
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	220 139.25	193 719.88
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	290 309.28	331 229.66
– aus Gratisaktien	0.00	3 759.68
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	75 494.04	37 420.19
Erträge der Effektenleihe	13 983.67	14 550.43
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-550.24	0.00
Total Ertrag	640 817.43	579 649.53
Aufwand		
Passivzinsen	-1 821.11	-163.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	-692 181.50	-728 463.86
Sonstige Aufwendungen	-1 288.38	-1 783.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1 882.10	-312.52
Total Aufwand	-693 408.89	-730 723.65
Nettoertrag	-52 591.46	-151 074.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-235 023.94	-42 120.52
Realisierter Erfolg	-287 615.40	-193 194.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 210 232.92	-2 438 372.89
Gesamterfolg	1 922 617.52	-2 631 567.53

Verwendung des Erfolges

	1.4.2023-31.3.2024	1.4.2022-31.3.2023
	EUR	EUR
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-52 591.46	-151 074.12
Übertrag auf das Kapital ¹	52 591.46	151 074.12
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2023-31.3.2024	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	-3 707 298.95	-1 619 285.13
Gesamterfolg	1 922 617.52	-2 631 567.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45 968 283.56	47 752 964.99

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2023-31.3.2024	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	-25 719,0000	-11 255,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	308 769,0000	334 488,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-25 719,0000	-11 255,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Inhaberaktien								
Belgien								
ANHEUSER-BUSCH IN NPV*	EUR	5 551			5 551	313 409	0,68	
Total Belgien						313 409	0,68	
Frankreich								
AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)*	EUR	1 555			1 555	299 866	0,65	
AXA EUR2.29*	EUR	8 934			8 934	311 037	0,67	
BNP PARIBAS EUR2*	EUR	4 449			4 449	293 011	0,63	
HERMES INTL NPV*	EUR	95			95	224 770	0,49	
KERING EUR4*	EUR	150			150	54 953	0,12	
L'OREAL EURO.20*	EUR	1 187			1 187	520 678	1,13	
LVMH MOET HENNESSY EUR0.30*	EUR	926			926	772 006	1,67	
SANOFI EUR2*	EUR	4 875			4 875	443 430	0,96	
SCHNEIDER ELECTRIC EUR8*	EUR	2 466		211	2 255	472 761	1,02	
TOTALENERGIES SE EUR2.5*	EUR	8 919		810	8 109	514 678	1,11	
VINCI EUR2.50*	EUR	1 404			1 404	166 739	0,36	
Total Frankreich						4 073 929	8,80	
Deutschland								
SAP AG ORD NPV*	EUR	967			967	174 505	0,38	
Total Deutschland						174 505	0,38	
Niederlande								
ING GROEP N.V. EUR0.01*	EUR	9 701			9 701	147 901	0,32	
Total Niederlande						147 901	0,32	
Spanien								
TELEFONICA SA EUR1*	EUR	15 740			15 740	64 361	0,14	
Total Spanien						64 361	0,14	
Grossbritannien								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	485			485	60 576	0,13	
LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1*	GBP	23 417			23 417	14 177	0,03	
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	7 218			7 218	89 999	0,19	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	559			559	29 502	0,06	
Total Grossbritannien						194 254	0,42	
Total Inhaberaktien						4 968 359	10,74	
Weitere Aktien								
Schweiz								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF	1 171			1 171	276 512	0,60	
Total Schweiz						276 512	0,60	
Total Weitere Aktien						276 512	0,60	
Namensaktien								
Deutschland								
ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)*	EUR	1 550			1 550	430 590	0,93	
BASF SE NPV*	EUR	937			937	49 595	0,11	
BAYER AG NPV (REGD)*	EUR	2 116			2 116	60 158	0,13	
DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)*	EUR	7 416			7 416	166 860	0,36	
MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)*	EUR	476			476	35 134	0,08	
SIEMENS AG NPV(REGD)*	EUR	1 964		218	1 746	308 972	0,67	
SIEMENS ENERGY AG NPV*	EUR	1 457			1 457	24 776	0,05	1 457
Total Deutschland						1 076 085	2,33	
Italien								
ENI SPA EUR1*	EUR	10 598			10 598	155 240	0,34	
INTESA SANPAOLO NPV*	EUR	20 839			20 839	70 082	0,15	
Total Italien						225 321	0,49	
Niederlande								
ADYEN NV EUR0.01*	EUR	70			70	109 760	0,24	
ASML HOLDING NV EUR0.09*	EUR	1 105			1 105	985 881	2,13	
PROSUS N.V. EUR0.05*	EUR	1 700	2 005	0	3 705	107 723	0,23	
SHELL PLC ORD EUR0.07*	EUR	16 976		1 674	15 302	473 673	1,02	
Total Niederlande						1 677 037	3,62	
Spanien								
BANCO SANTANDER SA EUR0.50(REGD)*	EUR	27 616			27 616	124 866	0,27	
BBVA(BILB-VIZ-ARG) EUR0.49*	EUR	22 696			22 696	250 564	0,54	
Total Spanien						375 430	0,81	
Schweiz								
ABB LTD CHF0.12 (REGD)*	CHF	1 000			1 000	43 063	0,09	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	6 401			6 401	630 061	1,36	
NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)*	CHF	5 897			5 897	529 651	1,14	
SANDOZ GROUP AG CHF0.05*	CHF		1 179	0	1 179	32 979	0,07	
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)*	CHF	2 543			2 543	72 519	0,16	
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10*	CHF	252			252	125 980	0,27	
Total Schweiz						1 434 252	3,10	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel		31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Grossbritannien								
BARCLAYS ORD GBP0.25*	GBP	13 214			13 214	28 316	0,06	
BP ORD USD0.25*	GBP	68 911		7 052	61 859	358 664	0,78	
DIAGEO ORD GBP0.28 101/108*	GBP	2 517			2 517	86 129	0,19	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	27 646			27 646	200 165	0,43	
UNILEVER NV ORD GBP0.031111*	GBP	431	1 900		2 331	108 393	0,23	
UNILEVER PLC ORD GBP0.031111*	EUR	4 241		1 900	2 341	108 903	0,24	
Total Grossbritannien						890 569	1,92	
Vereinigte Staaten								
LINDE PLC COM EUR0.001*	EUR	1 100		1 100				
Total Vereinigte Staaten							0,00	
Total Namensaktien						5 678 695	12,27	
Notes, fester Zins								
EUR								
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL-REG-S 1.12500% 20-01.04.26*	EUR	176 000		176 000				
SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28*	EUR		100 000		100 000	100 367	0,22	
SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28*	EUR	112 000			112 000	98 488	0,21	112 000
Total EUR						198 855	0,43	
Total Notes, fester Zins						198 855	0,43	
Notes, variabler Zins								
EUR								
BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-24.02.34*	EUR		200 000		200 000	209 807	0,45	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.309%/VAR 20-13.11.26*	EUR	500 000		500 000				
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27*	EUR		350 000		350 000	344 505	0,74	
ING GROUP NV-REG-S 5.250%/VAR 22-14.11.33*	EUR		100 000		100 000	110 932	0,24	
ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24*	EUR	500 000		500 000				
MORGAN STANLEY 2.950%/VAR 22-07.05.32*	EUR		100 000		100 000	96 003	0,21	
Total EUR						761 246	1,65	
Total Notes, variabler Zins						761 246	1,65	
Medium-Term Notes, fester Zins								
EUR								
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 4.75000% 22-21.09.32*	EUR		257 000		257 000	269 192	0,58	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27*	EUR	100 000		100 000				
ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27*	EUR		200 000		200 000	202 819	0,44	200 000
ATLAS COPCO FINANCE DAC-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	EUR		301 000		301 000	258 407	0,56	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 18-17.01.25*	EUR	400 000		400 000				
BASF SE-REG-S 0.25000% 20-05.06.27*	EUR	200 000			200 000	182 508	0,39	200 000
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25*	EUR	400 000		400 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 17-27.06.24*	EUR	440 000		440 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27*	EUR		361 000		200 000	190 472	0,41	200 000
DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 0.50000% 18-17.01.25*	EUR	1 500 000		1 500 000				
EMIRATES TELECOMM GROUP CO PJSC-REG-S 0.37500% 21-17.05.28*	EUR		393 000		393 000	346 233	0,75	393 000
ENGIE SA-REG-S 1.37500% 17-28.02.29*	EUR	100 000		100 000				
EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32*	EUR	100 000		100 000				
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24*	EUR	440 000		440 000				
ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25*	EUR	400 000		400 000				
KERING-REG-S 1.50000% 17-05.04.27*	EUR	200 000		200 000				
LINDE FINANCE BV-REG-S 0.25000% 20-19.05.27*	EUR		100 000		100 000	91 349	0,20	100 000
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-12.09.27*	EUR	480 000		480 000				
LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33*	EUR		407 000		300 000	239 053	0,52	
MITSUBISHI UF FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.87200% 17-07.09.24*	EUR		350 000		350 000			
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 0.95600% 17-16.10.24*	EUR		351 000		351 000			
NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMI-REG-S 0.82300% 20-07.07.32*	EUR		435 000		300 000	240 834	0,52	300 000
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 1.75000% 17-02.11.37*	EUR		385 000		385 000	324 051	0,70	
NYKREDIT REALKREDIT AS-REG-S 3.87500% 24-05.07.27*	EUR		118 000		118 000	118 257	0,26	
OMV AG-REG-S 2.37500% 20-09.04.32*	EUR		351 000		351 000	331 844	0,72	351 000
ORANGE SA-REG-S 1.50000% 17-09.09.27*	EUR	100 000		100 000				
SANOFI-REG-S 1.87500% 18-21.03.38*	EUR		100 000		100 000	85 920	0,19	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 1.75000% 22-11.11.26*	EUR		359 000		359 000	344 472	0,74	200 000
SNAM SPA-REG-S 1.37500% 17-25.10.27*	EUR	100 000		100 000				
SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25*	EUR	400 000		100 000	300 000	293 610	0,63	
SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24*	EUR		351 000		351 000			
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26*	EUR		381 000		200 000	184 150	0,40	
SWEDISH MATCH AB-REG-S 0.87500% 16-23.09.24*	EUR		352 000		352 000			
VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 4.50000% 23-25.03.26*	EUR		350 000		350 000	355 151	0,77	
Total EUR						4 058 321	8,77	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						4 058 321	8,77	
Medium-Term Notes, variabler Zins								
EUR								
BANK OF AMERICA CORP REG-S 0.694%/VAR 21-22.03.31*	EUR	222 000			222 000	187 718	0,41	
BARCLAYS PLC-REG-S 2.885%/VAR 22-31.01.27*	EUR		350 000		350 000	344 537	0,74	350 000
COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%/VAR 24-17.01.31*	EUR		100 000		100 000	102 460	0,22	100 000
KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27*	EUR		300 000		300 000	305 795	0,66	
MITSUBISHI UFJ FIN GROUP INC REG-S 2.264%/VAR 22-14.06.25*	EUR		340 000		340 000	338 781	0,73	340 000
NATWEST GROUP PLC-REG-S 1.750%/3M EURIBOR+108BP 18-02.03.26*	EUR	500 000		250 000	250 000	245 102	0,53	
UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31*	EUR		200 000		200 000	205 828	0,44	
Total EUR						1 730 221	3,74	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						1 730 221	3,74	

Jahresbericht per 31. März 2024
GENERALI Europe Balanced Fund EUR

Titel	31.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in EUR	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins							
EUR							
AUSTRIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.20000% 15-20.10.25*	EUR	700 000		700 000	679 994	1,47	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 15-22.06.25*	EUR	800 000	800 000				
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 16-22.06.26*	EUR	750 000		750 000	720 570	1,56	
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29*	EUR	600 000		600 000	550 519	1,19	
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32*	EUR	1 700 000	900 000				2 290 000
CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26*	EUR	500 000		2 600 000	2 494 128	5,39	
FASTIGHETS AB BALDER-REG-S 1.87500% 17-14.03.25*	EUR	500 000	500 000				
FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29*	EUR	600 000		600 000	535 404	1,16	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 15-25.05.25*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 162 458	2,51	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 15-25.11.25*	EUR	600 000	600 000				
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26*	EUR	250 000		250 000	234 064	0,51	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28*	EUR	1 300 000		1 300 000	1 194 040	2,58	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29*	EUR	1 000 000		1 000 000	898 748	1,94	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32*	EUR	850 000		850 000	802 426	1,73	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27*	EUR	400 000		400 000	375 059	0,81	400 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 22-15.08.53*	EUR		450 000	450 000	389 380	0,84	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 22-12.12.24*	EUR	900 000		900 000			
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33*	EUR		1 000 000	1 000 000	1 027 080	2,22	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24*	EUR		331 000	331 000			
ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.70000% 23-15.06.30*	EUR		600 000	600 000	612 893	1,32	
ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 4.40000% 22-01.05.33*	EUR		1 300 000	1 000 000	320 028	0,69	
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32*	EUR	1 900 000		1 900 000	1 615 323	3,49	
SAP SE-REG-S 1.00000% 18-13.03.26*	EUR	200 000		200 000			
UBS GROUP AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24*	EUR		352 000	352 000			
Total EUR					13 612 113	29,42	
Total Anleihen, fester Zins					13 612 113	29,42	
Anleihen, Nullcoupon							
EUR							
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.03.25*	EUR	2 000 000	360 000	1 640 000	1 586 536	3,43	1 640 000
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29*	EUR	1 400 000		1 400 000	1 209 695	2,61	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30*	EUR	2 300 000		2 300 000	1 934 286	4,18	
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.02.27*	EUR	2 300 000		2 300 000	2 125 839	4,59	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29*	EUR	1 200 000		1 200 000	1 064 527	2,30	600 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.50*	EUR	600 000		600 000	319 842	0,69	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30*	EUR	1 700 000		1 700 000	1 492 413	3,23	1 700 000
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.52*	EUR	1 000 000		1 000 000	509 110	1,10	
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-09.10.26*	EUR	700 000		700 000	655 904	1,42	700 000
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.52*	EUR	200 000		200 000	98 688	0,21	
SPAIN, KINGDOM OF 0.00000% 20-31.01.26*	EUR	2 000 000		2 000 000	1 892 468	4,09	
Total EUR					12 889 309	27,86	
Total Anleihen, Nullcoupon					12 889 309	27,86	
Anleihen, variabler Zins							
EUR							
DANSKE BANK A/S-REG-S 4.0000%/VAR 22-12.01.27*	EUR		340 000	340 000	341 810	0,74	
FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26*	EUR	1 400 000		1 250 000	174 278	0,38	
Total EUR					516 088	1,12	
Total Anleihen, variabler Zins					516 088	1,12	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					44 689 718	96,58	
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	380 000	378 406	0,82	
Total EUR					378 406	0,82	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon					378 406	0,82	
Total Nicht-Effekten					378 406	0,82	
Total Wertschriften					45 068 124	97,40	
(davon ausgeliehen)					9 525 935	20,59)	
Bankguthaben auf Sicht					951 637	2,06	
Sonstige Vermögenswerte					251 731	0,54	
Gesamtfondsvermögen					46 271 492	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-99 792		
Andere Verbindlichkeiten					-203 416		
Nettobondsvermögen					45 968 284		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.3.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	44 689 718	96,58
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	378 406	0,82
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	45 068 124	97,40

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Grattitel / 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

² «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

³ 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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in
derivativen Finanzinstrumenten offen.

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%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Auflegungsdatum

31.3.2020

Umrechnungskurse

CHF 1 = EUR 1.028007

GBP 1 = EUR 1.169676

Erläuterungen zum Bericht

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert der Teilvermögen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (Teilvermögen Generali Europe Balanced Fund CHF) oder in Euro (Teilvermögen Generali Europe Balanced Fund EUR) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:		
1. April 2023 - 31. März 2024	GENERALI Europe Balanced Fund CHF	GENERALI Europe Balanced Fund EUR
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. März 2024		
UBS AG		
- Marktwert der verliehenen Effekten	2 429 042.84 CHF	9 376 696.52 EUR
- Sicherheiten	2 650 486.00 CHF	10 095 447.00 EUR
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024		
nach Art der Vermögenswerte:		
- Anleihen	14.43	14.63
- Aktien	85.57	85.37
Effektenleihe		
Erträge aus der Effektenleihe	5 449.64 CHF	19 976.67 EUR
Operative Kosten der Effektenleihe	1 634.89 CHF	5 993.00 EUR
Fondserträge aus der Effektenleihe	3 814.75 CHF	13 983.67 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	Nidfildstrasse 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
---	-------------------