

# Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Oktober 2022

## Kazalo

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih	stran 3
<b>Generali Krovni sklad s podskladi:</b>	
<b>Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad</b>	stran 4
<b>Generali Rastko Evropa, delniški</b>	stran 5
<b>Generali Bond, obvezniški - EUR</b>	stran 6
<b>Generali MM, sklad denarnega trga - EUR</b>	stran 7
<b>Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov</b>	stran 8
<b>Generali Jugovzhodna Evropa, delniški</b>	stran 9
<b>Generali Novi trgi, delniški</b>	stran 10
<b>Generali Surovine in energija, delniški</b>	stran 11
<b>Generali Tehnologija, delniški</b>	stran 12
<b>Generali Vitalnost, delniški</b>	stran 13
<b>Generali Indija - Kitajska, delniški</b>	stran 14
<b>Generali Latinska Amerika, delniški</b>	stran 15
<b>Generali Globalni, delniški</b>	stran 16
<b>Generali Amerika, delniški</b>	stran 17
<b>Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR</b>	stran 18

## Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Oktober je postregel z izjemno pestrim dogajanjem na borzah. Najbolj spremljani delniški indeksi so po objavi podatkov o še zmeraj rastoči jedrni inflaciji v ZDA, sredi meseca dosegli najnižjo točko v letošnjem letu. Indeks S&P 500 se je takrat dotaknil vrednosti 3500 točk, kjer pa so vlagatelji ocenili, da so cene delnic dovolj nizke za povečanje izpostavljenosti. Silovita rast vrednosti borznih tečajev v razvitih gospodarstvih je bila v drugi polovici oktobra podkrepljena z umiritvijo dogajanja na britanskem obvezniškem trgu in čedalje bolj razširjenim optimizmom, da bodo centralne banke kmalu popustile pri zategovanju denarne politike. Globalni indeks MSCI all Countries je pridobil 4,92 %.

V ZDA so bili v ospredju rezultati poslovanja podjetij v tretjem četrtletju. Čeprav podjetja poročajo o spremenjenih nakupovalnih navadah kupcev zaradi višjih cen, rezultati borznih družb z nekaj izjemami niso alarmantni. Res pa je, da so negativno presenetila ravno nekatera izmed največjih imen, zlasti Amazon, Meta in Alphabet. Tako za razliko od predhodnih odbojev znotraj medvedjega trenda, tokrat rasti niso vodile delnice IT podjetij, temveč t.i. value oziroma vrednostne delnice. Sicer pa se v ZDA ob že konkretno višjih stroških zadolževanja hitro ohlaja predvsem nepremičninski sektor – prodaja novih stanovanj je bila oktobra več kot 10 % nižja kot lani. Povsem drugačna je slika na trgu dela, saj je stopnja brezposelnosti spet padla na rekordno nizko raven 3,5 %. Kapitalski trgi zato pričakujejo še en 0,75 % dvig ključne obrestne mere v novembru ter 0,5 % dvig decembra, nato pa naj bi v prvih mesecih naslednjega leta Fed popustil, a za uresničitev teh domnev bomo najprej morali videti jasne znake popuščenja inflacije. Indeks MSCI US je pridobil 6,70 % kar je pomenilo drugi najboljši mesec v letošnjem letu.

Sprejetje dogovora o ukrepih za omejitev cen energentov v EU, napolnjena evropska skladišča plina ter za ta del leta zelo visoke temperature, so poskrbeli za padec borznih cen zemeljskega plina in elektrike na stari celini. Vseeno pa je inflacija še vedno podirala rekorde. V evro območju so se cene na letni ravni merjeno z indeksom CPI zvišale že za 10,7 %. Medtem pa indeksi nabavnih managerjev PMI nakazujejo, da se je gospodarska klima že konkretno ohladila. Evropska centralna banka je še enkrat zvišala ključno obrestno mero za 0,75 %, a delniški indeksi so v pričakovanju manj zaostrenega postopanja ECB v prihodnjem letu pridobivali. Vlagatelji so pozdravili tudi rošade v britanski vladi, kriza na trgu državnih obveznic se je namreč po menjavi na premierskem položaju in posredovanju angleške centralne banke, umirila. Indeks MSCI Europe je oktober končal 6,15 % v zelenem.

Pozitivnim premikom na zahodnih borzah pa niso sledile delnice na rastočih trgih. Indeks MSCI BRIC je oktobra izgubil 9,29 %. Pesimizem je prevladal predvsem po zaključku kongresa kitajske komunistične partije, kjer vlagatelji niso dobili odgovorov na najpogostejša vprašanja v zvezi s situacijo na največjem trgu v razvoju. Zdi se, da se Kitajska pod utrjenim vodstvenim položajem Xi Jinpinga vse bolj zapira vase, v veljavi ostajajo stroga zaprtja tudi ob manjših izbruhih covid-19, gospodarska rast pa se umirja. Izpostavljenost tujih vlagateljev v kitajske naložbe se posledično zmanjšuje. Na drugi strani pa velja ravno nasprotno za drugo največje rastoče gospodarstvo – Indijo.

Tamkajšnji borzni indeks Sensex je v dosedanem delu leta med najuspešnejšimi svetovnimi indeksi. Rast temelji predvsem na naložbah domačih vlagateljev, k čemur je pripomoglo zelo uspešno okrevanje indijskega gospodarstva po covidu-19, svoje so dodali tudi tuji vlagatelji, ki Indijo vidijo kot alternativo neprepričljivemu kitajskemu trgu.

### Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	oktober	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	4,92 %	-5,17 %	-8,17 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	6,15 %	-5,75 %	-12,04 %
ZDA	MSCI US	6,70 %	-3,40 %	-3,91 %
Razvijajoči trgi	seMSCI BRIC	-9,29 %	-15,00 %	-29,43 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	3,16 %	-8,94 %	-14,68 %
Slovenija	SBITOP	5,71 %	-10,88 %	-13,74 %
Obvezniški trgi Evropa	-lboxx Europe	0,15 %	-8,24 %	-16,09 %
EUR/USD*		0,82 %	-3,31 %	-14,50 %

\*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Konkreten odboj smo videli tudi na domačem delniškem trgu, saj je indeks ljubljanske borze SBI TOP pridobil 5,75 % in tako znova presegel mejo 1000 točk. Pozitivno je izstopal Petrol, katerega rast so vzpodbudile zlasti novice o povečevanju pozicij pomembnih posamičnih delničarjev podjetja.

Znova pa so padale cene obveznic, zahtevana donosnost na 10-letno ameriško državno obveznico je bila konec meseca 4 %, na podobno nemško pa 2,4 %. Ob geopolitičnih tveganjih in nepredvidljivem gospodarskem okolju ameriški dolar ostaja zelo močnejši od evra (1 EUR=0,98 USD).

## mešani fleksibilni sklad

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem različnih vrst naložb. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, zamenljivih obveznic, enot drugih skladov, depozitov in denarja se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	97,81
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,10 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	69,26 %
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

### Primerjalni indeks

MSCI AC World	60 %
Markit iBoxx Overall EUR Total Return	40 %

### Pretekli donosi

1-letni	-4,84 %
3-letni (kumulativno)	9,52 %
5-letni (kumulativno)	4,84 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,085 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,361 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

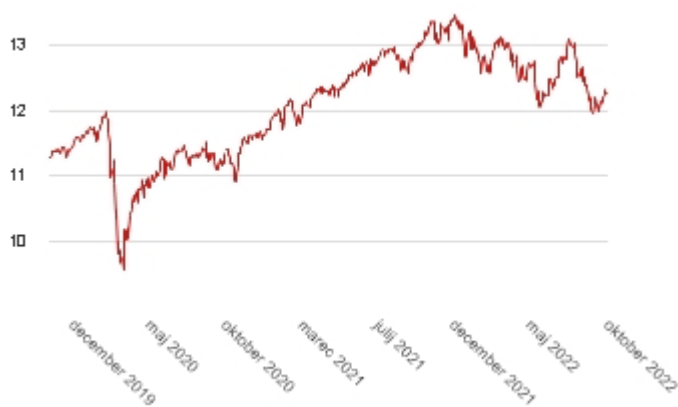
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

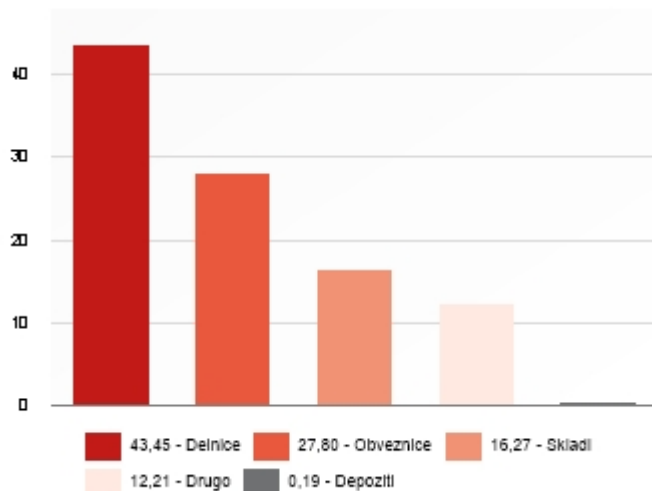
**28. 10. 2022**

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	6,34 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,74 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	4,37 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,60 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,36 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,03 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	1,99 %
GRCIJA 1.5% 18/06/2030	OBVEZNICA	1,35 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	1,35 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	1,34 %

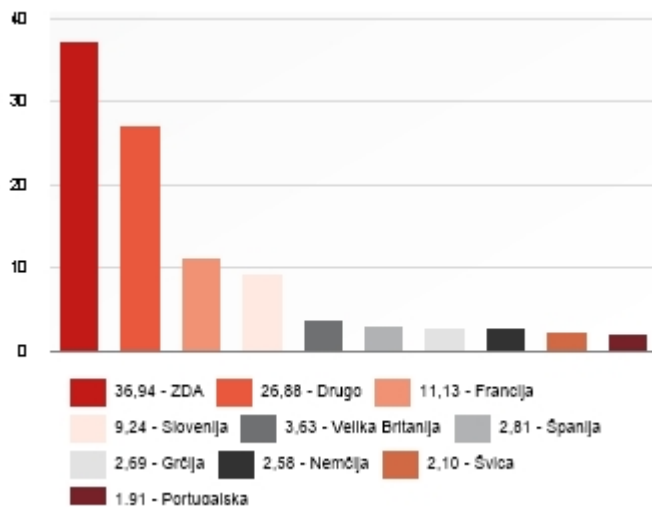
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



# Generali

## Rastko Evropa,

### delniški

#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 % pa v evropskih delnicah. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	47,59
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,00 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	32,09 %
Vrsta sklada	delniški sklad

#### Primerjalni indeks

MSCI Europe	100 %
-------------	-------

#### Pretekli donosi

1-letni	-9,64 %
3-letni (kumulativno)	2,19 %
5-letni (kumulativno)	-1,06 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,170 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,285 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

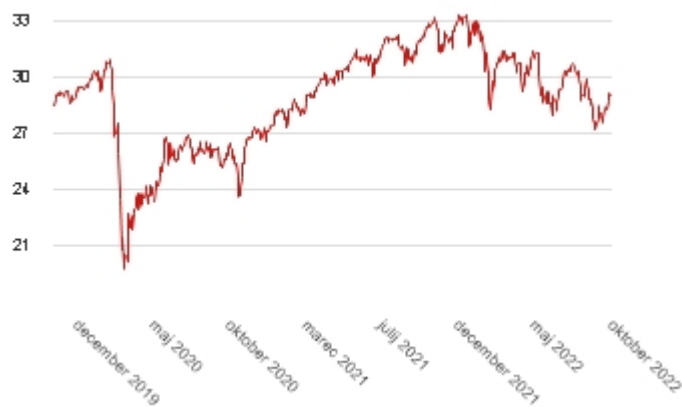
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

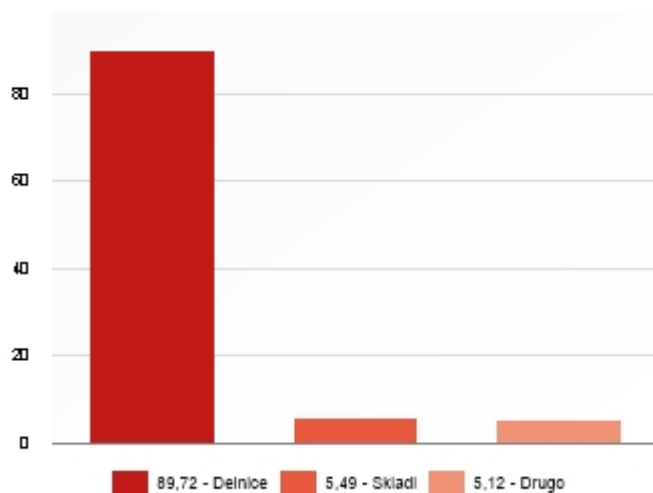
28. 10. 2022<sup>7</sup>

NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,38 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,11 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,99 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,76 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	3,72 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,49 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,42 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	3,15 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,12 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	3,02 %

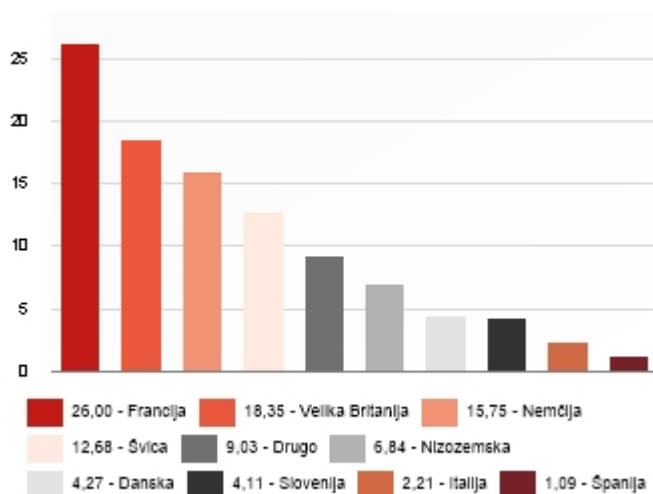
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



# Generali Bond,

## obvezniški - EUR

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem državnih in podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 90 % sredstev sklada, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	38,73
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,95 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-78,97 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

### Primerjalni indeks

Markit iBoxx Overall EUR Total Return	100 %
---------------------------------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-14,52 %
3-letni (kumulativno)	-13,28 %
5-letni (kumulativno)	-7,55 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,283 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,968 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

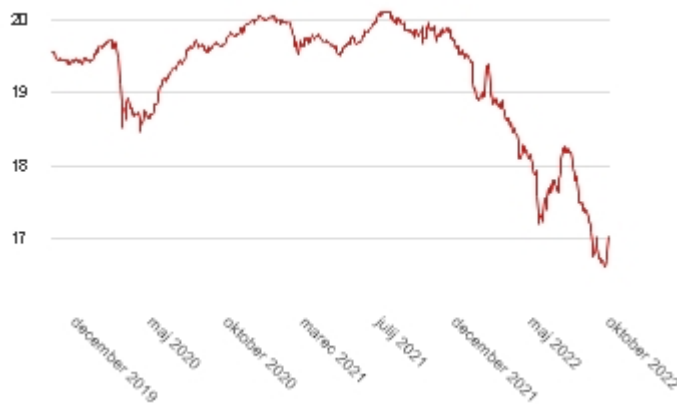
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

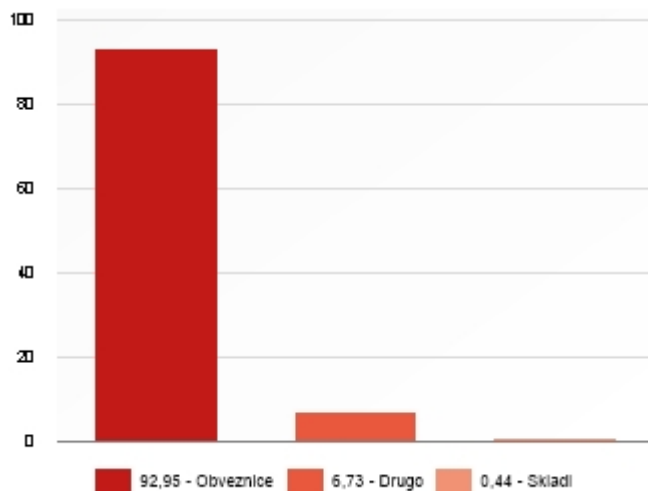
**28. 10. 2022**

ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,77 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,29 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,28 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	3,01 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,98 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,69 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,67 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,61 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	2,58 %
ITALIJA 1,5% 01/06/2025	OBVEZNICA	2,51 %

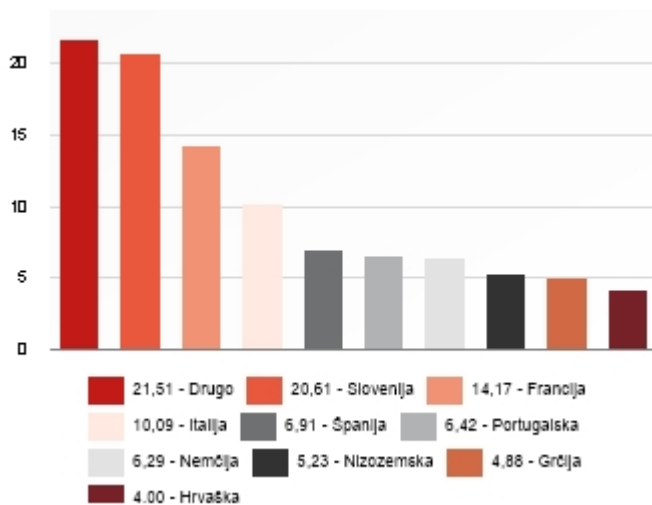
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



## sklad denarnega trga – EUR

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je ohranitev glavnice in doseganje donosnosti v višini obrestnih mer na denarnem trgu. Portfelj sestavljajo kratkoročne evrske naložbe (državni in podjetniški instrumenti denarnega trga ter depoziti). Sklad ima tehtano povprečno zapadlost do 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje pa do 12 mesecev. Njegovo premoženje upravljamo aktivno. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrežna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 30 dnevih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	39,01
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	0,50 % <sup>8</sup>
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,19 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-62,40 % <sup>3</sup>
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

### Primerjalni indeks

European Central Bank ESTR OIS	100 %
--------------------------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-1,00 %
3-letni (kumulativno)	-2,08 %
5-letni (kumulativno)	-2,84 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,019 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,034 %

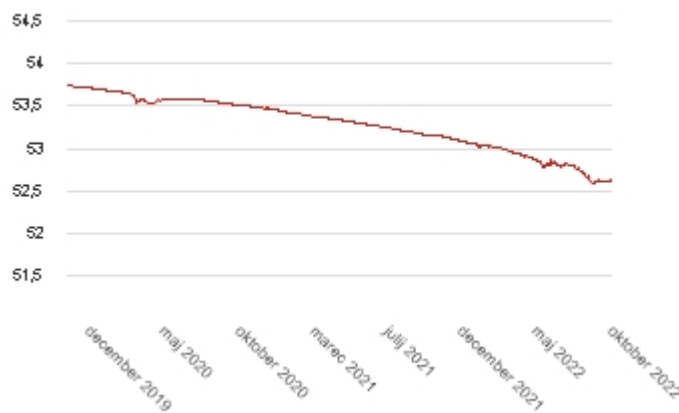
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa <sup>5,9</sup>

Nižje tveganje								Višje tveganje
Potencialno nižji donos								Potencialno višji donos

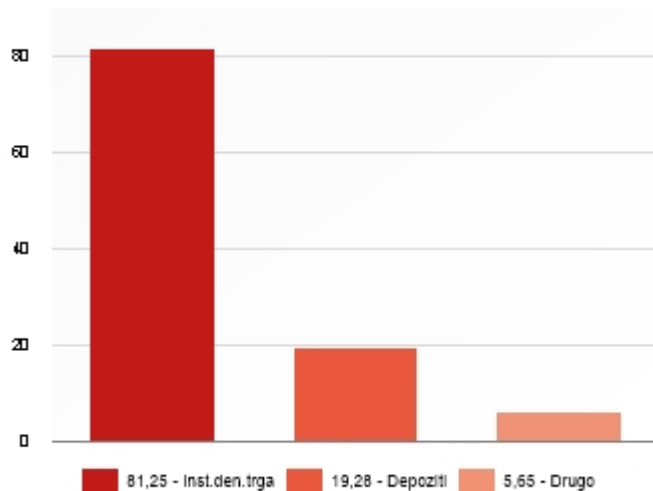
### 10 največjih naložb na datum: <sup>7</sup> 28. 10. 2022

BKS BANKA	DEPOZIT	14,18 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/04/2023	INST.DEN.TRGA	10,18 %
NEMŠKA ZAKLADNA MENICA 17/5/2023	INST.DEN.TRGA	10,16 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 12/05/2023	INST.DEN.TRGA	10,16 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 06/09/2023	INST.DEN.TRGA	10,08 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	7,68 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 19/05/2023	INST.DEN.TRGA	7,63 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 11/01/2023	INST.DEN.TRGA	5,12 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	5,10 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 09/06/2023	INST.DEN.TRGA	5,06 %

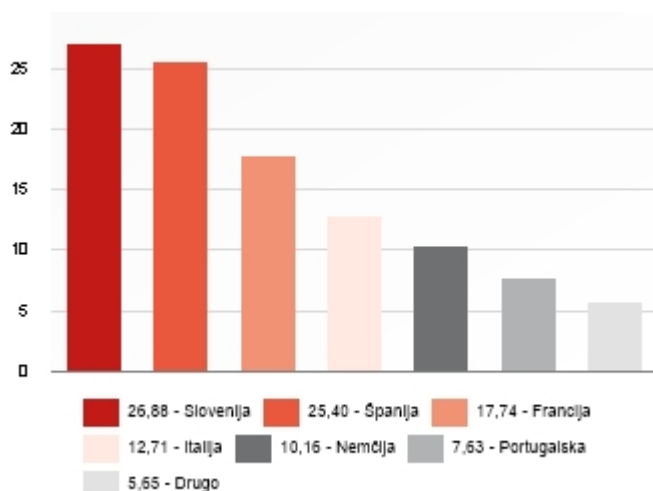
### Gibanje VEPR (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>



### sklad delniških skladov

#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada skladov je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z naganjem v druge sklade, ki jih upravljajo najboljši svetovni upravljavci in ki jih izbiramo po naložbeni politiki in ciljih, pretekli uspešnosti, stroških poslovanja, vstopnih in izstopnih stroških. Ker je najmanj 85 % sredstev naloženih v delniške sklade in s tem posredno v delnice, je sklad po naložbeni politiki delniški. Po regionalnem kriteriju se razvršča med globalne sklade razvitih trgov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	88,33
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,94 % <sup>2</sup>
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	101,31 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

#### Primerjalni indeks

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

#### Pretekli donosi

1-letni	-6,69 %
3-letni (kumulativno)	25,44 %
5-letni (kumulativno)	40,81 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,121 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,131 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa <sup>5</sup>

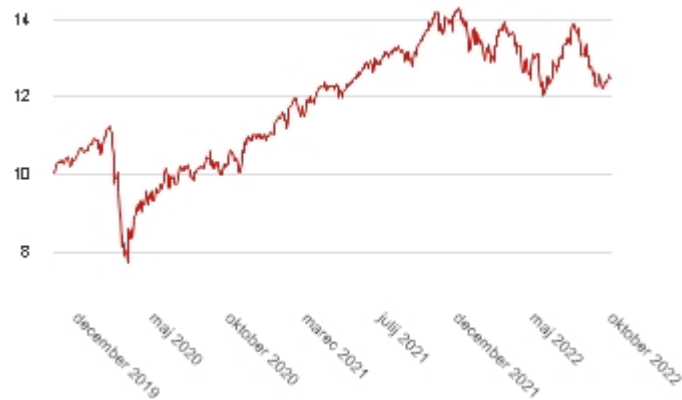
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum: <sup>7</sup>

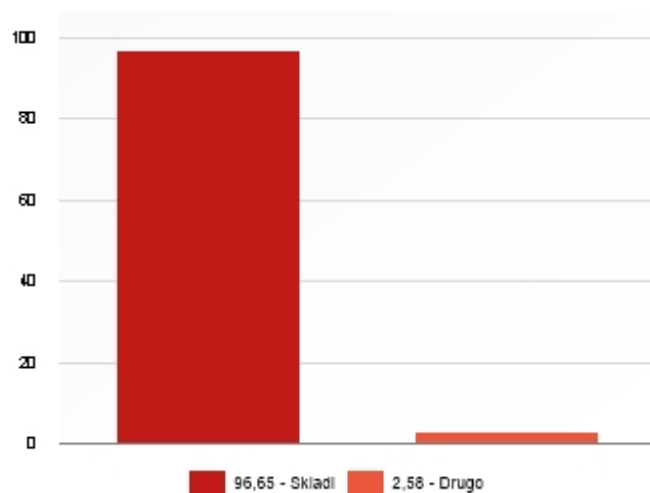
28. 10. 2022

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,87 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,70 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	9,09 %
LYXOR ETF MSCI EUROPE	SKLAD	5,55 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,05 %
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	SKLAD	3,57 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	3,40 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	3,09 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	2,94 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,60 %

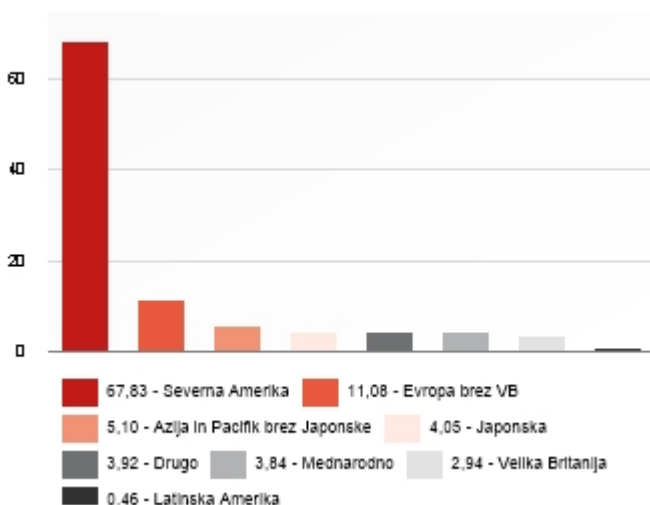
#### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>





# Generali

## Jugovzhodna Evropa,

### delniški

#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb na Balkanu. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah v regiji, ki obsega Slovenijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Črno goro, Severno Makedonijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	18,61
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,84 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	188,16 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

#### Primerjalni indeks

STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey	100 %
--------------------------------------	-------

#### Pretekli donosi

1-letni	-11,88 %
3-letni (kumulativno)	-2,42 %
5-letni (kumulativno)	-3,37 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,205 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,079 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

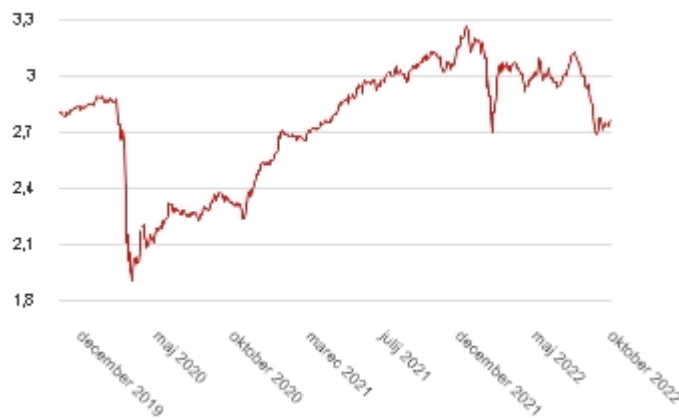
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

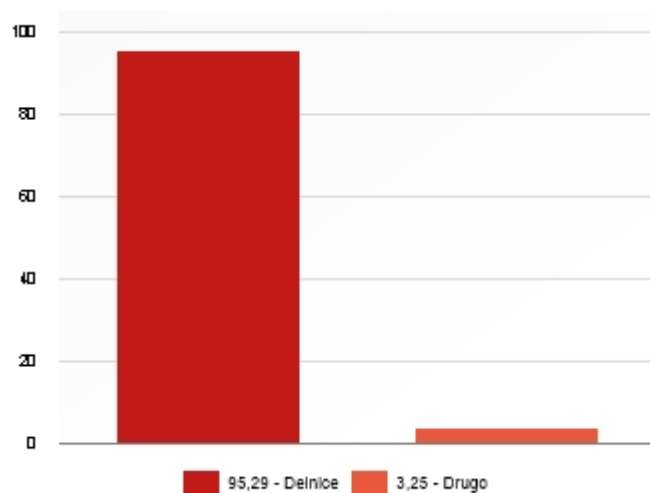
28. 10. 2022<sup>7</sup>

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,61 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,56 %
SPAN DD	NAVAD. DELNICA	9,08 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,76 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,81 %
ADRIS GRUPA DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,73 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,69 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,59 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,47 %
ZAGREBACKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	4,45 %

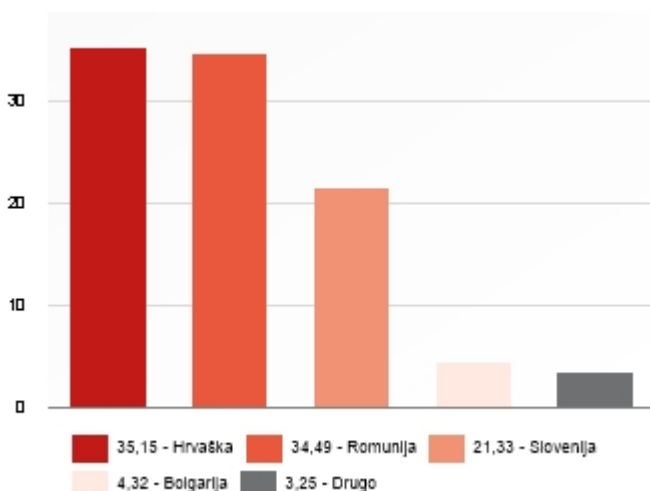
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



## delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah s trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike. Mednje so vključena tudi gospodarstva članic EU, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	31,33
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,11 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	14,19 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

### Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets	100 %
-----------------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-24,80 %
3-letni (kumulativno)	-12,49 %
5-letni (kumulativno)	-14,12 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,475 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,520 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

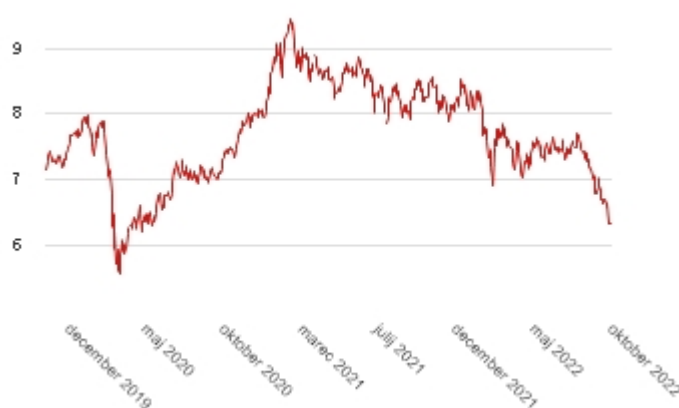
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

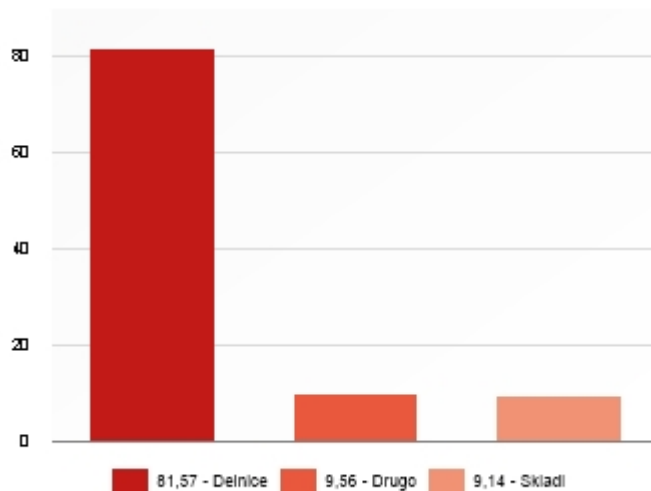
28. 10. 2022<sup>7</sup>

RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	7,45 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,22 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	6,71 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,15 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	3,74 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	3,73 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	3,57 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,28 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	2,94 %
SC FONDUL PROPRIETATEA SA	NAVAD. DELNICA	2,21 %

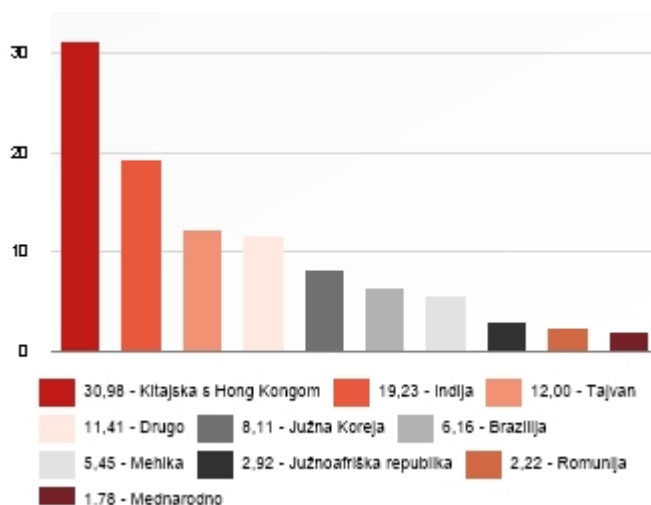
### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



# Generali

## Surovine in energija,

### delniški

#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja surovin in energije. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	20,57
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,02 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-68,64 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

#### Primerjalni indeksi

MSCI World Materials Sector	40 %
MSCI World Energy Sector	60 %

#### Pretekli donosi

1-letni	36,42 %
3-letni (kumulativno)	61,62 %
5-letni (kumulativno)	56,89 %
Povprečna tedenska donosnost	0,678 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,509 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

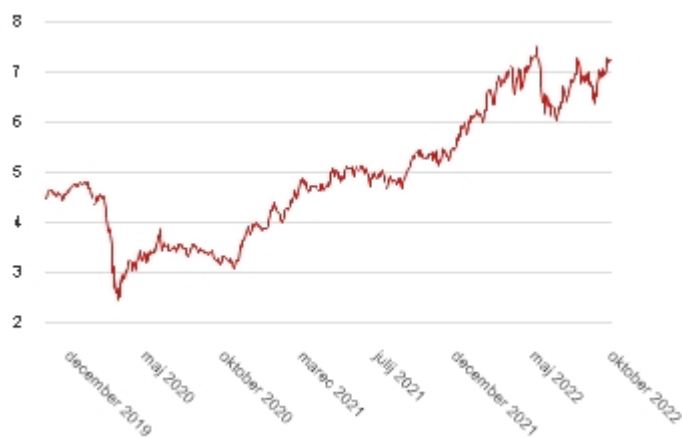
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje  
 Potencialno nižji donos < 1 2 3 4 5 6 7 > Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

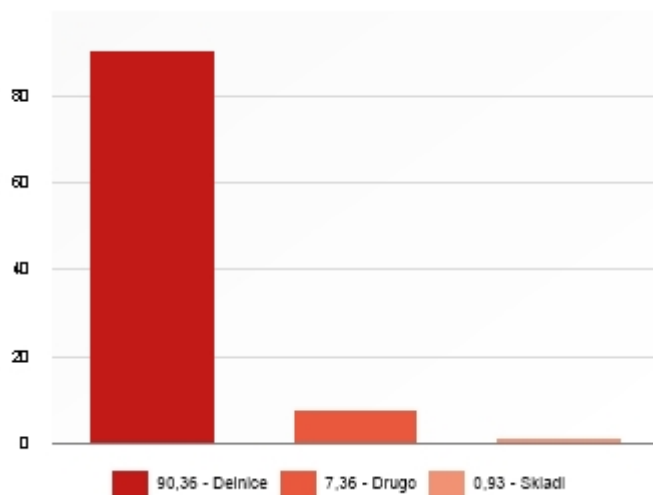
28. 10. 2022<sup>7</sup>

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,00 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,87 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	8,45 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	6,11 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,84 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,58 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,37 %
PHILLIPS 66	NAVAD. DELNICA	3,74 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	3,60 %
GOLD US EQUITY	NAVAD. DELNICA	3,59 %

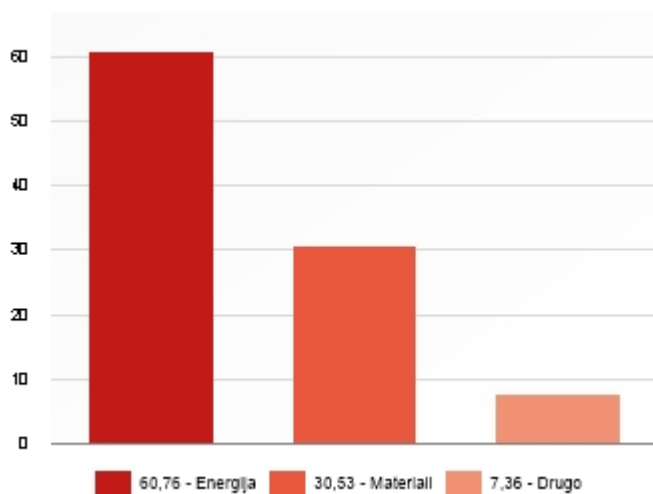
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



#### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 10. 2022



## delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in telekomunikacij. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	63,60
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,00 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	117,04 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije

### Primerjalni indeks

MSCI World Information Technology	60 %
MSCI World Communication Services Sector	40 %

### Pretekli donosi

1-letni	-21,60 %
3-letni (kumulativno)	29,56 %
5-letni (kumulativno)	65,23 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,420 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,185 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

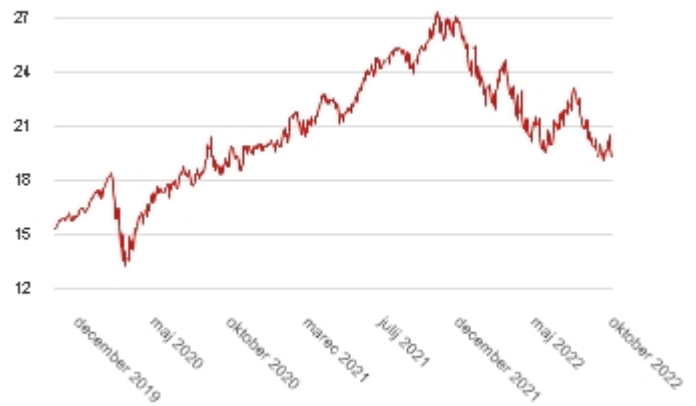
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

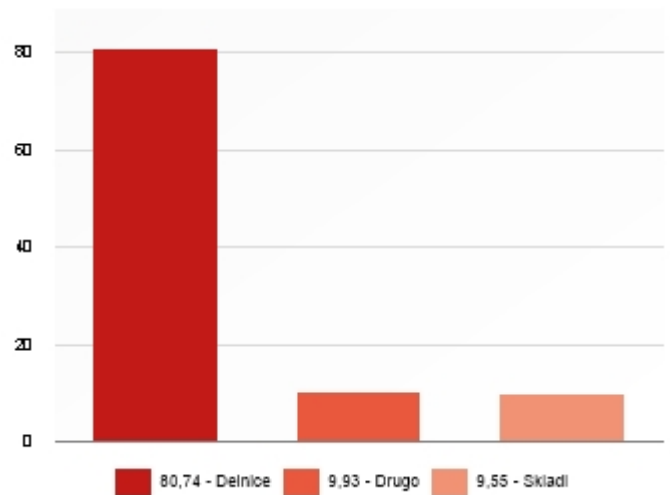
**28. 10. 2022**

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,96 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,35 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,06 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,64 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,91 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,53 %
INTUIT INC	NAVAD. DELNICA	3,48 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,38 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	3,10 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	3,08 %

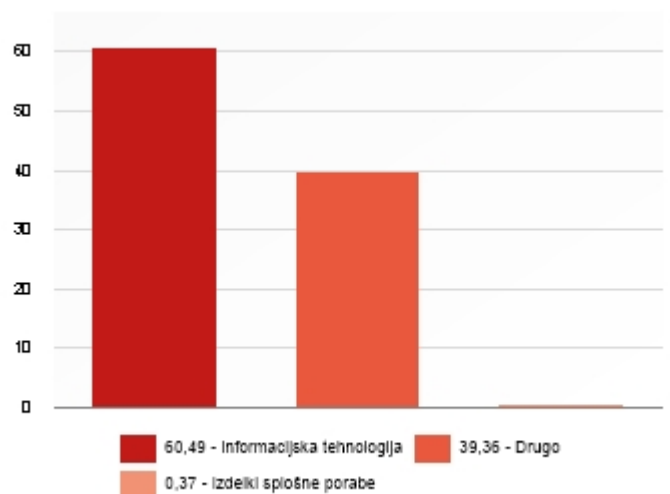
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 10. 2022



## delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja proizvodnje in storitev, povezanih s podaljševanjem življenjske dobe in izboljševanjem kvalitete življenja. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz sektorjev zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	65,79
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,99 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	60,39 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

### Primerjalni indeks

MSCI World Health Care	60 %
MSCI World Consumer Staples	25 %
MSCI World Consumer Discretionary	15 %

### Pretekli donosi

1-letni	6,24 %
3-letni (kumulativno)	36,24 %
5-letni (kumulativno)	59,55 %
Povprečna tedenska donosnost	0,139 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,130 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

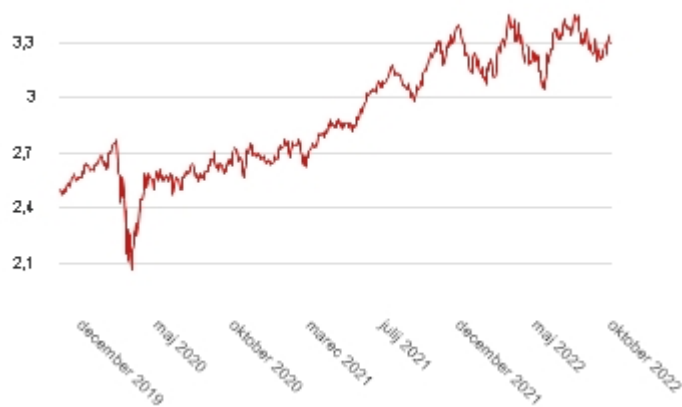
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje  
Potencialno nižji donos < 1 2 3 4 5 6 7 > Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

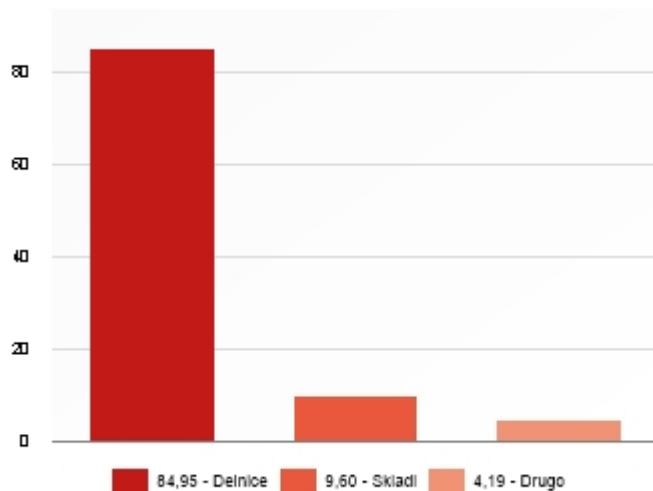
28. 10. 2022<sup>7</sup>

JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	4,06 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,03 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,97 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,94 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	2,88 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,84 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,79 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,71 %
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	2,70 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,66 %

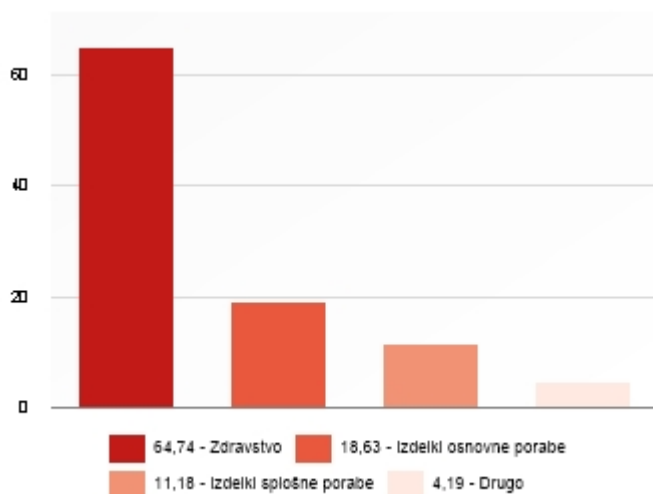
### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po sektorjih na datum: 28. 10. 2022



### delniški

#### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Indiji in Kitajski. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Indije in Kitajske. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

#### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	24,34
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,12 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-9,96 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

#### Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

#### Pretekli donosi

1-letni	-25,44 %
3-letni (kumulativno)	-9,21 %
5-letni (kumulativno)	-10,69 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,473 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,360 %

#### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

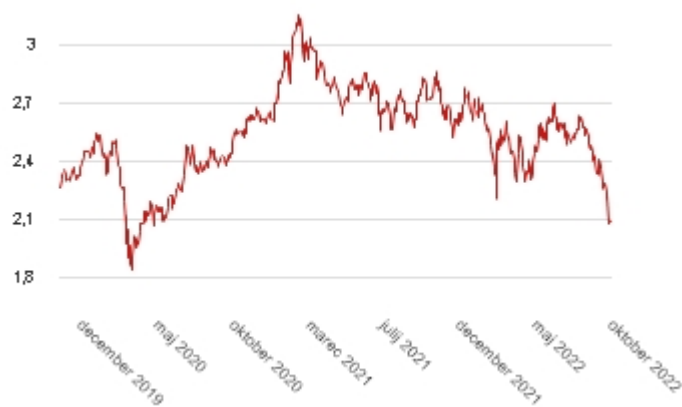
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje  
 Potencialno nižji donos < > Potencialno višji donos

#### 10 največjih naložb na datum:

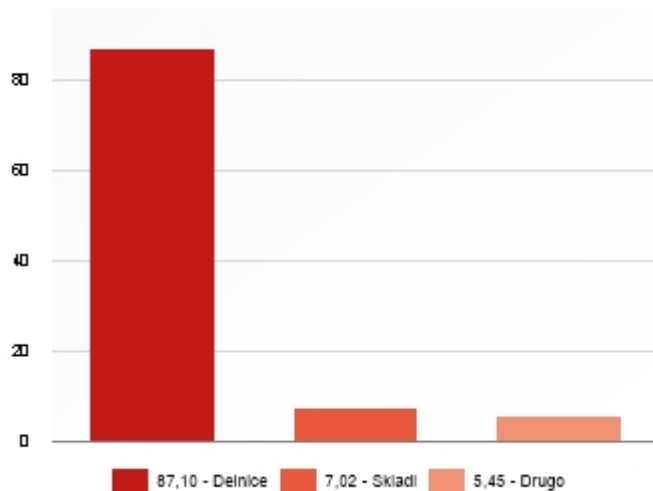
28. 10. 2022<sup>7</sup>

RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	9,24 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	7,02 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	6,66 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,57 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	6,55 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	6,18 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,85 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,76 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,58 %
DR. REDDY'S LABORATORIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,35 %

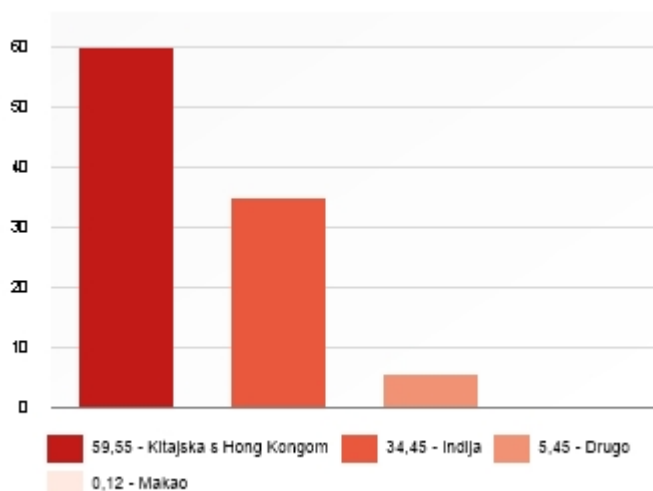
#### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



#### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



#### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



## delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Latinske Amerike. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vложи. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,31
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,23 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-80,86 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

### Primerjalni indeks

MSCI Emerging Markets Latin America	100 %
-------------------------------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	25,52 %
3-letni (kumulativno)	3,58 %
5-letni (kumulativno)	5,94 %
Povprečna tedenska donosnost	0,543 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,363 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

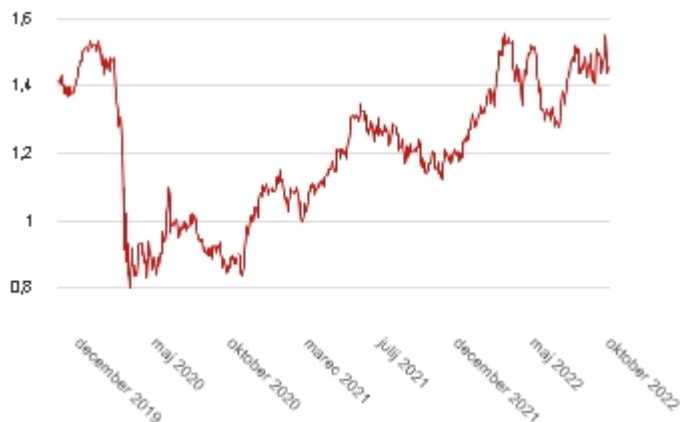
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

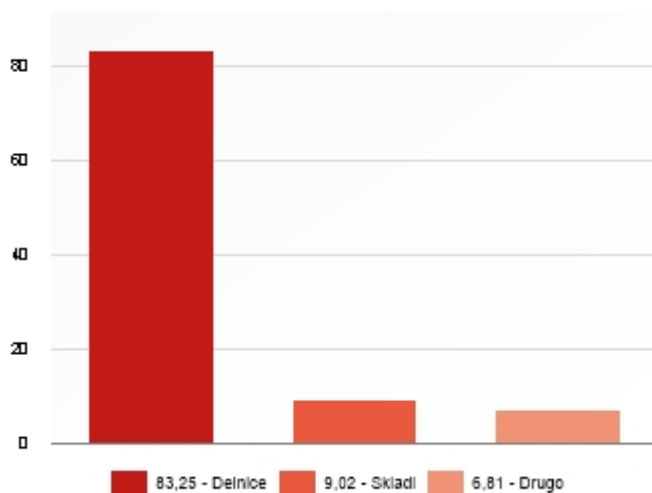
28. 10. 2022<sup>7</sup>

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,02 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,55 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,20 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	5,79 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	5,12 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	5,00 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,76 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,65 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,59 %
CEMIG SA	NAVAD. DELNICA	4,34 %

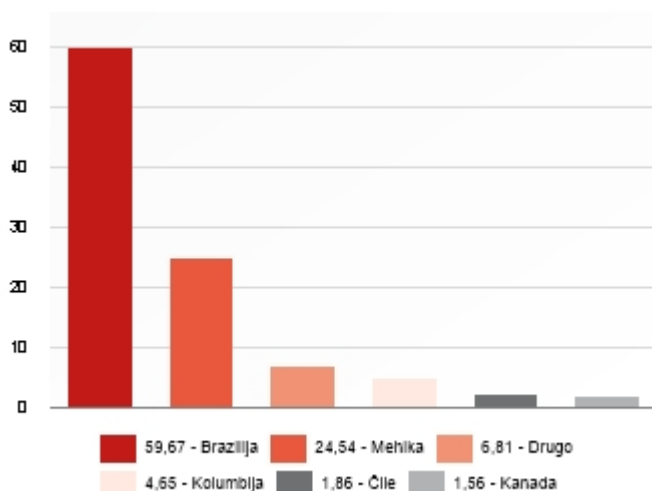
### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



## delniški

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev v delniških naložbah, največ 10 % pa v enotah drugih skladov. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 <sup>1</sup>
ČVS (v milijonih EUR)	46,41
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,13 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	26,48 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

### Primerjalni indeks

MSCI AC World	100 %
---------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-6,02 %
3-letni (kumulativno)	6,78 %
5-letni (kumulativno)	5,85 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,092 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,094 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa <sup>5</sup>

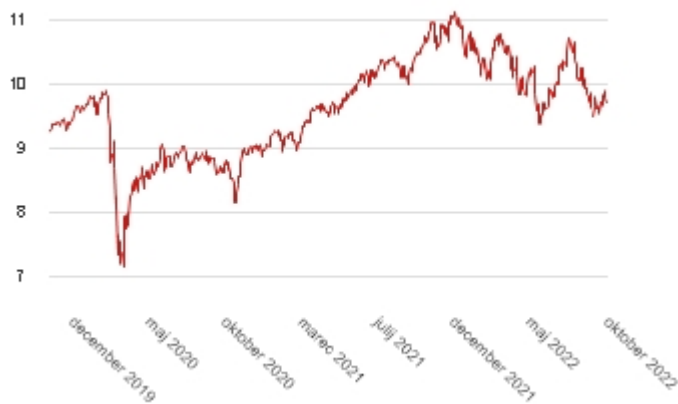
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum: <sup>7</sup>

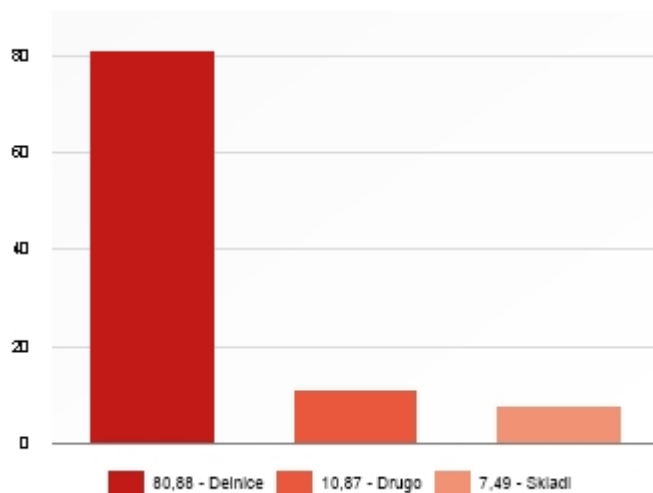
28. 10. 2022

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,59 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	3,48 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,88 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,13 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,60 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,48 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,42 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	1,40 %
EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,35 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,25 %

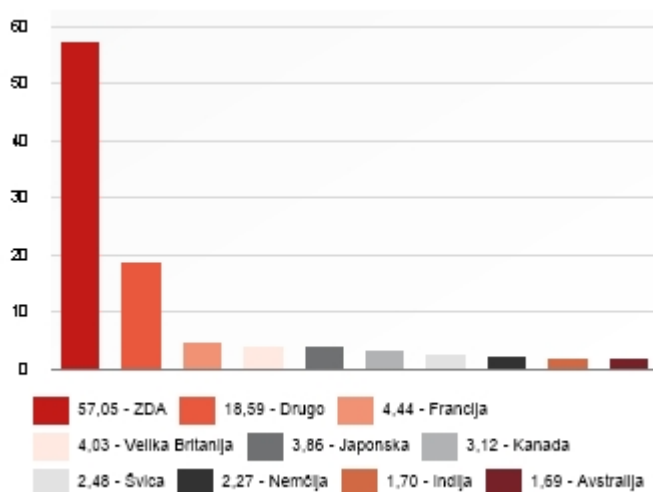
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022 <sup>7</sup>





### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah družb iz ZDA. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	47,50
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,70 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,81 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	64,66 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

### Primerjalni indeks

MSCI USA USD	100 %
--------------	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-2,83 %
3-letni (kumulativno)	39,96 %
5-letni (kumulativno)	66,64 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,016 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,725 %

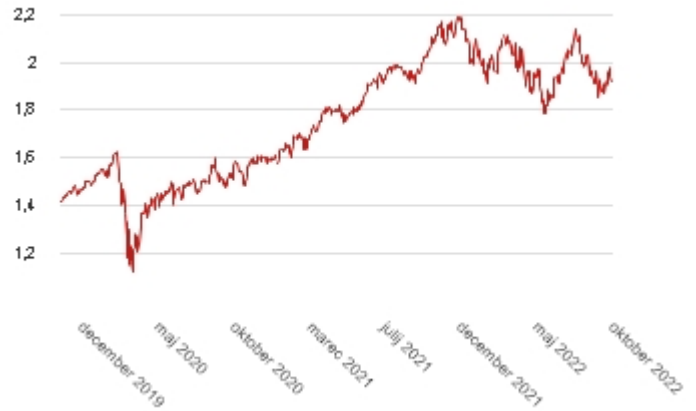
### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

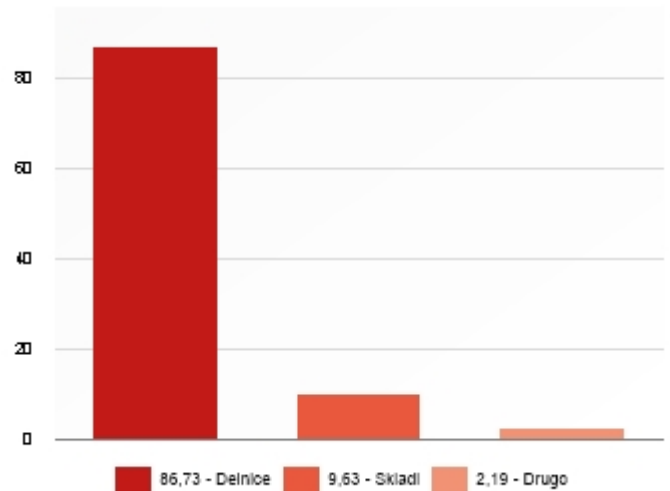
### 10 največjih naložb na datum: 28. 10. 2022

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,10 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,38 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,19 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,58 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,54 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,36 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,15 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	1,95 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,93 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,91 %

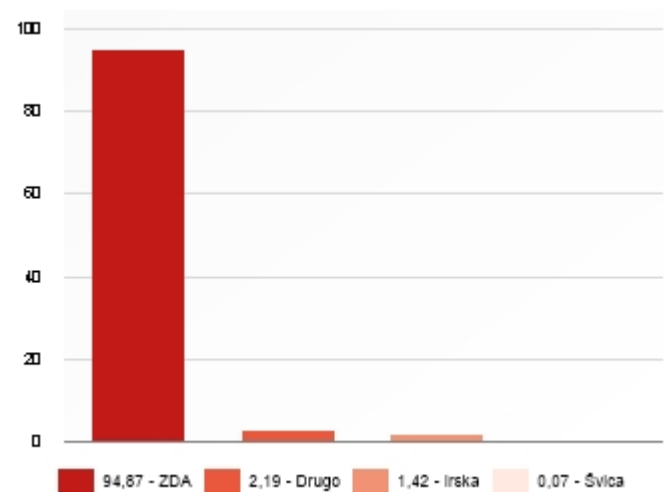
### Gibanje VEP (v EUR) <sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



# Generali Corporate Bonds,

## obvezniški - EUR

### Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 70 %, skupaj z državnimi obveznicami pa vsaj 90 % sredstev sklada. Obveznic s trgov v razvoju je največ 30 %, od katerih je lahko največ 10 % brez zadostne bonitete. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

### Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	6,33
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,12 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-29,13 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

### Primerjalni indeks

Markit iBoxx Corporates Overall EUR Total Return	100 %
--	-------

### Pretekli donosi

1-letni	-9,31 %
3-letni (kumulativno)	-10,53 %
5-letni (kumulativno)	-10,44 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,184 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,467 %

### Sintetični kazalnik tveganj in donosa

Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

### 10 največjih naložb na datum:

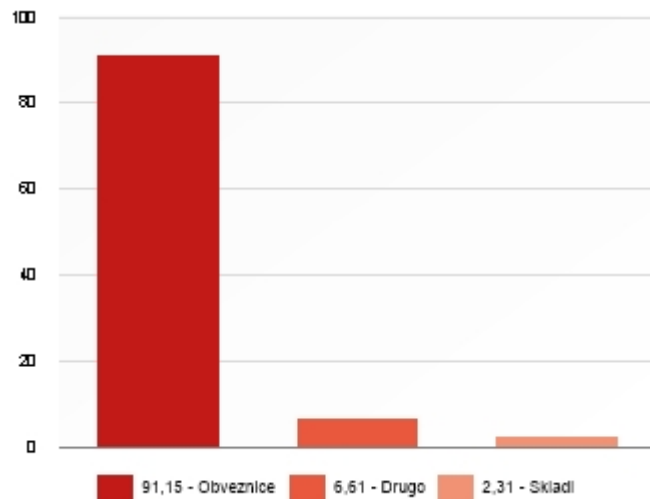
28. 10. 2022<sup>7</sup>

COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,60 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,59 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,57 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,57 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,51 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,38 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,81 %
BMW FINANCE NV 2,375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,22 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	3,15 %
BANK OF AMERICA CORP 0,412% 22/09/2026	OBVEZNICA	3,12 %

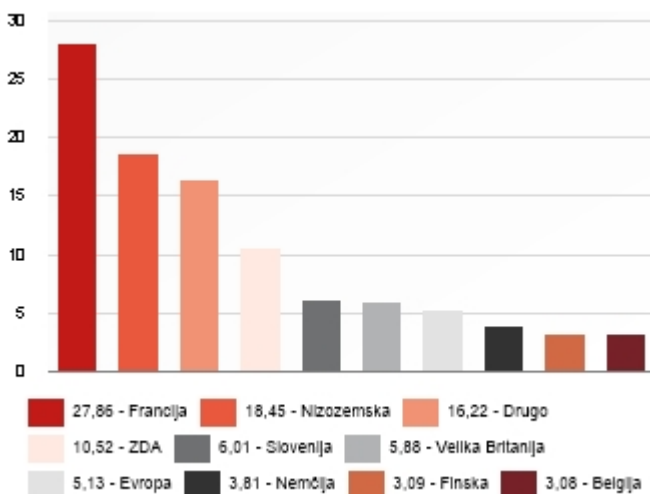
### Gibanje VEP (v EUR)<sup>6</sup>



### Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 28. 10. 2022



### Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 28. 10. 2022



## Opozorilo

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, upravlja Generali Krovni sklad in njegove podsklade Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad, Generali Rastko Evropa, delniški, Generali Bond, obvezniški - EUR, Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov, Generali Jugovzhodna Evropa, delniški, Generali Novi trgi, delniški, Generali Surovine in energija, delniški, Generali Tehnologija, delniški, Generali Vitalnost, delniški, Generali Indija – Kitajska, delniški, Generali Latinska Amerika, delniški, Generali Globalni, delniški, Generali Amerika, delniški, in Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in v pisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si), kjer vlagatelj najde tudi druge podatke in informacije o skladu. Z vplačilom v podsklad vlagatelj pridobi enote premoženja sklada in ne neposredno naložb, v katere sklad vlaga.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Gibanje vrednosti enote premoženja posameznega sklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost enote premoženja lahko raste ali pada, zato so tudi prihodnji donosi lahko višji ali nižji kot v preteklosti. Obstaja verjetnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v sklad. Nekateri podskladi mogoče niso ustrezni za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih. Popolne informacije o tveganjih so navedene v prospektu Generali Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost ter so odvisni od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremenijo.

Najvišji vstopni stroški so navedeni pri posameznem skladu in se v primeru višjih vplačil znižajo v skladu z lestvico, objavljeno na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si). Najvišji izstopni stroški znašajo 2,5 % in se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz varčevalnega paketa, če od prvega vplačila v paket še ni minilo 5 let. Generali Bond, Generali MM in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov.

Do 100 % sredstev sklada Generali MM je lahko naloženih v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezná mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Do 100 % sredstev sklada Generali Bond je lahko naloženih v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo. Najmanj 90 % sredstev sklada Generali Prvi izbor je naloženih v enote drugih skladov.

Tečajnica je objavljena v časniku Delo. Rezultati do vključno leta 2021 za Generali Globalni, leta 2020 za Generali MM in Generali Vitalnost, leta 2018 za Generali Tehnologijo, oziroma leta 2016 za Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Bond, Generali Prvi izbor, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska in Generali Latinska Amerika so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Naložba v podsklad Generali Krovnega sklada ni bančna storitev, zato ni vključena v sistem zajamčenih vlog bank in hranilnic.

Metodologija za izračun podatkov, predstavljenih v mesečnem poročilu, je vlagateljem na voljo na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si) / sedežu družbe.

ČVS – čista vrednost sredstev sklada po konverziji na zadnji obračunski dan meseca poročila

CSP – celotni stroški poslovanja sklada

PTR – stopnja obrata naložb (portfolio turnover rate)

<sup>1</sup> Generali Globalni, delniški, je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni v podsklad, le-ta pa se je preoblikoval iz investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani [www.generali-investments.si](http://www.generali-investments.si).

<sup>2</sup> Zaradi nedosegljivih podatkov o stroških poslovanja nekaterih ciljnih skladov celotnih stroškov poslovanja sklada ni bilo mogoče izračunati, zato je navedeni podatek zgolj njegova ocena.

<sup>3</sup> V izračun PTR se všttevajo le finančni instrumenti brez depozitov, zaradi česar PTR za Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, ne prikazuje dejanskega stanja seštevka vrednosti vseh poslov, saj naložbena politika sklada določa, da bodo sredstva naložena v instrumente denarnega trga in denarne depozite.

<sup>4</sup> Edino poslovno razmerje, ki obstaja med STOXX (oziroma njegovimi licenčniki) in Generali Investments d.o.o., se nanaša na licenco za STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey in povezane blagovne znamke, ki se uporabljajo v zvezi s podskladom Generali Krovnega sklada Generali Jugovzhodna Evropa, delniški.

<sup>5</sup> Sintetični kazalnik tveganja in donosa kaže razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v sklad. Temelji na nihanju vrednosti enote premoženja sklada (VEP) v zadnjih petih letih. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj sklada v prihodnosti. Ni zagotovljeno, da bo kategorija tveganj in donosa ostala nespremenjena, kategorizacija sklada se lahko sčasoma spremeni. Najnižja kategorija na lestvici ne pomeni naložbe brez tveganja.

<sup>6</sup> Graf prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v obdobju zadnjih 36 mesecev poslovanja oziroma od oblikovanja sklada do zadnjega obračunskega dneva meseca poročila.

<sup>7</sup> Deleži desetih največjih naložb kakor tudi deleži posamezne vrste naložb se prikazujejo v odstotku od čiste vrednosti sredstev sklada po konverziji. Če ima sklad manj kot 10 naložb, so prikazane vse.

<sup>8</sup> Družba za upravljanje od 1. 1. 2016 in do nadaljnjega obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,10 odstotka.

<sup>9</sup> Opozorjamo, da (1) sklad denarnega trga ni zajamčena naložba; (2) se naložba v sklad denarnega trga razlikuje od naložbe v depozit, saj za razliko od depozita prinaša tveganje spremembe velikosti glavnice; (3) ni zunanega jamstva za likvidnost denarnega sklada ali zunanega vira, ki bi vzdrževal višino njegove VEP, in (4) tveganja izgube glavnice nosi vlagatelj.