



Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Avgust 2024

Kazalo

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih	stran 3
---------------------------------------	---------

Generali Krovni sklad s podskladi:

Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	stran 4
Generali Rastko Evropa, delniški	stran 5
Generali Bond, obvezniški - EUR	stran 6
Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	stran 7
Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	stran 8
Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	stran 9
Generali Novi trgi, delniški	stran 10
Generali Surovine in energija, delniški	stran 11
Generali Tehnologija, delniški	stran 12
Generali Vitalnost, delniški	stran 13
Generali Indija - Kitajska, delniški	stran 14
Generali Latinska Amerika, delniški	stran 15
Generali Globalni, delniški	stran 16
Generali Amerika, delniški	stran 17
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	stran 18

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Avgust je bil za globalne borze zelo razburljiv mesec, ki pa se je končal z minimalnimi spremembami pri glavnih indeksih. Kombinacija nekoliko manj prepričljivih ekonomskih podatkov iz ZDA, dviga obrestnih mer na Japonskem in umirjanja evforije povezane z umetno inteligenco, je v prvih dneh meseca avgusta povzročila silovit skok v nihajnosti in hiter upad na borzah, a trgi so nato ekspresno tudi okrevali. Globalni delniški indeks MSCI All World je avgusta pridobil 0,17 %.

V ZDA so vlagatelje prestrašili predvsem julijski podatki s trga dela, ki so pokazali precej strm upad novo ustvarjenih delovnih mest in zvišanje stopnje brezposelnosti na 4,3 %. S tem se je trimesečno povprečje stopnje brezposelnosti povečalo za 0,5 %, kar je po Sahmovem pravilu indikator recesije, ki pa v trenutnih razmerah nima posebne veljave, saj gre kvečjemu za normalizacijo razmer po daljšem obdobju neobičajno napetega trga dela. Negativnost so dodatno povečali podatki kazalnika ISM v predelovalnih dejavnostih, ki je prišel precej pod pričakovanji. A strasti so se hitro pomirile, preostali ekonomski podatki pa pokazali, da gospodarska rast v ZDA ostaja zelo solidna. Dokončno so optimizem na ameriške borze vrnili ugodni podatki o inflaciji, ki se je, merjeno s CPI, prvič po marcu 2021 spustila pod 3 %. Temu je sledila napoved o znižanju ključne obrestne mere v ZDA na septembrskem zasedanju. Indeks MSCI US je avgusta pridobil 0,11 %.

Evropsko gospodarsko rast zaznamujejo precejšnje razlike med posameznimi državami, pri čemer negativno izstopa Nemčija, ter predvsem prepad med proizvodnim in storitvenim sektorjem. V splošnem evrska gospodarska rast ostaja tik nad mejo med rastjo in krčenjem. Slabša gospodarska klima se odraža na rezultatih evropskih podjetij, zlasti tistih iz cikličnih panog, katerih tipični predstavnik je avtomobilska industrija. Cene delnic BMW-ja in Volkswagna so denimo avgusta upadle na večletno dno. Inflacija v evrskem območju se je, merjeno s CPI, povsem približala ciljni vrednosti, saj so se cene avgusta, na letni ravni, zvišale za 2,2 %. Zelo verjetno bodo pri ECB na septembrskem zasedanju še drugič letos znižali ključne obrestne mere, kar vliva nekaj več optimizma na evropske borze. Indeks MSCI Europe je avgusta pridobil 1,39 %.

Kitajski gospodarski podatki zaenkrat ne kažejo znakov trdnjše okrevanja. Ukrepi za okrevanje nepremičninskega sektorja niso dosegli zelenega učinka, prodaja novih stanovanj je bila avgusta 22 % nižja kot pred enim letom. Poleg tega se posledice cenovne vojne in regulatornih ukrepov vse bolj odražajo na poslovanju podjetij. V skladu s splošnim pesimizmom vrednotenja delnic na kitajskih borzah ostajajo zelo nizka. Preostali trgi v razvoju so bili pod vplivom zvišanja obrestnih mer na Japonskem, skok jena in s tem konec t.i. carry trade-a, kjer so si vlagatelji z minimalnimi stroški izposojali japonske jene in jih nato plasirali na druge trge, je povzročil razprodajo predvsem na nekaterih azijskih borzah. Začetni šok se je tekom meseca poleg in

indeksi so proti koncu mesecu okrevali. Razlog za več optimizma na trgih v razvoju bi lahko v prihodnjih mesecih prineslo sproščanje denarne politike v ZDA in s tem šibkejši dolar ter umirjanje gospodarske rasti in visoka vrednotenja na razvitih trgih. Indeks MSCI Bric je avgusta izgubil 0,89 %.

Trgi v regiji Jugovzhodne Evrope so ob pretresih na začetku avgusta doživeli občuten popravek in mesec sklenili v rdečem. Tudi delnice na ljubljanski borzi in v regiji niso ostale imune na razburkano dogajanje na globalnih borzah. Indeks SBI TOP je avgusta zdrsnil za dobra 2 %. Negativno so izstopale delnice NLB, ki ji ni uspel načrtovan prevzem Addiko banke. Na drugi strani so ob dobrih četrletnih rezultatih pridobivale delnice Zavarovalnice Triglav, Save Re in Cinkarne Celje.

Ob visoki nihajnosti na začetku meseca, so vlagatelji zavetje poiskali v stabilnejših obveznicah, ki so avgusta pridobivale. Na cene obveznic so pozitivno vplivali tudi gospodarski podatki, zlasti umirjanje inflacije v ZDA in v Evropi. Poleg tega so pri ameriški centralni banki Fed, v Jackson Holeu, odkrito napovedali prvi rez obrestnih mer v ZDA, kar je povzročilo dodaten upad zahtevanih donosnosti in zdrs vrednosti ameriškega dolarja. Euro je konec meseca dosegel vrednost 1,10 dolarja.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	Avgust	3 meseci	Eno leto
Globalno	MSCI All World	0,17 %	4,18 %	19,18 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	1,39 %	1,36 %	14,38 %
ZDA	MSCI US	0,11 %	5,05 %	22,54 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-0,89 %	0,65 %	6,36 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-1,85 %	5,55 %	35,44 %
Slovenija	SBITOP	-2,29 %	7,02 %	38,45 %
Obvezniški trgi - Iboxx Europe		0,44 %	2,85 %	5,65 %
Evropa				
EUR/USD*		2,05 %	1,84 %	1,89 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

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. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	103,56
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	12,38 %
3-letni (kumulativno)	11,55 %
5-letni (kumulativno)	29,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,223 %

Zbirni kazalnik tveganja

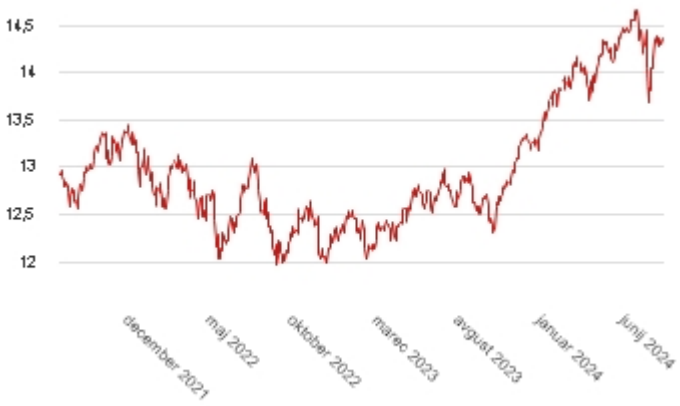
Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

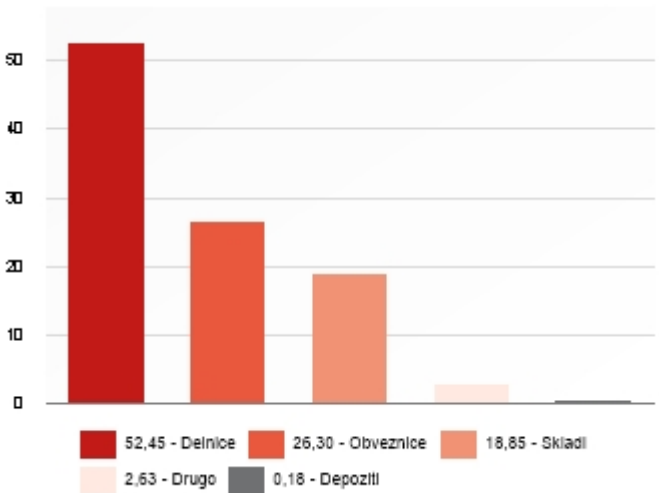
30. 8. 2024⁵

AM S&P 500 II UCITS ETF	SKLAD	3,53 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,65 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	2,54 %
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	2,48 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,35 %
NOVA LJUBLJANSKA BANK 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	2,17 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,05 %
X FTSE EUROPE REAL ESTATE	SKLAD	2,01 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,01 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	1,96 %

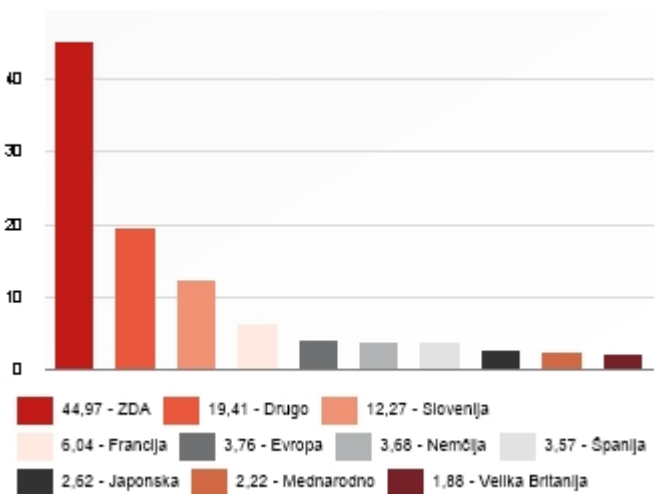
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024⁵



Generali Rastko Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Evropi in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, najmanj 80 % v evropskih delnicah in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	56,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	15,39 %
3-letni (kumulativno)	21,12 %
5-letni (kumulativno)	40,91 %
Povprečna tedenska donosnost	0,296 %

Zbirni kazalnik tveganja

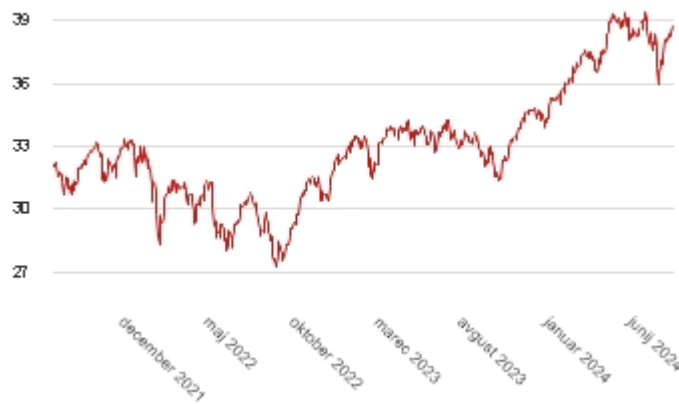
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

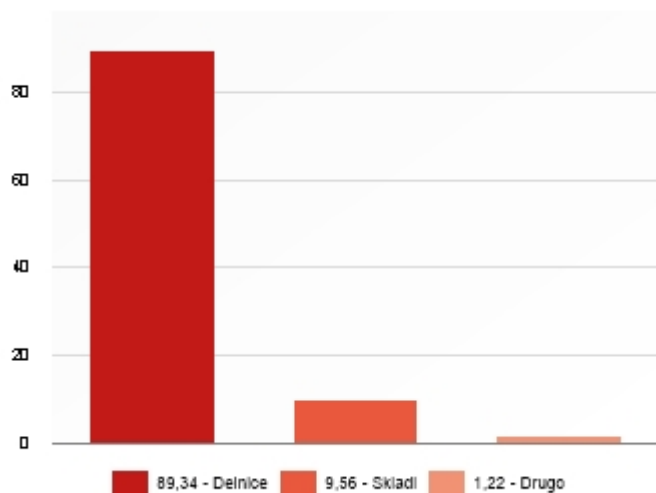
30. 8. 2024⁵

ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	5,26 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	5,19 %
SAP SE	NAVAD. DELNICA	3,95 %
VONOVIA SE	NAVAD. DELNICA	3,66 %
RHEINMETALL AG	NAVAD. DELNICA	3,19 %
XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF	SKLAD	3,07 %
X MSCI EUROPE SMALL CAP 1C	SKLAD	3,07 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	2,82 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	NAVAD. DELNICA	2,68 %
ASTRAZENECA PLC	NAVAD. DELNICA	2,35 %

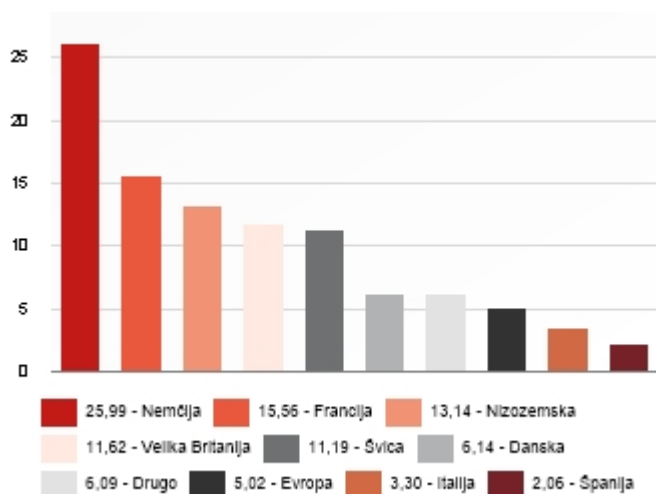
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024⁵



Generali Bond,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem dolgoročnih dolžniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih značilnosti njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 90 % sredstev naloženih v državne in podjetniške obveznice, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 % sredstev sklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. 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. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	53,93
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	5,01 %
3-letni (kumulativno)	-10,10 %
5-letni (kumulativno)	-8,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,096 %

Zbirni kazalnik tveganja

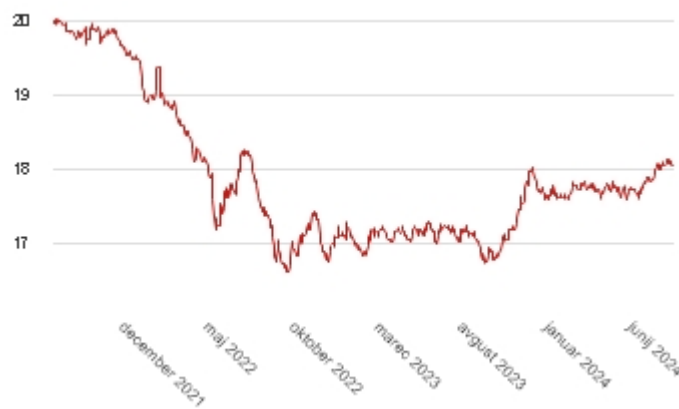
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

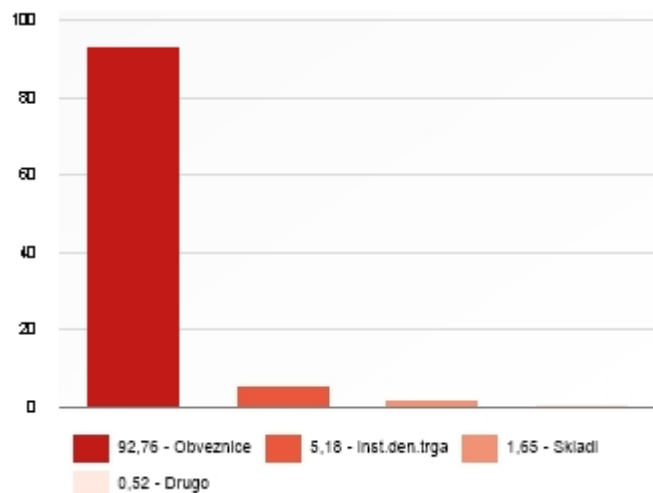
30. 8. 2024

EVROPSKA UNIJA ZAKLADNA MENICA 06/09/2024	INST.DEN.TRGA	3,34 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	2,92 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	2,90 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 3,5% 15/02/2031	OBVEZNICA	2,82 %
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4% 13/03/2032	OBVEZNICA	2,41 %
FRANCIJA 0,75% 25/05/2053	OBVEZNICA	2,37 %
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	2,15 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,12 %
NEMCIJA 3,25% 04/07/2042	OBVEZNICA	2,05 %
HRVAŠKA 4% 14/06/2035	OBVEZNICA	1,99 %

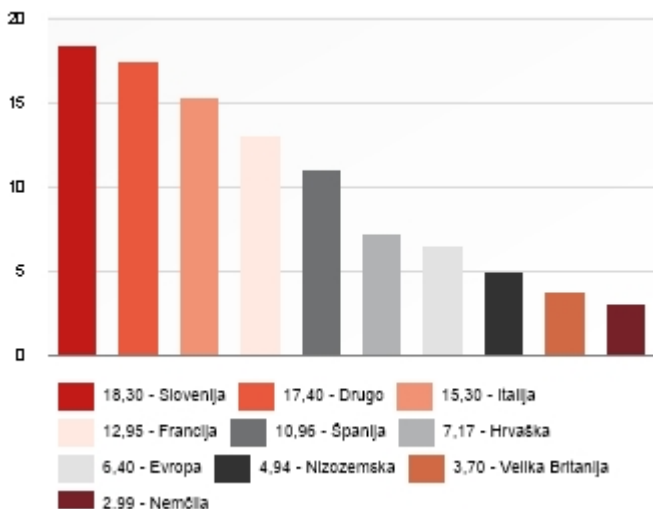
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



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 ustrezna 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.

Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	38,68
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,50 %
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	3,07 %
3-letni (kumulativno)	3,25 %
5-letni (kumulativno)	2,14 %
Povprečna tedenska donosnost	0,057 %

Zbirni kazalnik tveganja

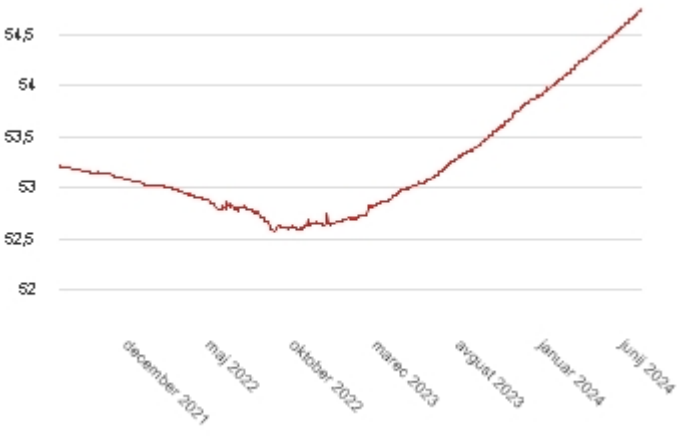
Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

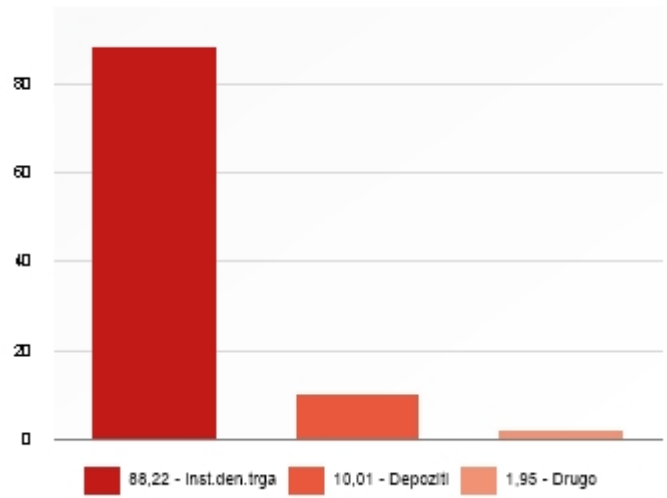
30. 8. 2024

BKS BANKA	DEPOZIT	8,74 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 12/09/2024	INST.DEN.TRGA	5,17 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 30/09/2024	INST.DEN.TRGA	5,16 %
AVSTRIJSKA ZAKLADNA MENICA 31/10/2024	INST.DEN.TRGA	5,14 %
BELGIJSKA ZAKLADNA MENICA 07/11/2024	INST.DEN.TRGA	5,14 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 06/12/2024	INST.DEN.TRGA	5,13 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 13/12/2024	INST.DEN.TRGA	5,12 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/02/2025	INST.DEN.TRGA	5,09 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 11/04/2025	INST.DEN.TRGA	5,07 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 02/10/2024	INST.DEN.TRGA	4,38 %

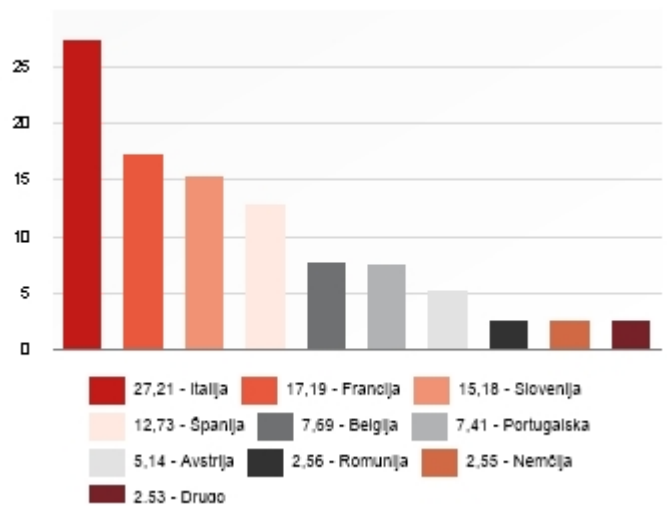
Gibanje VEP (v EUR) 4



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



sklad delniških skladov

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada skladov je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z nalaganjem 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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	115,84
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	0,85 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	19,41 %
3-letni (kumulativno)	20,64 %
5-letni (kumulativno)	64,77 %
Povprečna tedenska donosnost	0,332 %

Zbirni kazalnik tveganja

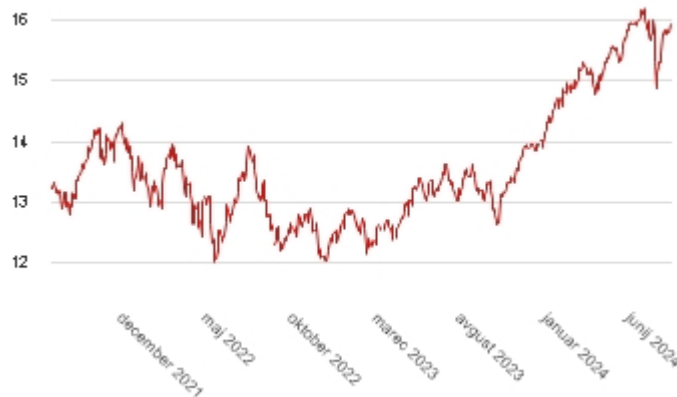
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

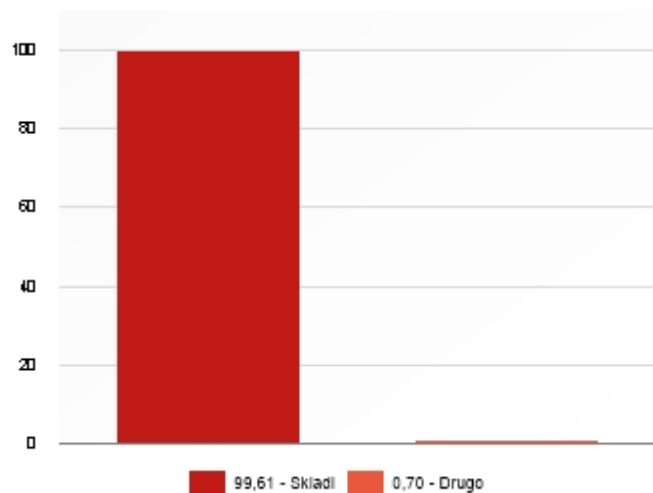
30. 8. 2024

XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	19,62 %
AM S&P 500 II UCITS ETF	SKLAD	19,45 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	16,94 %
AMUNDI MSCI JAPAN-ACC	SKLAD	5,21 %
AMUNDI MSCI EUROPE II UCITS ETF	SKLAD	3,92 %
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	SKLAD	3,51 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,65 %
INVECO US TECHNOLOGY S&P	SKLAD	2,53 %
AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	SKLAD	2,24 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,04 %

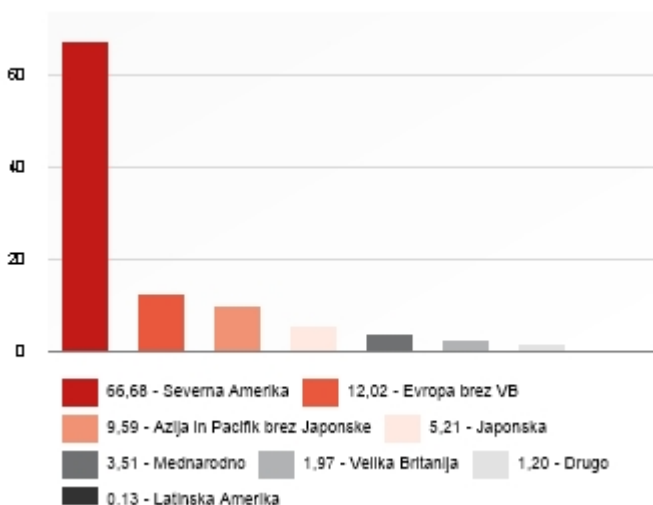
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	30,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	32,28 %
3-letni (kumulativno)	53,10 %
5-letni (kumulativno)	71,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,540 %

Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

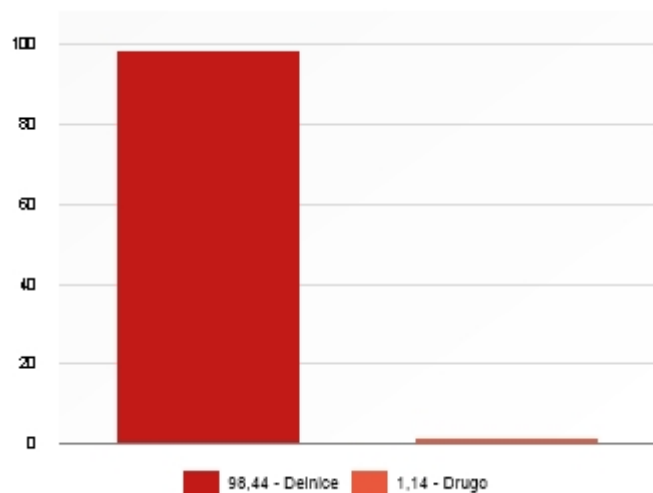
30. 8. 2024

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,76 %
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,55 %
SPAN D.D.	NAVAD. DELNICA	8,53 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,38 %
PODRAVKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,89 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,88 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,82 %
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	NAVAD. DELNICA	4,80 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,72 %
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,48 %

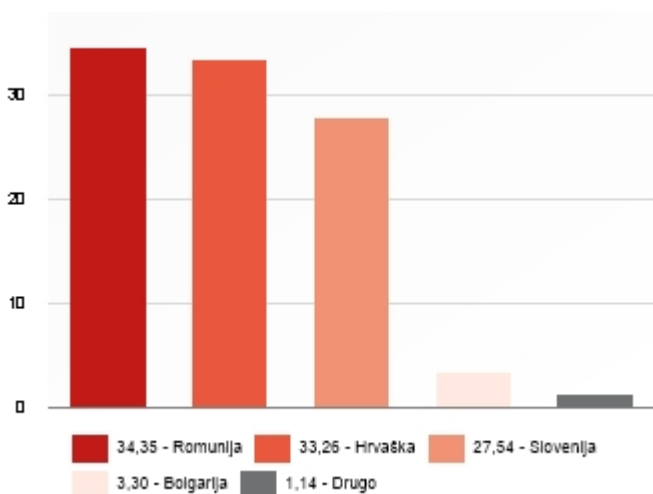
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



Generali Novi trgi,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v državah v razvoju in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah s trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike, med katere so vključena tudi gospodarstva članic EU, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija, ter najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	30,44
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	7,49 %
3-letni (kumulativno)	-6,66 %
5-letni (kumulativno)	12,86 %
Povprečna tedenska donosnost	0,153 %

Zbirni kazalnik tveganja

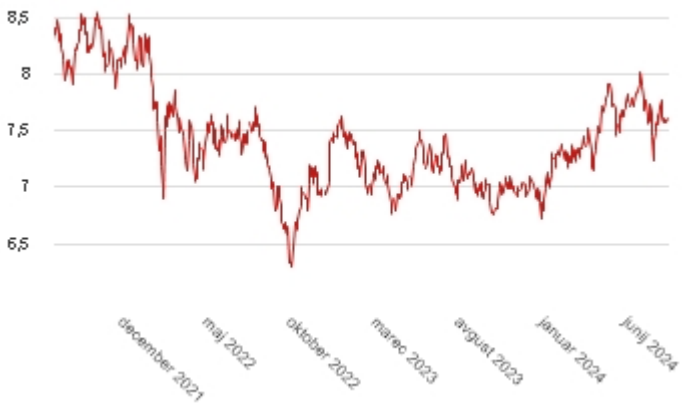
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

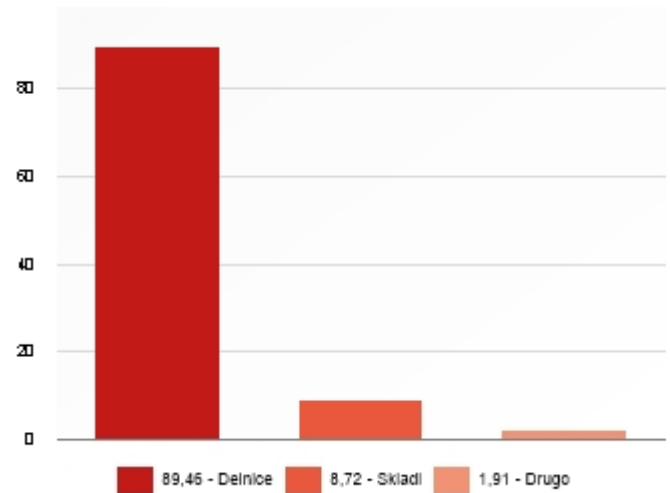
30. 8. 2024⁵

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,82 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,86 %
INFOSYS LTD	NAVAD. DELNICA	7,48 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	5,06 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	4,41 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,38 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	4,24 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,01 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,92 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	2,85 %

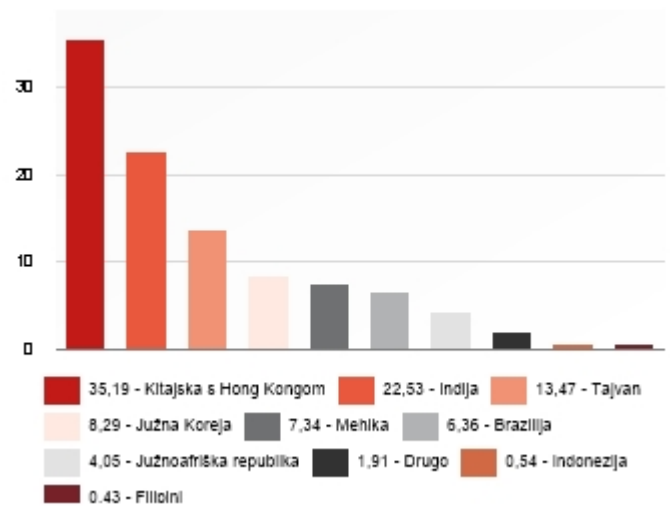
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024⁵



Generali

Surovine in energija,

delniški



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja surovin in energije ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz sektorjev surovin in predelovalne industrije ter energetike, najmanj 75 % pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	13,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	2,43 %
3-letni (kumulativno)	50,63 %
5-letni (kumulativno)	70,55 %
Povprečna tedenska donosnost	0,021 %

Zbirni kazalnik tveganja

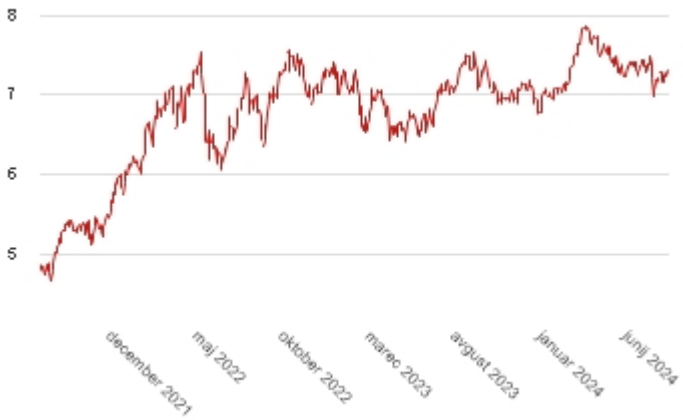
Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

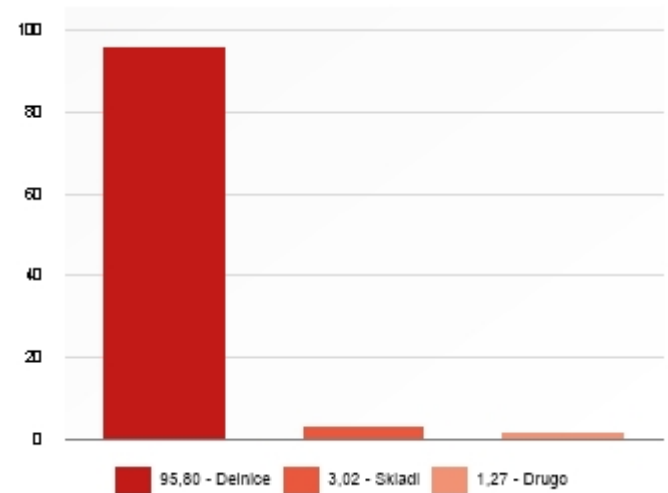
30. 8. 2024⁵

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,54 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	6,33 %
WILLIAMS COS INC	NAVAD. DELNICA	5,87 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	5,55 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	4,93 %
LINDE PLC	NAVAD. DELNICA	4,15 %
NEWMONT CORP	NAVAD. DELNICA	4,10 %
EOG RESOURCES INC	NAVAD. DELNICA	4,02 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	3,78 %
CRH PLC	NAVAD. DELNICA	3,55 %

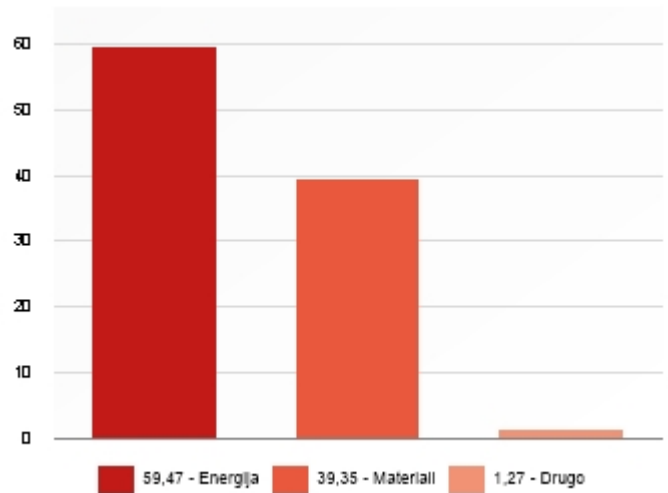
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 8. 2024⁵



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja tehnologije in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz sektorjev informacijske tehnologije in komunikacij ter najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	116,71
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
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	28,91 %
3-letni (kumulativno)	27,76 %
5-letni (kumulativno)	117,04 %
Povprečna tedenska donosnost	0,509 %

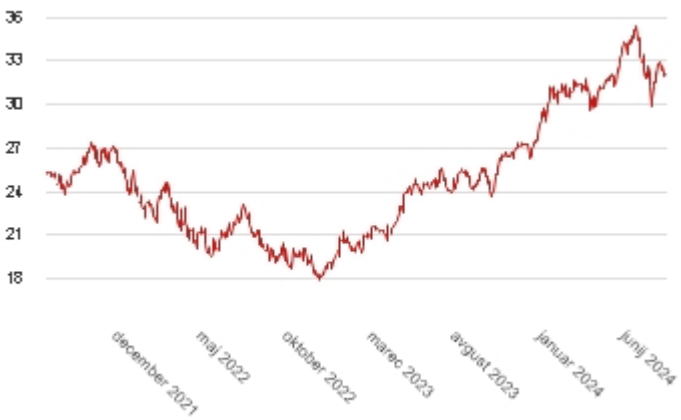
Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

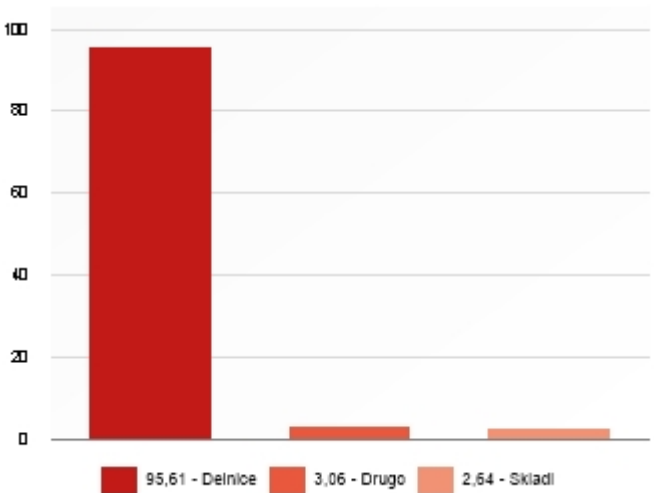
10 največjih naložb na datum: 30. 8. 2024

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,51 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,49 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	9,45 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	8,40 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	4,88 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	4,83 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	NAVAD. DELNICA	4,74 %
BROADCOM LTD	NAVAD. DELNICA	4,62 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,58 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,89 %

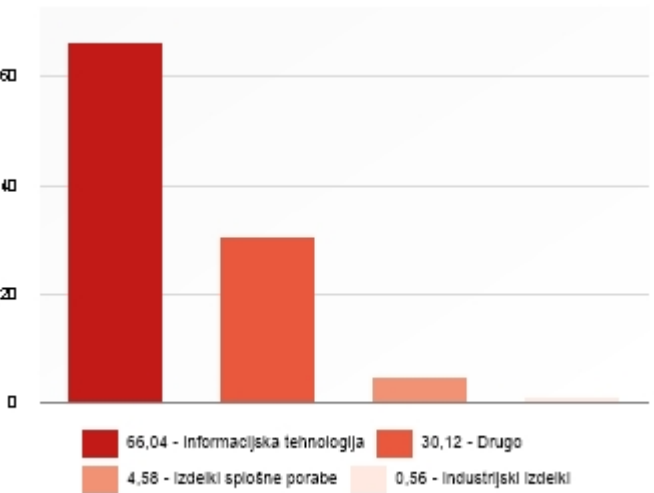
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 8. 2024



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 ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz sektorjev zdravstva ter trajnih in osnovnih potrošnih dobrin, najmanj 75 % pa v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	78,10
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
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	14,34 %
3-letni (kumulativno)	20,09 %
5-letni (kumulativno)	51,57 %
Povprečna tedenska donosnost	0,269 %

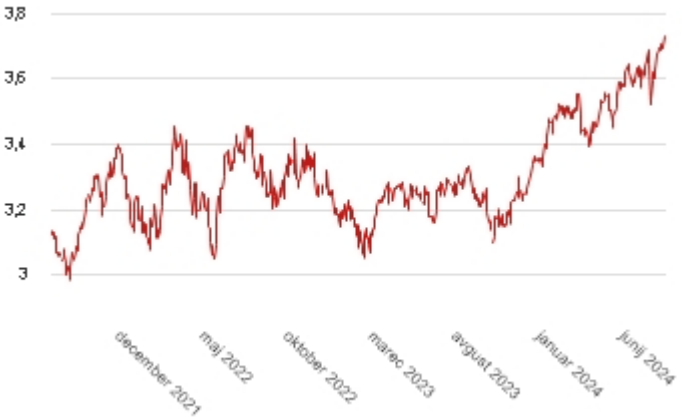
Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

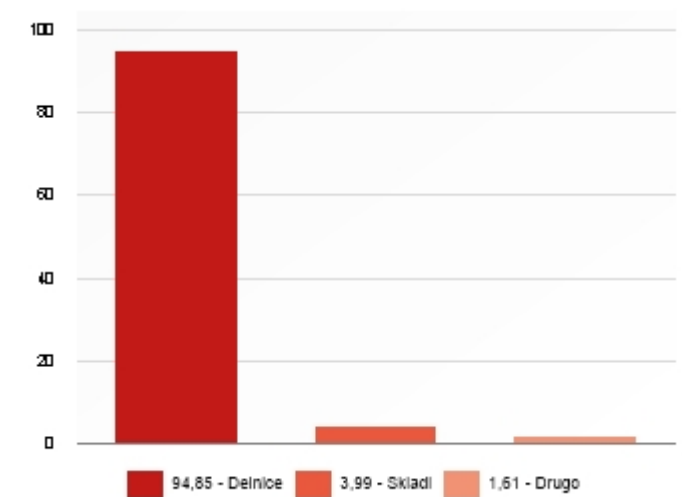
10 največjih naložb na datum: 30. 8. 2024

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	7,14 %
ELI LILLY & CO	NAVAD. DELNICA	5,65 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	4,03 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,82 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,69 %
INTUITIVE SURGICAL INC	NAVAD. DELNICA	3,65 %
EBAY INC	NAVAD. DELNICA	3,28 %
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	SKLAD	3,24 %
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	3,20 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	3,11 %

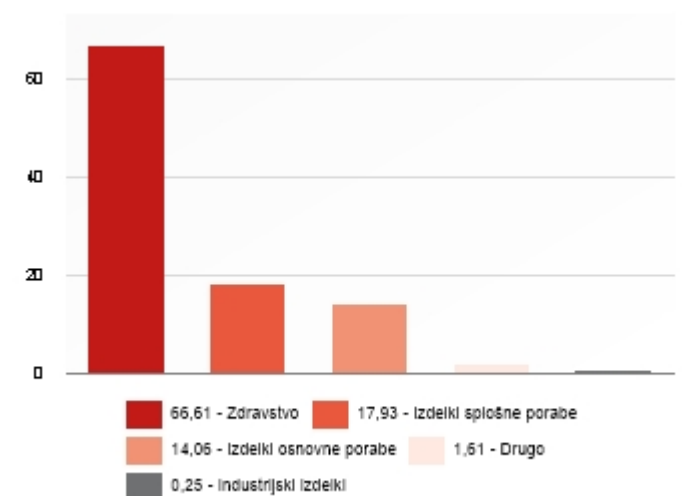
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 8. 2024



Generali

Indija – Kitajska,

delniški



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Indiji in Kitajski ter s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz Indije in Kitajske ter najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	25,18
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	1,09 %
3-letni (kumulativno)	-11,74 %
5-letni (kumulativno)	8,50 %
Povprečna tedenska donosnost	0,039 %

Zbirni kazalnik tveganja

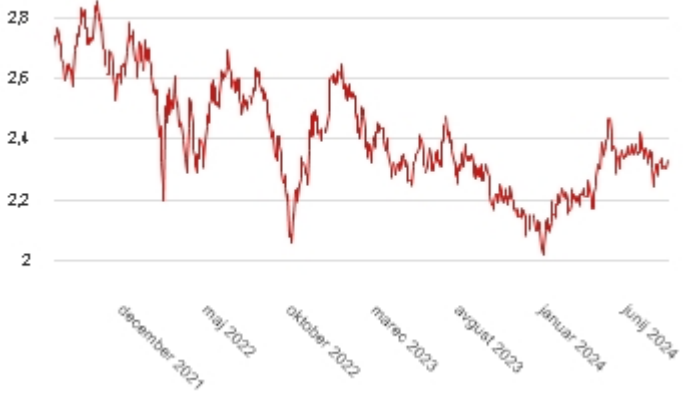
Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

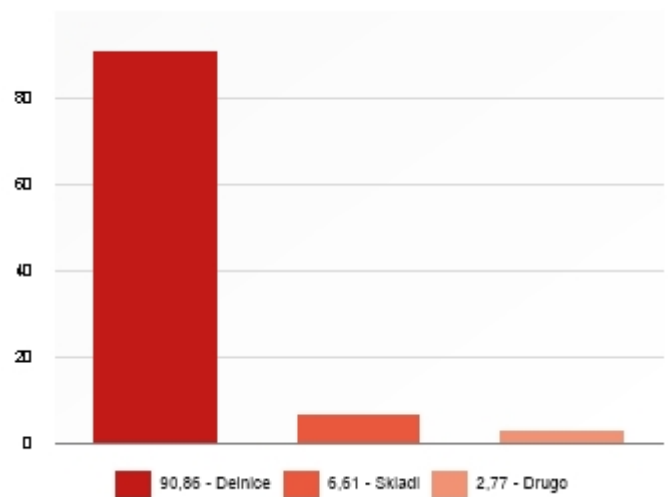
30. 8. 2024

INFOSYS LTD	NAVAD. DELNICA	9,48 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,97 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	7,37 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	6,93 %
AMUNDI MSCI INDIA	SKLAD	5,59 %
DR. REDDY'S LABORATORIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,97 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,70 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,69 %
MAKEMYTRIP LTD	NAVAD. DELNICA	4,36 %
MEITUAN-CLASS B	NAVAD. DELNICA	4,08 %

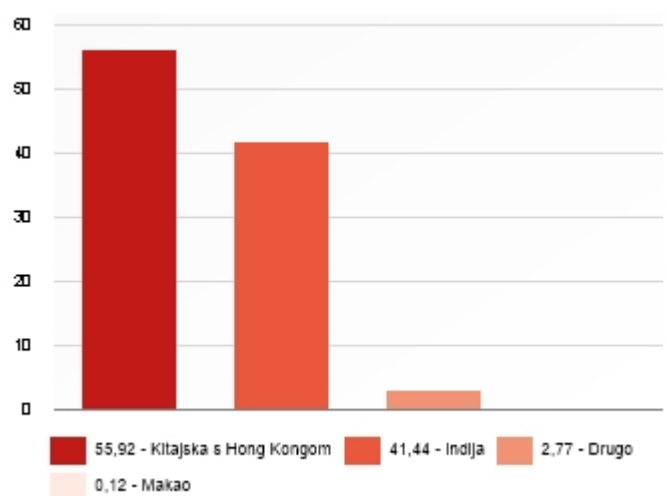
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



Generali

Latinska Amerika,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Latinski Ameriki in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah iz Latinske Amerike in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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 vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,38 %
3-letni (kumulativno)	22,92 %
5-letni (kumulativno)	18,32 %
Povprečna tedenska donosnost	0,014 %

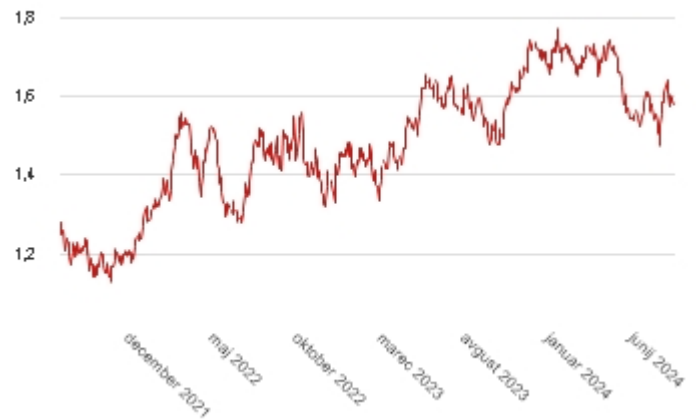
Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

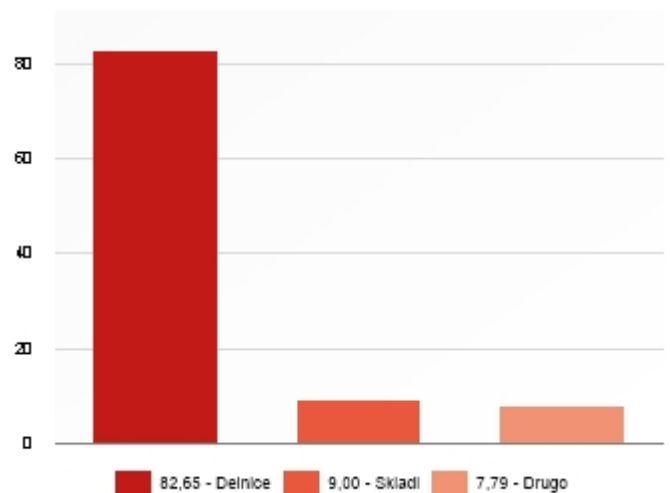
10 največjih naložb na datum: 30. 8. 2024

ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	9,09 %
XTRACKERS MSCI BRAZIL ETF	SKLAD	9,00 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	7,57 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	6,70 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	5,85 %
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO EST. DE S. P.	NAVAD. DELNICA	4,69 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,47 %
EMBRAER SA-SPON ADR	NAVAD. DELNICA	4,30 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,25 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	4,04 %

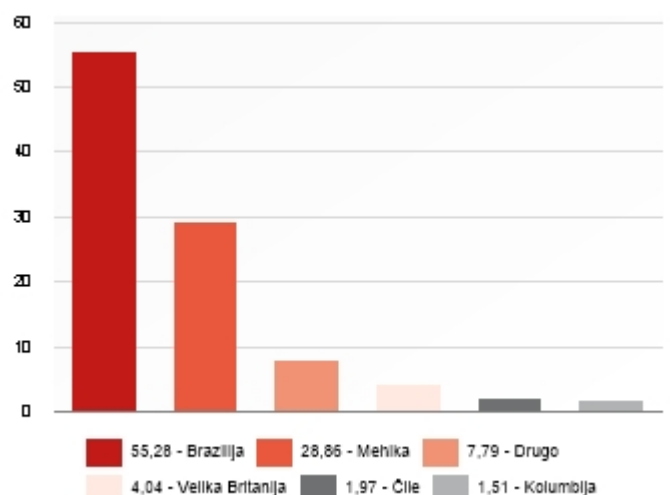
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev v delniških naložbah, največ 10 % v enotah drugih skladov in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	71,97
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	17,58 %
3-letni (kumulativno)	20,07 %
5-letni (kumulativno)	38,35 %
Povprečna tedenska donosnost	0,310 %

Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

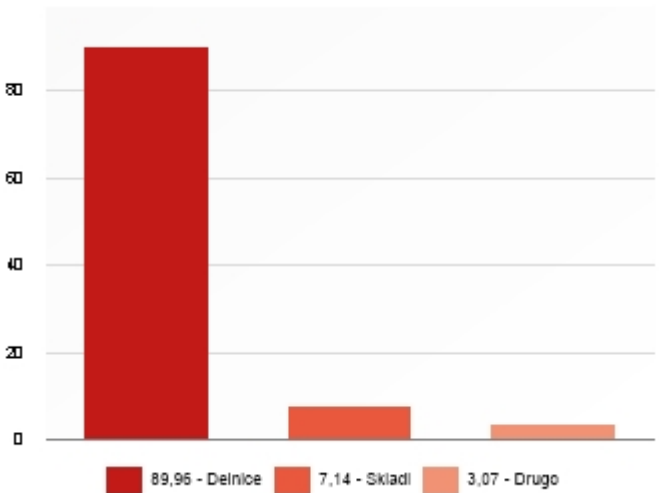
30. 8. 2024 ⁵

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,75 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,03 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,90 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,22 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	2,73 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,65 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	NAVAD. DELNICA	2,17 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	1,95 %
ILLINOIS TOOL WORKS	NAVAD. DELNICA	1,67 %
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	SKLAD	1,57 %

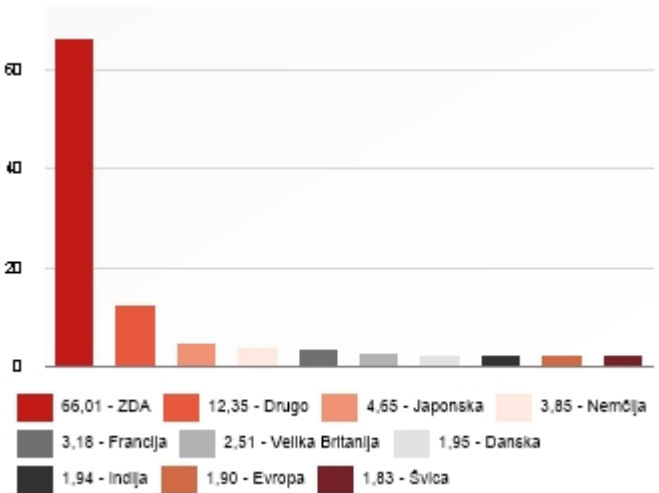
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024 ⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024 ⁵



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % v delnicah družb iz ZDA in najmanj 75 % v finančnih instrumentih, s katerimi spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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 vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	66,53
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,70 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	21,55 %
3-letni (kumulativno)	29,86 %
5-letni (kumulativno)	85,76 %
Povprečna tedenska donosnost	0,378 %

Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

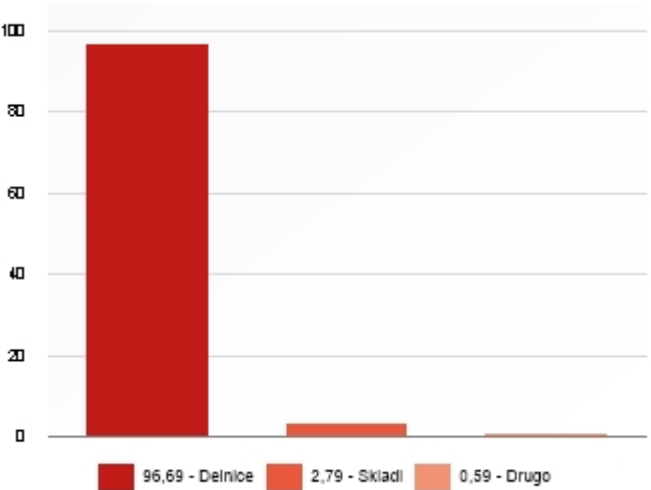
10 največjih naložb na datum: 30. 8. 2024

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	7,31 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	6,32 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	6,10 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,83 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	NAVAD. DELNICA	4,26 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	3,58 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,37 %
ILLINOIS TOOL WORKS	NAVAD. DELNICA	2,48 %
BROADCOM LTD	NAVAD. DELNICA	2,00 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	1,95 %

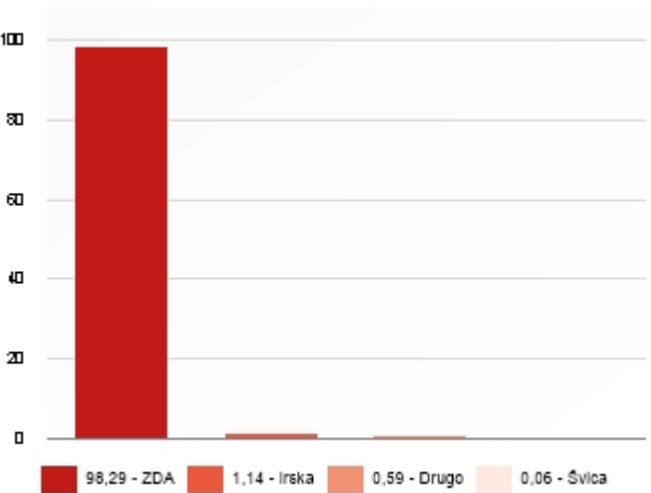
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024



Generali Corporate Bonds,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja pretežno podjetniških obveznic in s spodbujanjem trajnostnih vidikov v poslovanju njihovih izdajateljev (ESG). Podjetniške obveznice 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 so lahko naložena tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Najmanj 75 % sredstev sklada je naloženih v finančne instrumente, s katerimi sklad spodbuja okoljske in socialne značilnosti. Sklad se uvršča med finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR. 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. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	8,33
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,00 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	5,46 %
3-letni (kumulativno)	-3,61 %
5-letni (kumulativno)	-4,91 %
Povprečna tedenska donosnost	0,101 %

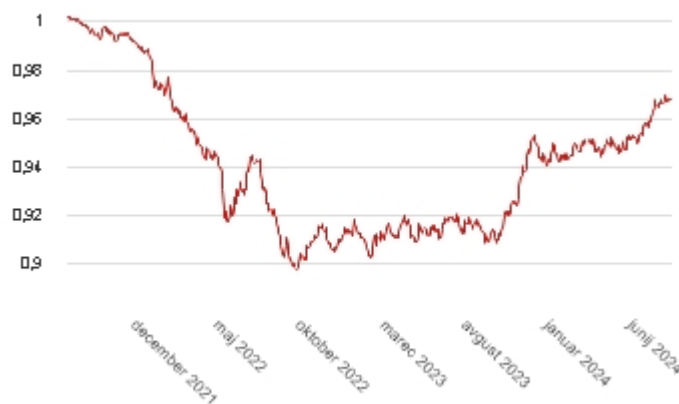
Zbirni kazalnik tveganja

Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

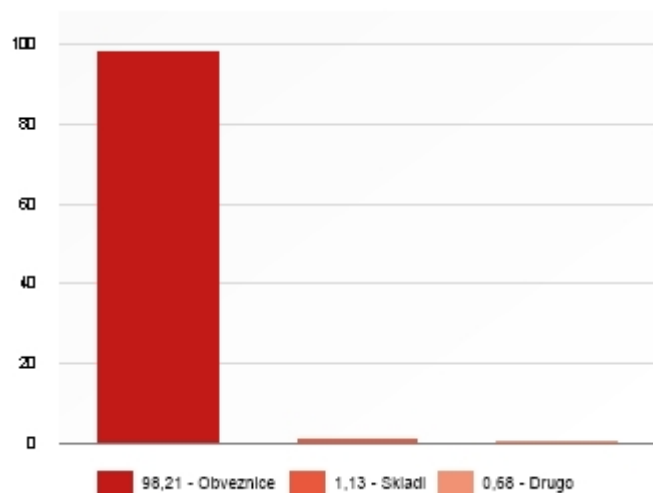
10 največjih naložb na datum: 30. 8. 2024⁵

AXA SA 3,625% 10/01/2033	OBVEZNICA	6,34 %
NESTE OYJ 0,75% 25/03/2028	OBVEZNICA	4,42 %
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15/11/2033	OBVEZNICA	3,88 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	OBVEZNICA	3,82 %
ČESKA SPORITELNA AS 4,824% 15/01/2030	OBVEZNICA	3,80 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,25% 09/11/2027	OBVEZNICA	3,73 %
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3,5% 13/01/2028	OBVEZNICA	3,73 %
MITSUBISHI HC CAP UK PLC 3,733% 02/02/2027	OBVEZNICA	3,71 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	3,59 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	3,47 %

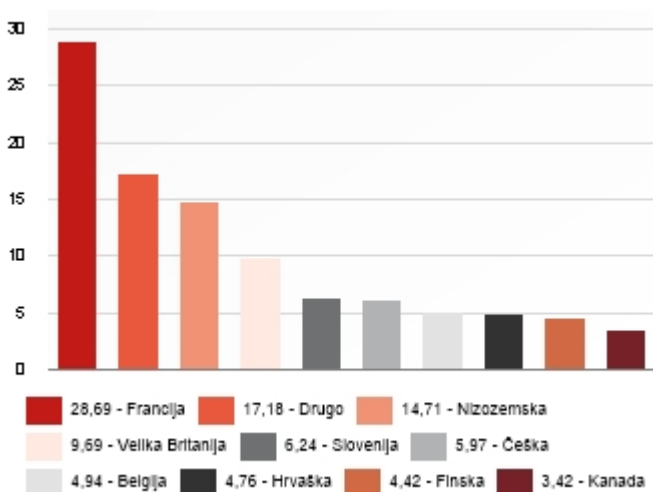
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 8. 2024⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 8. 2024⁵



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 informacijami (KID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in vpisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani 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 informacijami. 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. Generali MM nima vstopnih stroškov. 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. Generali Amerika ni vključen v varčevalni paket, zato nima 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 ustreza 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 na spletni strani www.generali-investments.si. Rezultati do 1. 2. 2023 za Generali Bond, Generali Rastko Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska, Generali Latinska Amerika in Generali Corporate Bonds, do 1. 1. 2020 za Generali MM in do 17. 4. 2016 za Generali Galileo, Generali Prvi izbor in Generali Jugovzhodna Evropa 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 in na sedežu družbe.

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

¹ 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.

² 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.

³ Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubi.

Skladi so razvrščeni pod različne vrednosti kazalnika tveganja, pri čemer številke predstavljajo:

- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP sklada z oceno 1 je lahko izpostavljena najnižnim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene z zelo nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa najverjetneje ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 2 od 7 predstavlja nizek razred tveganja, VEP sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene z nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa najverjetneje ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 3 od 7 predstavlja srednje nizek razred tveganja, VEP sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 4 od 7 predstavlja srednji razred tveganja, VEP sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje nizko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno ne bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva;
- kazalnik 5 od 7 predstavlja srednje visok razred tveganja, VEP sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem, pri čemer so morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti ocenjene s srednje visoko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno bodo vplivali na zmožnost, da se vlagatelju izplačajo sredstva.

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let (Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Prvi izbor, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska, Generali Latinska Amerika, Generali Globalni, Generali Amerika), 3 leta (Generali Bond in Generali Corporate Bonds) oziroma 30 dni (Generali MM).

⁴ Graf prikazuje gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) v obdobju zadnjih 36 mesecev poslovanja oziroma od oblikovanja sklada do zadnjega obračunskega dneva meseca poročila.

⁵ 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.

⁶ Družba za upravljanje je od 1. 1. 2016 in do 30. 11. 2023 obračunavala upravljavsko provizijo v višini 0,10 odstotka, od 1. 12. 2023 in do nadaljnjega pa obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,20 odstotka.

⁷ Opozarjamo, 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.

