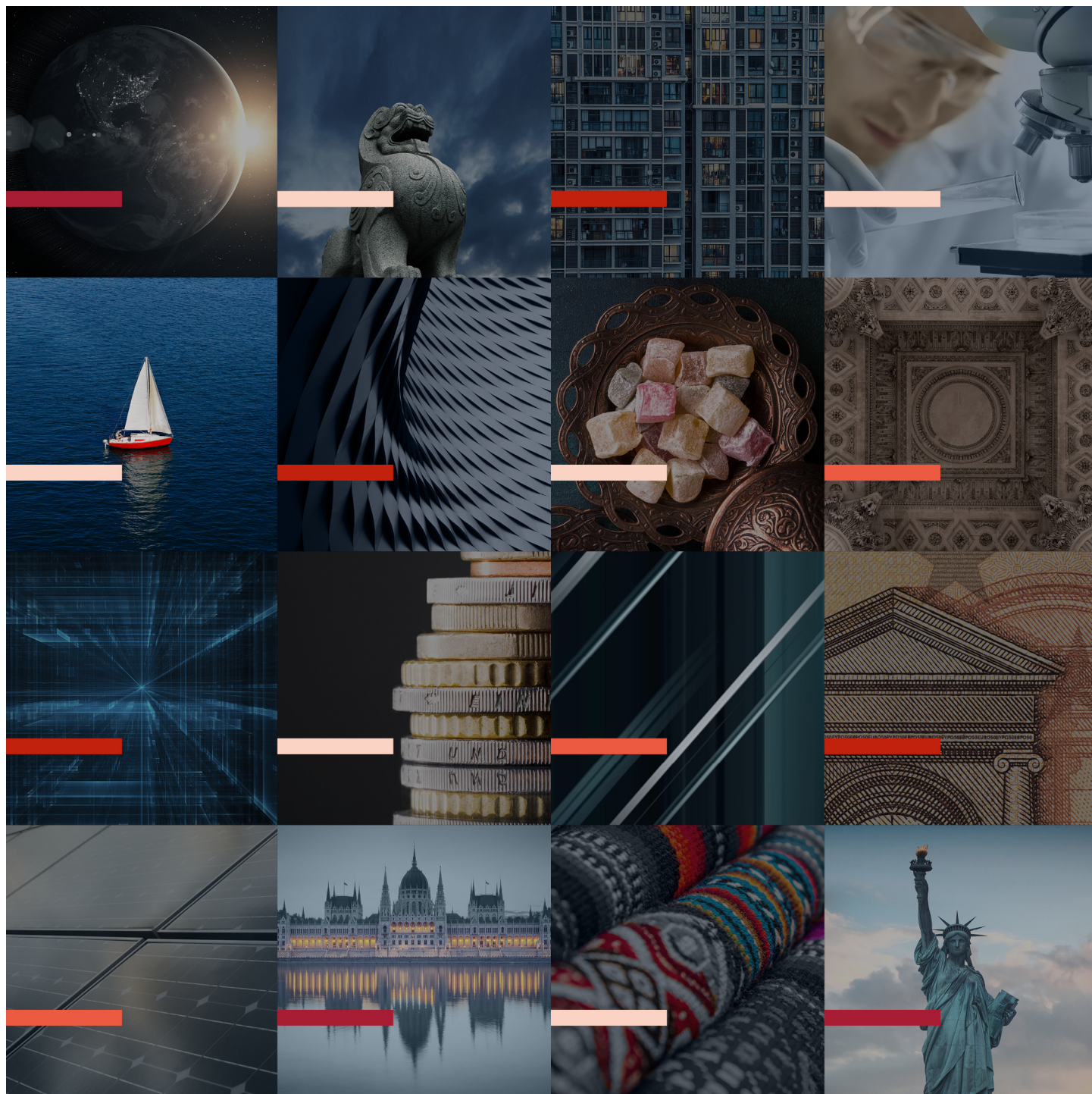




Generali Krovní sklad

Mesečno poročilo

Januar 2025

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

Januar 2025 je na kapitalne trge prinesel nov veter. Po začetni evforiji ob izvolitvi predsednika Trumpa so se trgi postopoma umirili, zdaj pa vlagatelji pozorno spremljajo, kako velike bodo spremembe v gospodarski politiki ZDA in kakšen vpliv bodo imele na podjetja ter globalno rast. Prvotna napoved uvedbe 25-odstotnih tarif na uvoz iz Mehike in Kanade ter dodatnih 10 % na kitajske izdelke je povzročila kratkotrajno negotovost na trgih. Trump je sicer takoj v prvih dnevih februarja odložil uvedbo carin na uvoz iz Mehike in Kanade, kar je delno umirilo strahove vlagateljev. Vseeno je na mesečnem nivoju globalni delniški indeks MSCI All Countries pridobil 2,59 %.

Januarsko dogajanje na ameriških borzah je minilo predvsem v znamenju objav poslovnih rezultatov za zadnje četrtletje 2024 in napovedi za 2025. Ameriška podjetja nadaljujejo z dobrim poslovanjem, prav tako ostaja ekonomsko okolje zelo spodbudno, potrošniki pa celo krepijo stopnjo potrošnje. Zelo pozitivno so presenetila največja finančna podjetja, predvsem banke, katerih tečaji so po objavi rezultatov močno zrastle. Tehnološka podjetja, kot sta Meta in Netflix, nadaljujejo z rastjo, Apple pa na drugi strani nakazuje upočasnjevanje rasti. Pri tehnoloških delnicah, povezanih z umetno inteligenco, je prišlo do močne korekcije, po posebej po objavi kitajskega AI DeepSeek, ki je napovedal manjše investicije in večji izplen. Objava kitajskega podjetja sicer vzbuja dvome o resničnosti vseh njihovih trditvev, a vlagatelji vse bolj pritiskajo na podjetja, da začnejo silne investicije v razvoj umetne inteligence prinašati donos. Obenem še vedno visoka vrednotenja in visoki dobički iz preteklih let vlagatelje spodbujajo k preureditvi in uravnoteženju portfeljev. Indeks MSCI US je na mesečnem nivoju pridobil 2,25 %.

Evropski delniški trgi so v januarju okrevali in pridobivali več v primerjavi z ameriškimi indeksi. Globalni vlagatelji so del kapitala preusmerili v Evropo. Videli smo preobrat pri najnovejših rezultatih raziskav zdravila za hujšanje podjetja Novo Nordisk in precejšen skok vrednosti njegovih delnic. Boljši rezultati segmenta luksuznih izdelkov so povzročili precejšnjo rast delnic podjetij iz celotnega sektorja. Bančne in finančne delnice so zaradi nizkih vrednotenj, privlačnih dividend ter povečane prevzemne aktivnosti nadaljevale rast. Pridobivale so tudi delnice avtomobilskega sektorja, kar se je obrnilo konec meseca zaradi napovedi uvedbe carin na trgovanje med ZDA, Mehiko in Kanado. Skratka, v Evropi je januarja prevladoval močan optimizem in indeks MSCI Europe je januarja pridobil visokih 6,55 %.

Trgi v razvoju so januarja stagnirali. Gospodarski kazalci na Kitajskem se počasi stabilizirajo oziroma rahlo izboljšujejo. Obenem pa je manjša pojavnost Kitajske v Trumpovih govorih in redkejšo omenjanje carin pozitivno vplivalo na delniške vlagatelje. Konec meseca je Amerika sicer uvedla dodatne 10-odstotne carine na kitajsko blago, a ker je to še vedno manj od groženj s 60-odstotnimi carinami, vlagatelji tega niso sprejeli pretirano negativno. Indijsko gospodarstvo raste naprej s stopnjami okoli 6 %, a borzni trg je v procesu konsolidacije zaradi visokih vrednotenj, zato smo v preteklem mesecu beležili upad. Vidimo pa po močnem upadu prve pozitivne znake v Latinski Ameriki, zlasti v

Braziliji. A napovedane 25-odstotne tarife na trgovino z Mehiko predstavljajo precejšen udarec za celotno latinskoameriško gospodarstvo, zato je indeks trgov v razvoju MSCI BRIC mesec končal nižje in izgubil 0,75 %.

Slovenske borzne družbe so uspešno zaključile poslovanje v letu 2024. Krka je pozitivno presenetila tudi v zadnjem četrtletju in razveselila svoje vlagatelje s smelo napovedjo za 2025. Visoki dividendni donosi, ki jih lahko nadgradijo z nekaj kapitalne apreciacije, še naprej privlačijo lokalne vlagatelje, ki krepijo investicije v slovenske delnice. Indeks Ljubljanske borze SBITOP je januarja skočil za neverjetnih 15,47 %. Ostale borze v regiji so beležile slabše, a še vedno odlične rezultate. Optimizem se krepi tako v Romuniji kot na Hrvaškem. Indeks STOXX Balkan (brez Turčije in Grčije) je pridobil 6,55 %

Napoved manjšega števila rezov obrestnih mer ameriške centralne banke, carinska vojna ter politična nestabilnost v Franciji in Nemčiji prinašajo dodatno negotovost na obvezniške trge. Predvsem volitve v Nemčiji bi lahko bile prelomnica, ki bi lahko prinesla nekatere nove politike in morda obrat trenda v Evropi. Večina nemških strank sicer podpira omejitve trošenja in omejitve zadolževanja, zato je bonitetna agencija S&P potrdila najvišjo bonitetno oceno AAA za Nemčijo. Kljub temu slab gospodarski položaj nekaterih panog nakazuje, da bodo Nemci morda odprli blagajno in s tem povečali trošenje. Posledično zahtevani donosi na 10-letne državne obveznice ostajajo relativno visoki. Glavni indeks evropskih obvezniških trgov Iboxx Europe je januarja ostal praktično nespremenjen. Inflacija v Evropi se umirja, a še naprej prepočasni, pri čemer politična negotovost zavira upadanje obrestnih mer na obvezniških trgih. ECB napoveduje, v nasprotju z ZDA, dodatne reze obrestnih mer v letu 2025. Ta naraščajoč razkorak med denarno politiko v ZDA in Evropi je negativen za evro, ki je bil konec januarja pri vrednosti nekaj nad 1,04 ameriškega dolarja za evro, kar je 0,08 % več kot konec decembra.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	Januar	3 meseci	Eno leto
Globalno	MSCI All World	2,59 %	8,84 %	23,82 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	6,41 %	6,78 %	10,85 %
ZDA	MSCI US	2,25 %	10,72 %	29,85 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-0,75 %	0,19 %	18,79 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	6,55 %	6,81 %	26,05 %
Slovenija	SBITOP	15,47 %	18,48 %	45,28 %
Obvezniški trgi - Iboxx Europe		0,03 %	0,91 %	2,93 %
Evropa				
EUR/USD*		0,08 %	-4,80 %	-4,22 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

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 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. 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	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	107,89
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljavska 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	14,26 %
3-letni (kumulativno)	17,67 %
5-letni (kumulativno)	33,68 %
Povprečna tedenska donosnost	0,254 %

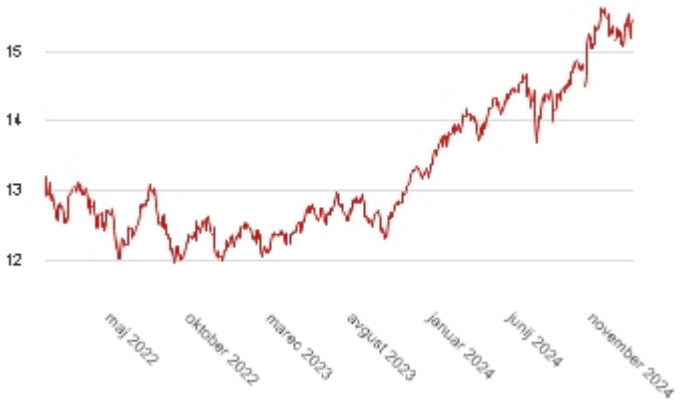
Zbirni kazalnik tveganja

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

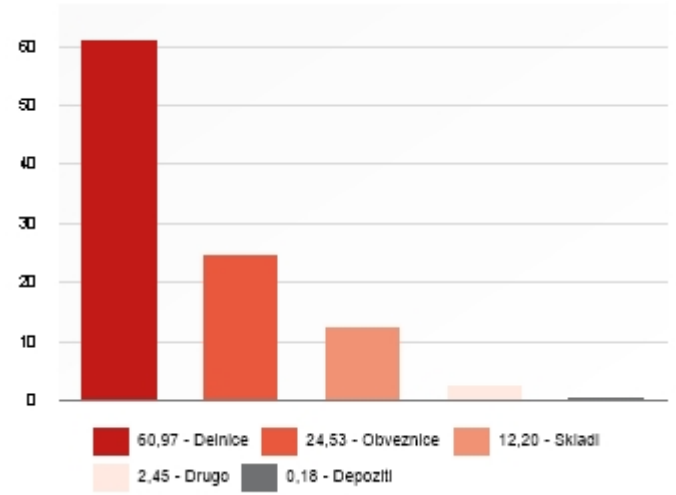
10 največjih naložb na datum: 31. 1. 2025

ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	3,53 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,26 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,15 %
AMUNDI S&P 500 II UCITS ETF	SKLAD	3,10 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,99 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,82 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	2,18 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,16 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	1,96 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	1,92 %

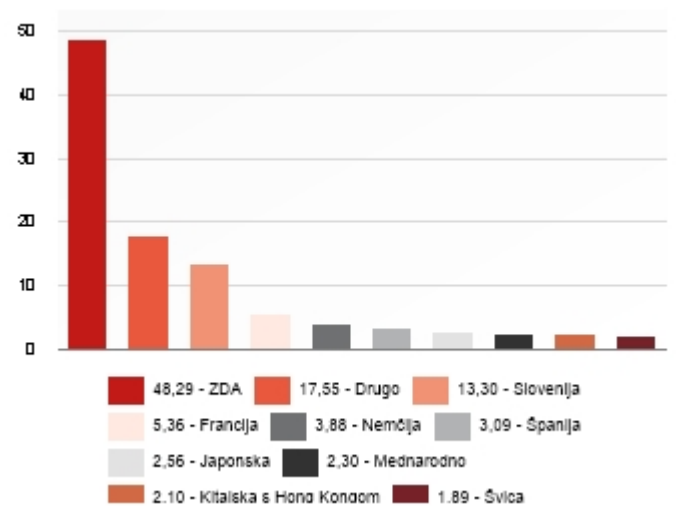
Gibanje VEP (v EUR)



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025



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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	55,71
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	10,41 %
3-letni (kumulativno)	20,18 %
5-letni (kumulativno)	33,62 %
Povprečna tedenska donosnost	0,214 %

Zbirni kazalnik tveganja

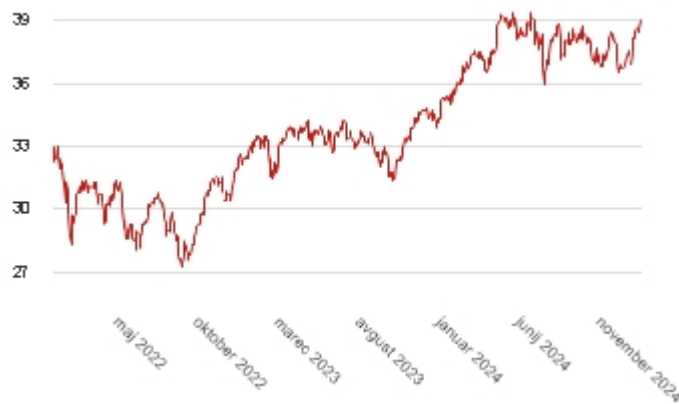
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

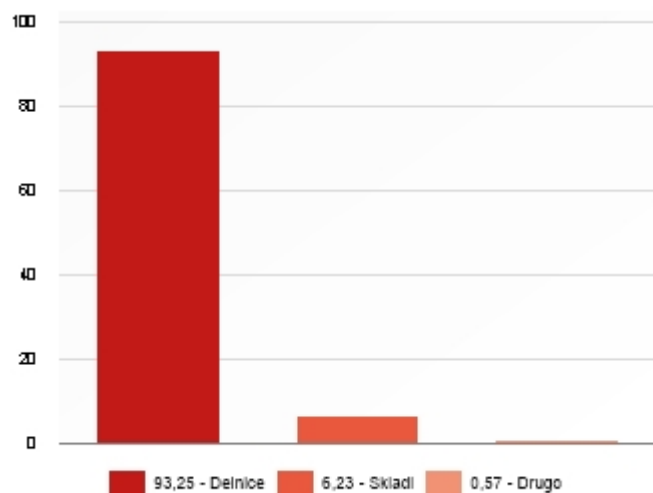
31. 1. 2025⁵

RHEINMETALL AG	NAVAD. DELNICA	5,26 %
SAP SE	NAVAD. DELNICA	3,73 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	NAVAD. DELNICA	3,52 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,00 %
VONOVIA SE	NAVAD. DELNICA	2,98 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	2,96 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,87 %
XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF	SKLAD	2,82 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	NAVAD. DELNICA	2,65 %
ASTRAZENECA PLC	NAVAD. DELNICA	2,60 %

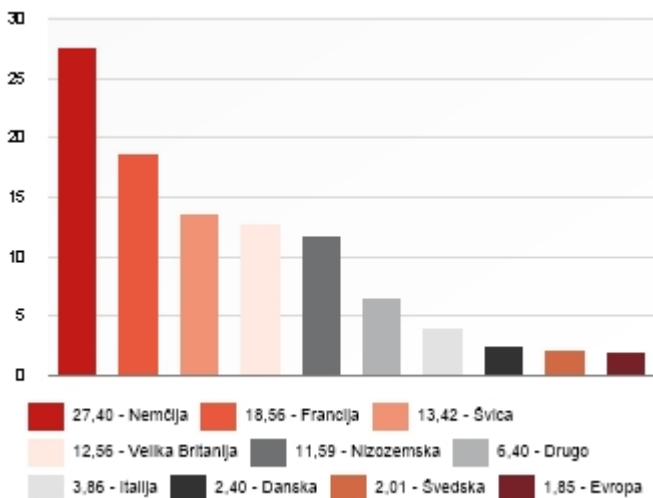
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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)	64,26
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	2,78 %
3-letni (kumulativno)	-6,18 %
5-letni (kumulativno)	-7,09 %
Povprečna tedenska donosnost	0,061 %

Zbirni kazalnik tveganja

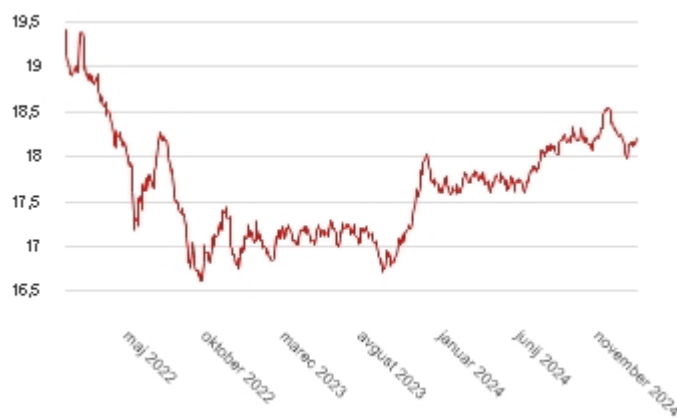
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

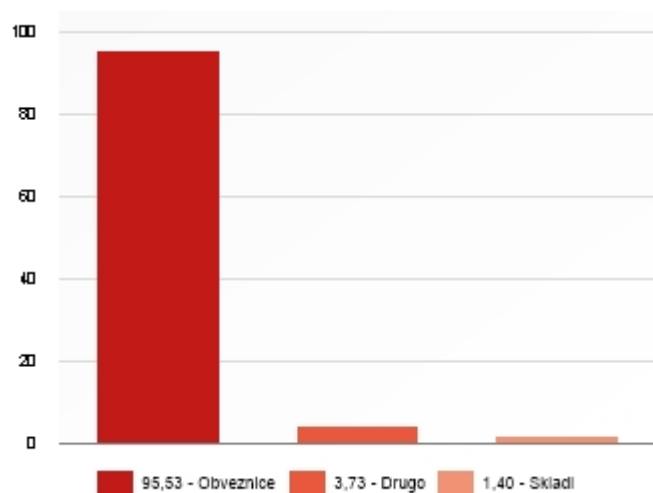
31. 1. 2025⁵

ZDA 2,75% 31/08/2025	OBVEZNICA	4,51 %
NEMCIJA 2,5% 02/15/2035	OBVEZNICA	3,13 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	2,48 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 3,5% 15/02/2031	OBVEZNICA	2,43 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	2,41 %
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4% 13/03/2032	OBVEZNICA	2,08 %
FRANCIJA 0,75% 25/05/2053	OBVEZNICA	1,93 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	1,83 %
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	1,77 %
ŠPANJA 5,15% 31/10/2028	OBVEZNICA	1,72 %

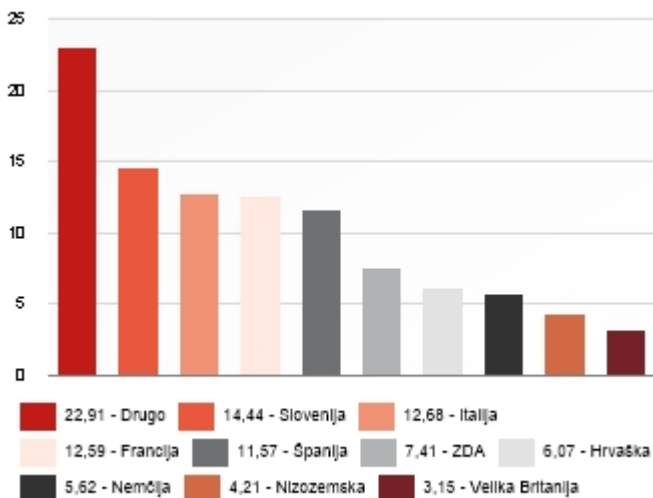
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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 dneh.

Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	42,55
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	3,08 %
3-letni (kumulativno)	4,87 %
5-letni (kumulativno)	3,65 %
Povprečna tedenska donosnost	0,058 %

Zbirni kazalnik tveganja

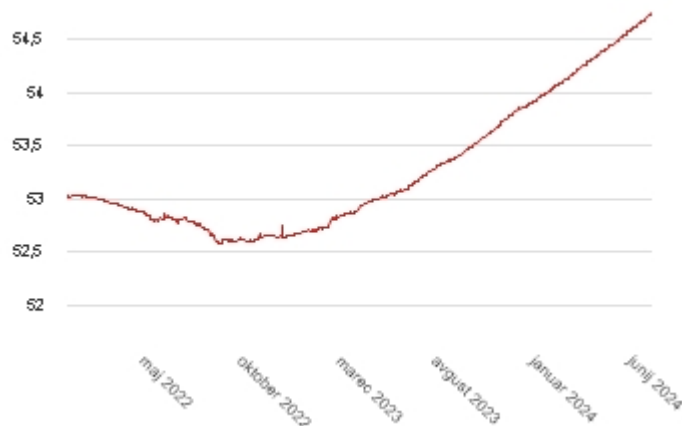
Manjše tveganje < **1** 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

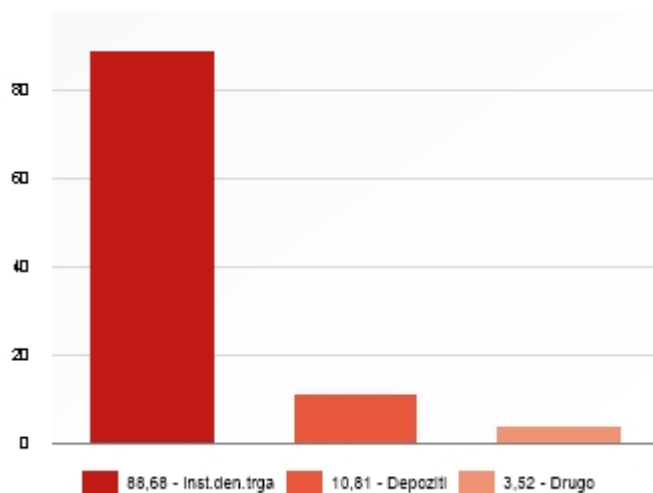
31. 1. 2025⁵

BANCO SANTANDER SA	DEPOZIT	9,40 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/02/2025	INST.DEN.TRGA	4,70 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 11/04/2025	INST.DEN.TRGA	4,68 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2026	INST.DEN.TRGA	4,37 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 13/06/2025	INST.DEN.TRGA	3,50 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 16/05/2025	INST.DEN.TRGA	2,80 %
NEMŠKA ZAKLADNA MENICA 19/02/2025	INST.DEN.TRGA	2,35 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 26/02/2025	INST.DEN.TRGA	2,35 %
EU ZAKLADNA MENICA 07/03/2025	INST.DEN.TRGA	2,34 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/03/2025	INST.DEN.TRGA	2,34 %

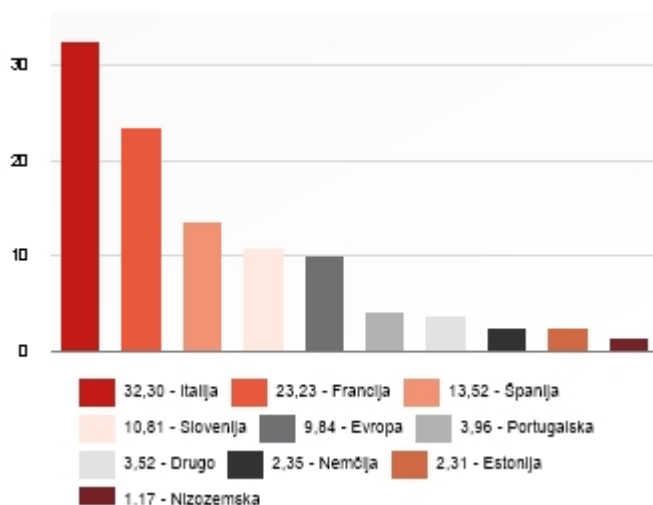
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



Generali

Prvi izbor,

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

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	128,73
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	24,42 %
3-letni (kumulativno)	30,66 %
5-letni (kumulativno)	69,17 %
Povprečna tedenska donosnost	0,412 %

Zbirni kazalnik tveganja

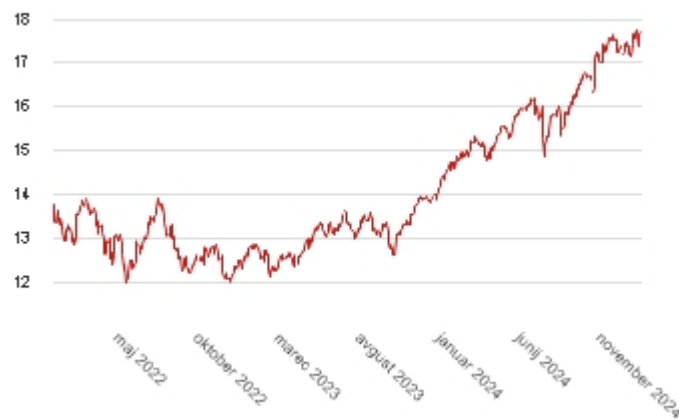
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

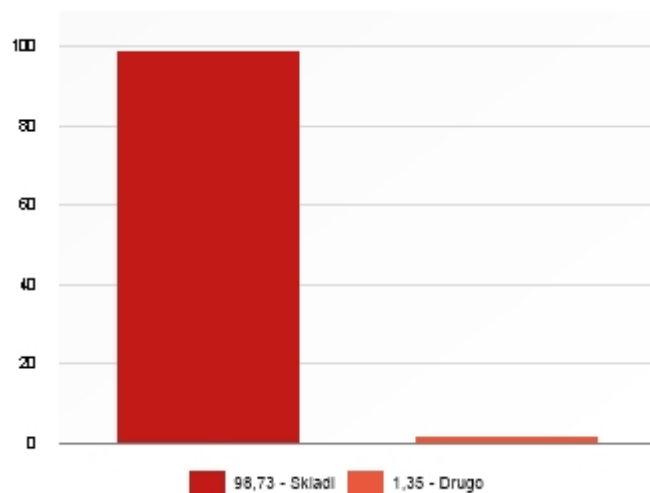
31. 1. 2025⁵

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,68 %
AMUNDI S&P 500 II UCITS ETF	SKLAD	19,65 %
XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	19,50 %
AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	4,54 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,00 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,69 %
AMUNDI MSCI EUROPE II UCITS ETF	SKLAD	2,62 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,53 %
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	SKLAD	2,00 %
XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	1,99 %

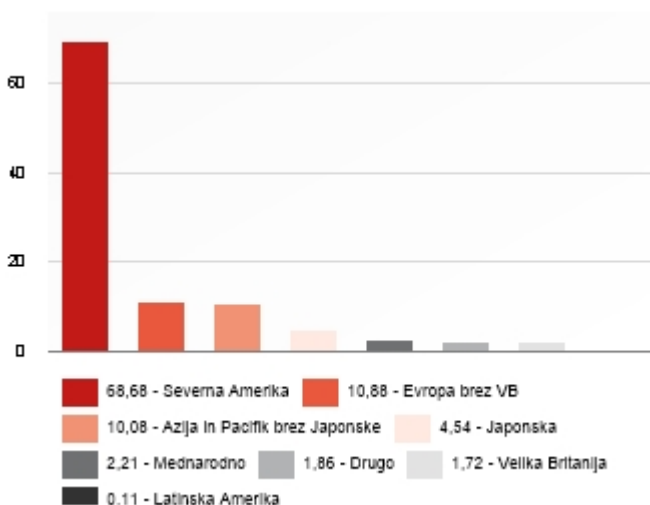
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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)	29,06
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	30,19 %
3-letni (kumulativno)	56,66 %
5-letni (kumulativno)	73,28 %
Povprečna tedenska donosnost	0,509 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

10 največjih naložb na datum:

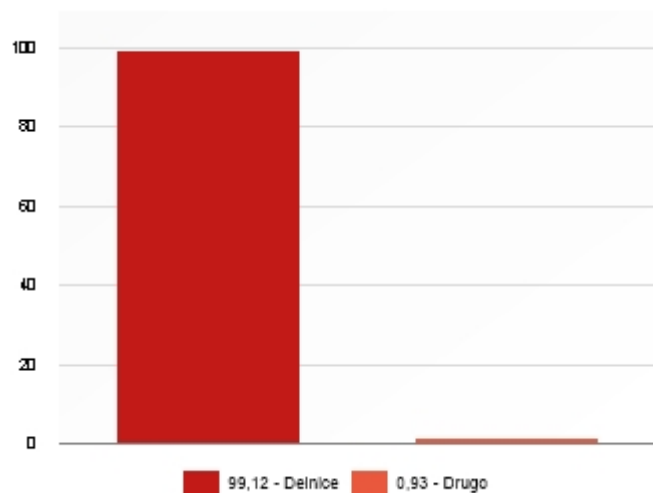
31. 1. 2025⁵

KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,28 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,22 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	7,24 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	6,09 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NAVAD. DELNICA	5,44 %
SPAN D.D.	NAVAD. DELNICA	4,92 %
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	NAVAD. DELNICA	4,70 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,59 %
S.N.G.N ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,28 %
ATLANTIC GRUPA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,28 %

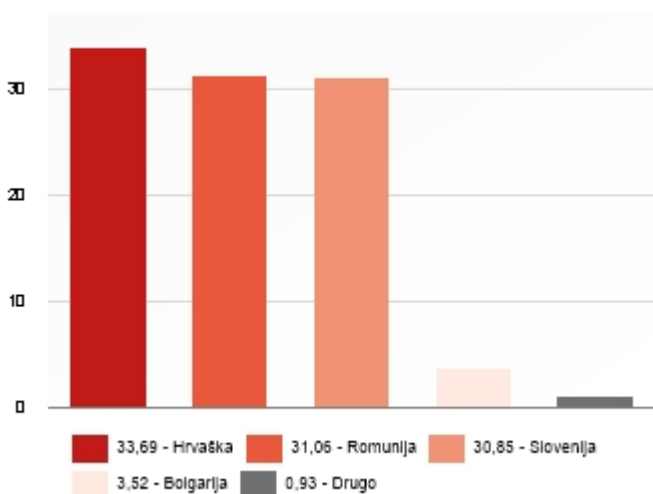
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	33,67
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	16,85 %
3-letni (kumulativno)	-2,16 %
5-letni (kumulativno)	10,75 %
Povprečna tedenska donosnost	0,307 %

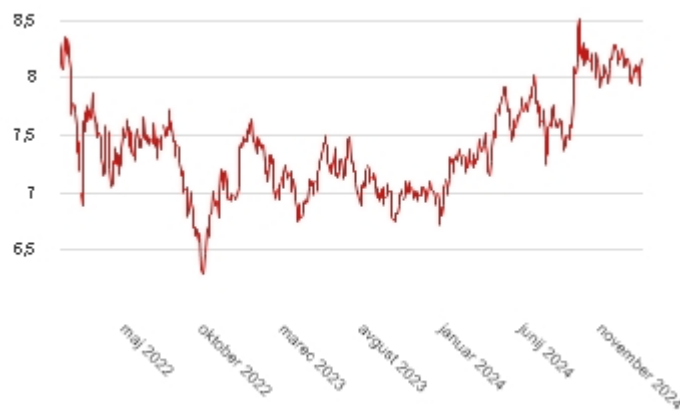
Zbirni kazalnik tveganja

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

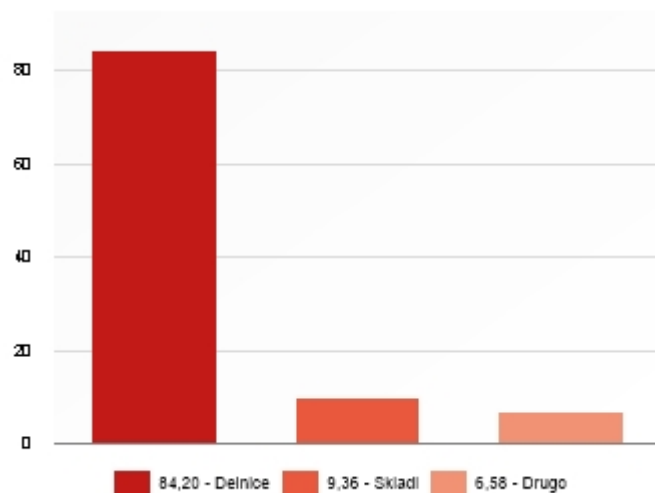
10 največjih naložb na datum: 31. 1. 2025⁵

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,85 %
INFOSYS LTD	NAVAD. DELNICA	6,80 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	4,94 %
XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	4,19 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,13 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,52 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,36 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	3,16 %
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	NAVAD. DELNICA	2,99 %
JD.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,79 %

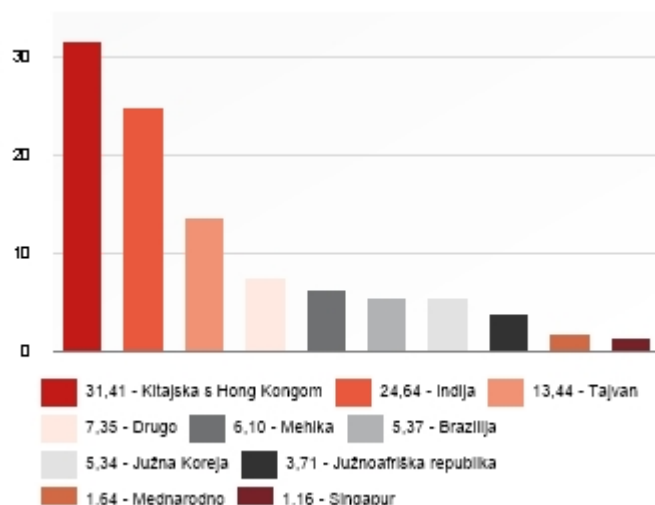
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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)	13,36
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	5,74 %
3-letni (kumulativno)	23,34 %
5-letni (kumulativno)	69,31 %
Povprečna tedenska donosnost	0,135 %

Zbirni kazalnik tveganja

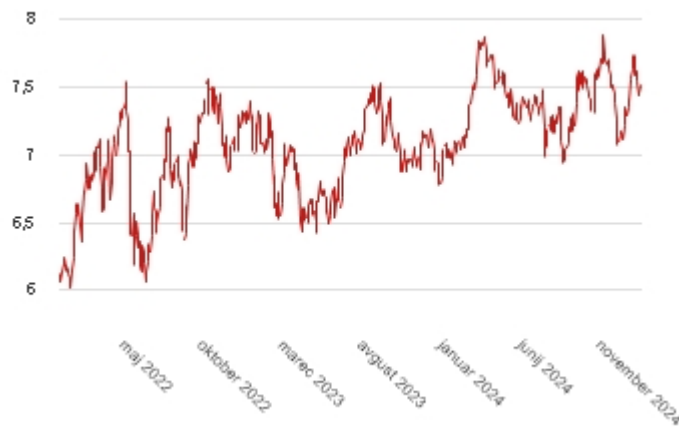
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

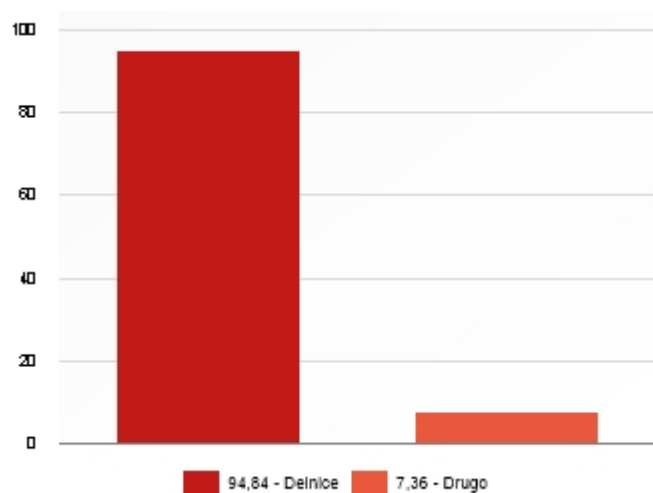
31. 1. 2025⁵

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,53 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,47 %
LINDE PLC	NAVAD. DELNICA	5,55 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	5,40 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	5,35 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,05 %
CRH PLC	NAVAD. DELNICA	3,61 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,42 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	3,23 %
TARGA RESOURCES CORP	NAVAD. DELNICA	2,94 %

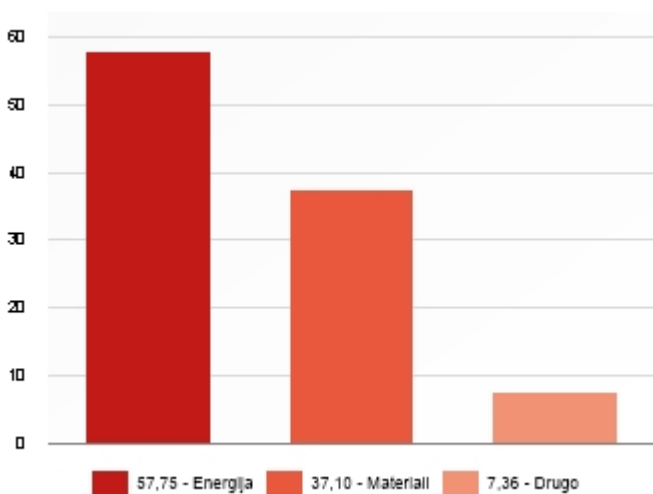
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2025⁵



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 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	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	144,61
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalavska 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	36,72 %
3-letni (kumulativno)	54,99 %
5-letni (kumulativno)	131,57 %
Povprečna tedenska donosnost	0,568 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

10 največjih naložb na datum:

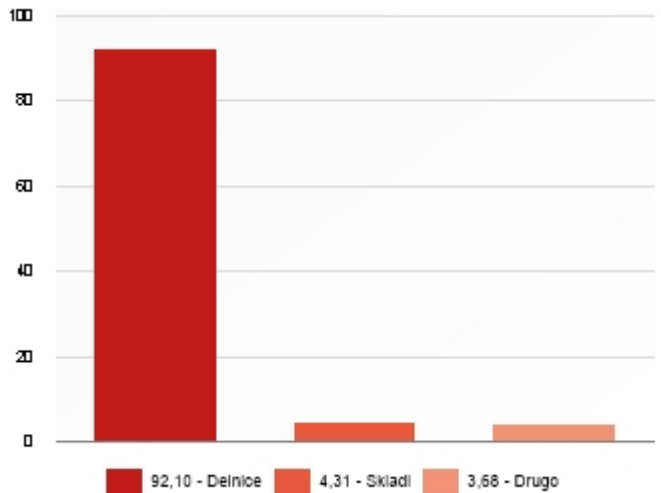
31. 1. 2025⁵

ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	10,02 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	9,56 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,15 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	8,24 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	4,79 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,74 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,31 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,86 %
SALESFORCE INC	NAVAD. DELNICA	3,24 %
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	3,21 %

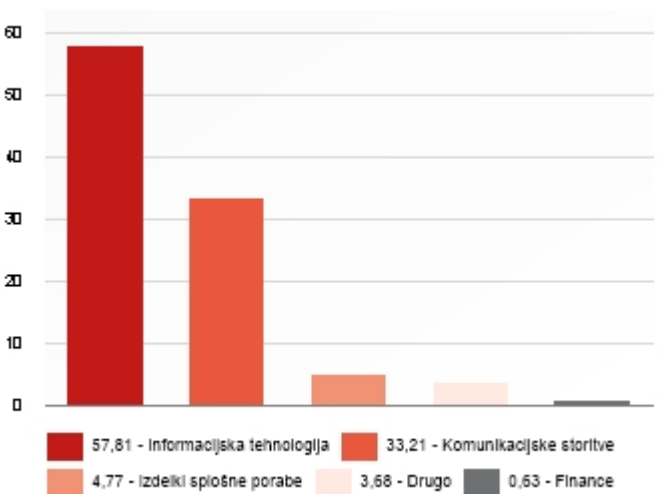
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2025⁵



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)	81,72
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	15,66 %
3-letni (kumulativno)	20,86 %
5-letni (kumulativno)	50,41 %
Povprečna tedenska donosnost	0,268 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

10 največjih naložb na datum:

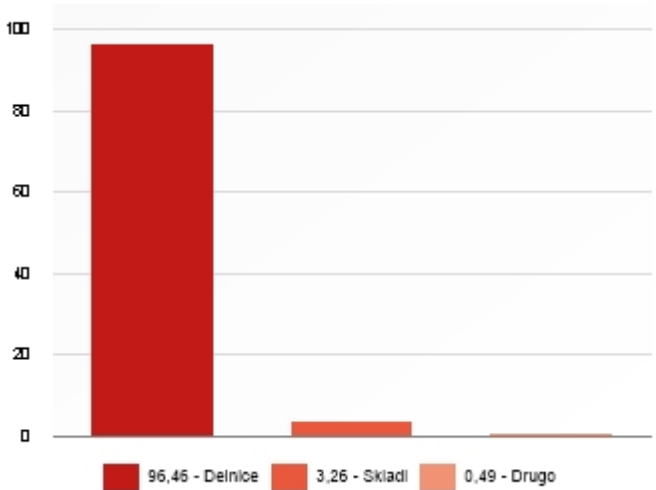
31. 1. 2025⁵

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	8,30 %
ELI LILLY & CO	NAVAD. DELNICA	5,12 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,86 %
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	SKLAD	3,26 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,00 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	2,99 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	NAVAD. DELNICA	2,97 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	2,89 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,88 %
INTUITIVE SURGICAL INC	NAVAD. DELNICA	2,87 %

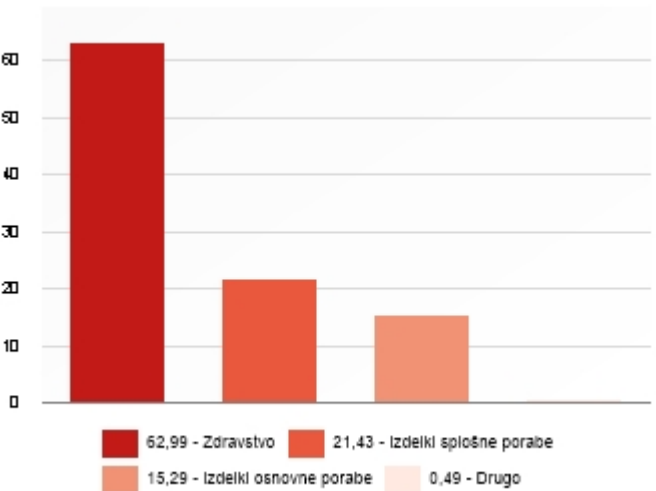
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2025⁵



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.

Osebnostna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	24,14
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	24,98 %
3-letni (kumulativno)	-3,89 %
5-letni (kumulativno)	12,17 %
Povprečna tedenska donosnost	0,455 %

Zbirni kazalnik tveganja

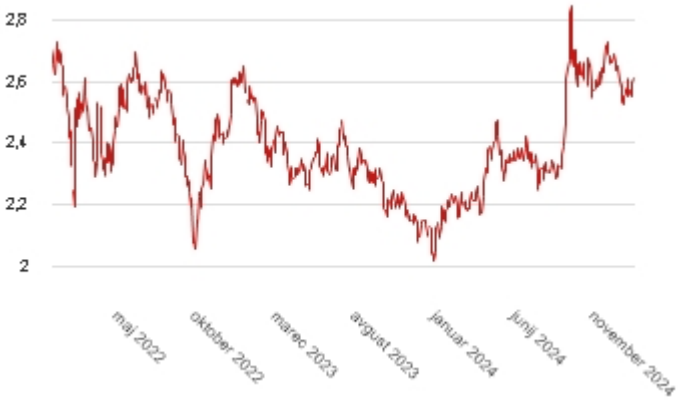
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

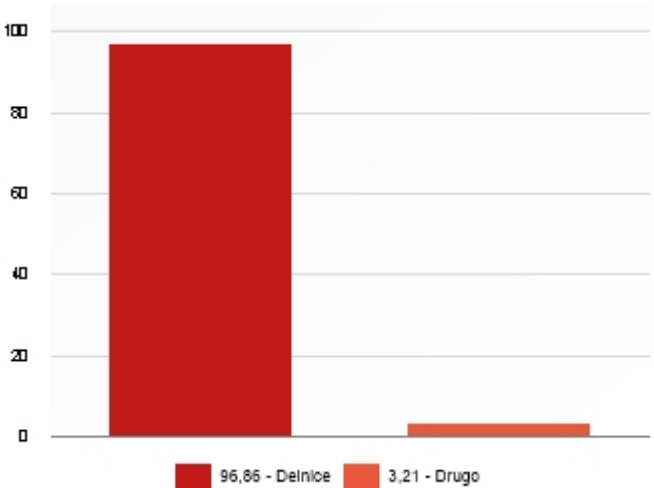
31. 1. 2025

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	7,74 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	6,21 %
MEITUAN	NAVAD. DELNICA	5,98 %
INFOSYS LTD	NAVAD. DELNICA	5,85 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	5,34 %
JD.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,96 %
TRIP.COM GROUP LTD	NAVAD. DELNICA	4,35 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,34 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,30 %
MAKEMYTRIP LTD	NAVAD. DELNICA	3,99 %

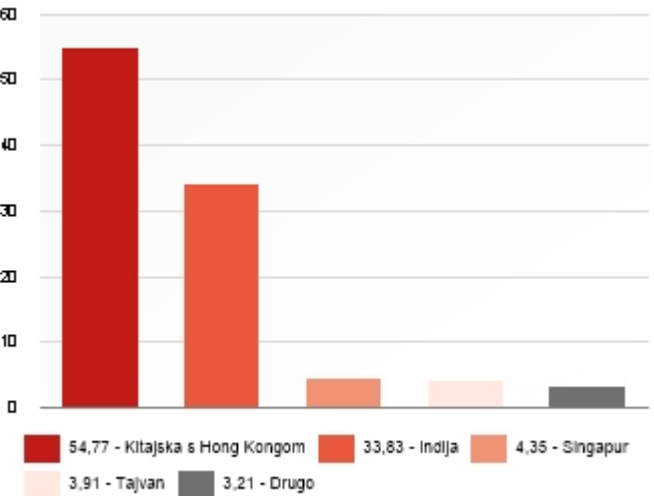
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025



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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,36
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	-9,56 %
3-letni (kumulativno)	18,32 %
5-letni (kumulativno)	8,48 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,185 %

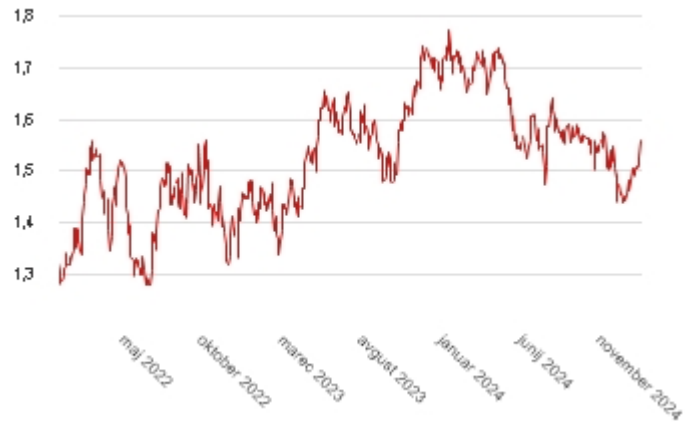
Zbirni kazalnik tveganja

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

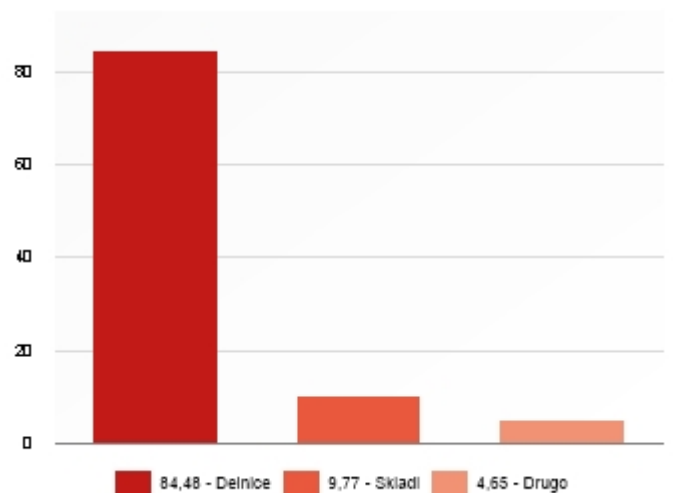
10 največjih naložb na datum: 31. 1. 2025

XTRACKERS MSCI BRAZIL ETF	SKLAD	9,76 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	8,85 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	7,50 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	6,10 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	5,11 %
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO EST. DE S. P.	NAVAD. DELNICA	4,95 %
EMBRAER SA	NAVAD. DELNICA	4,91 %
COCA-COLA FEMSA SAB	NAVAD. DELNICA	4,56 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,35 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	4,28 %

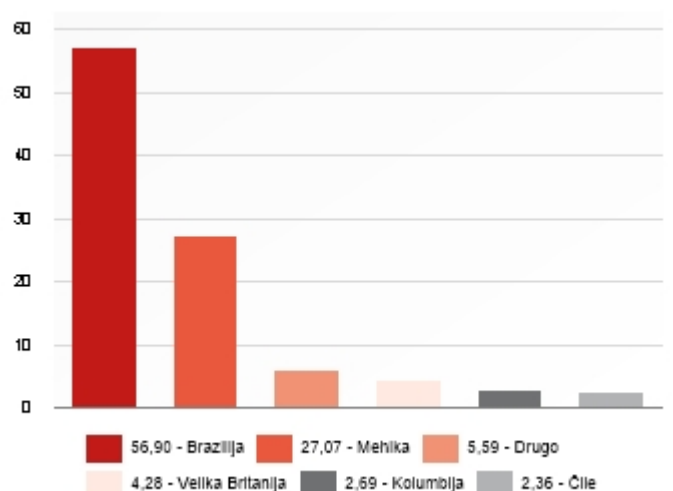
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025



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)	93,49
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	23,17 %
3-letni (kumulativno)	29,02 %
5-letni (kumulativno)	45,21 %
Povprečna tedenska donosnost	0,390 %

Zbirni kazalnik tveganja

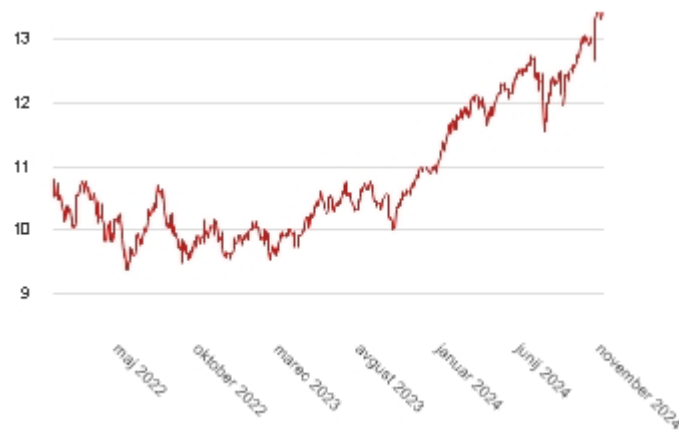
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

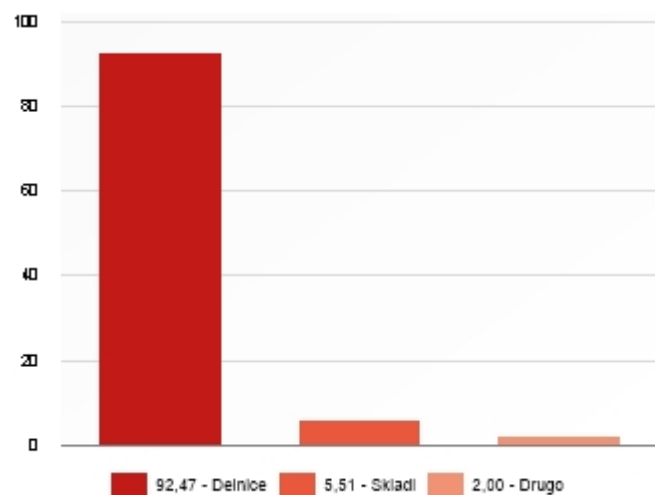
31. 1. 2025 ⁵

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	5,13 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	4,77 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,47 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,15 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,88 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,80 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	2,43 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,10 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,77 %
CITIGROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,50 %

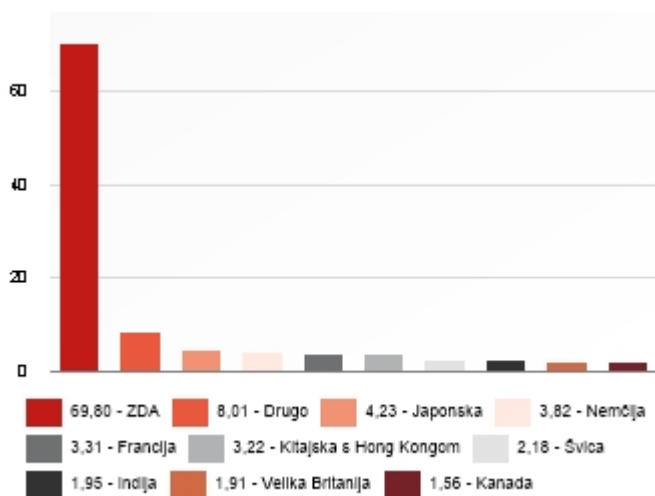
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025 ⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025 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 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	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	86,46
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	35,07 %
3-letni (kumulativno)	47,49 %
5-letni (kumulativno)	102,77 %
Povprečna tedenska donosnost	0,556 %

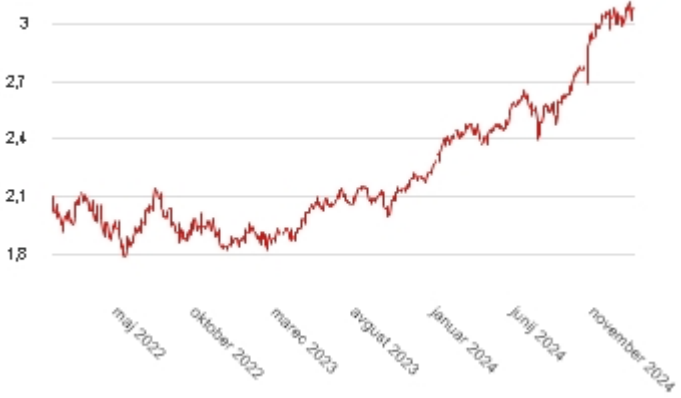
Zbirni kazalnik tveganja

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

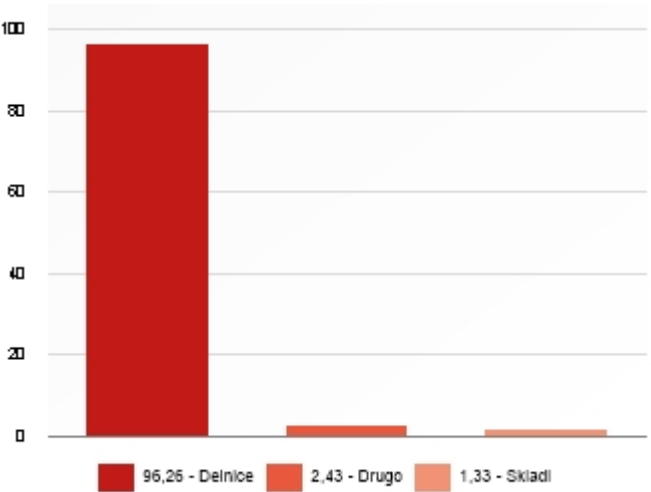
10 največjih naložb na datum: 31. 1. 2025

ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	6,77 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	6,50 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,48 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,86 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	5,45 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	5,24 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	2,96 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	NAVAD. DELNICA	2,59 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	NAVAD. DELNICA	2,32 %
TESLA INC	NAVAD. DELNICA	2,21 %

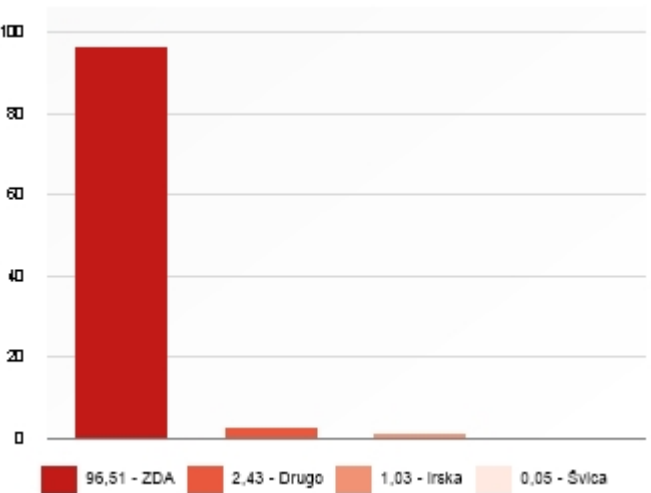
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025



Generali Corporate Bonds,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna 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)	10,43
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	3,46 %
3-letni (kumulativno)	-0,13 %
5-letni (kumulativno)	-2,67 %
Povprečna tedenska donosnost	0,072 %

Zbirni kazalnik tveganja

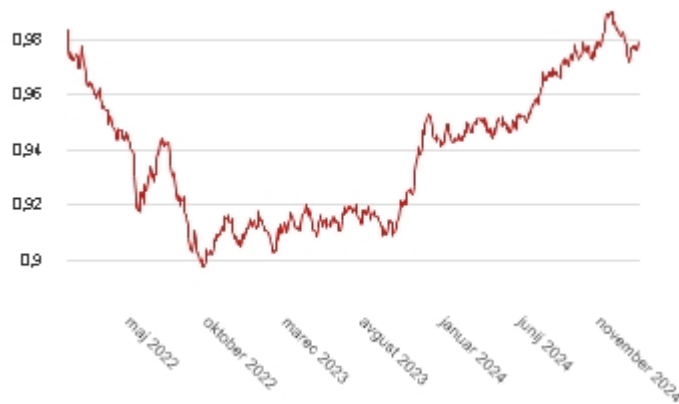
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

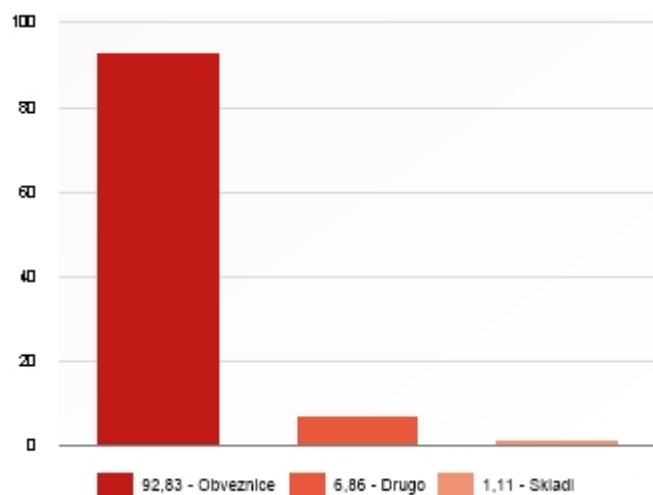
31. 1. 2025⁵

AXA SA 3,625% 10/01/2033	OBVEZNICA	5,02 %
S.N.G.N ROMGAZ SA 4,75% 07/10/2029	OBVEZNICA	3,87 %
NESTE OYJ 0,75% 25/03/2028	OBVEZNICA	3,59 %
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15/11/2033	OBVEZNICA	3,13 %
PROXIMUS SADP 4,125% 17/11/2033	OBVEZNICA	3,06 %
MITSUBISHI HC CAP UK PLC 3,733% 02/02/2027	OBVEZNICA	3,02 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	OBVEZNICA	3,01 %
CESKA SPORITELNA AS 4,824% 15/01/2030	OBVEZNICA	3,01 %
MONETA MONEY BANK 4,414% 11/09/2030	OBVEZNICA	3,00 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,25% 09/11/2027	OBVEZNICA	2,94 %

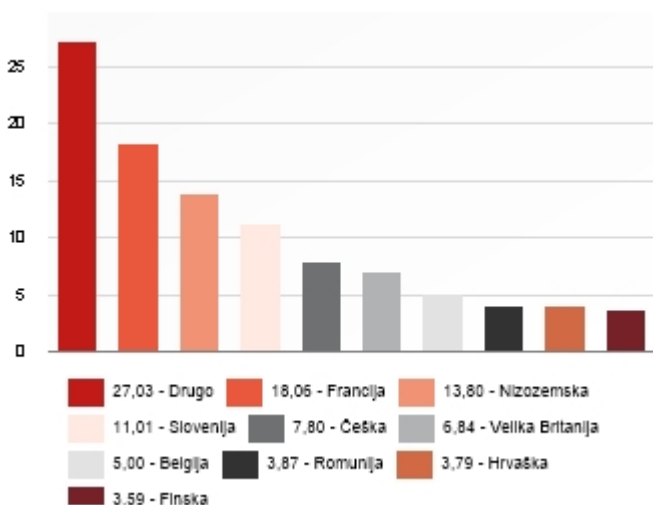
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2025⁵



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 vlagata.

Podskladi so aktivno upravljani in se ne upravljajo s sklicevanjem na indekse, temveč se z indeksi samo primerja uspešnost poslovanja skladov. Podatki o donosnosti primerjalnih indeksov (BM) pri delniških skladih in delno pri mešanem skladu se nanašajo na primerjalne delniške indekse, ki ne vključujejo reinvestiranja prihodkov v obliki dividend (t.i. cenovni indeks). Pri obvezniških podskladih in delno pri mešanem podskladu se podatki o donosnosti BM nanašajo na primerjalna obvezniška indekse, ki predpostavljajo reinvestiranje prihodkov v obliki obresti (t.i. indeks celotnega donosa). Pri podskladu denarnega trga, katerega BM predstavlja primerjalni indeks, ki se ne nanaša na finančne instrumente, vprašanje reinvestiranja prihodkov ni relevantno.

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