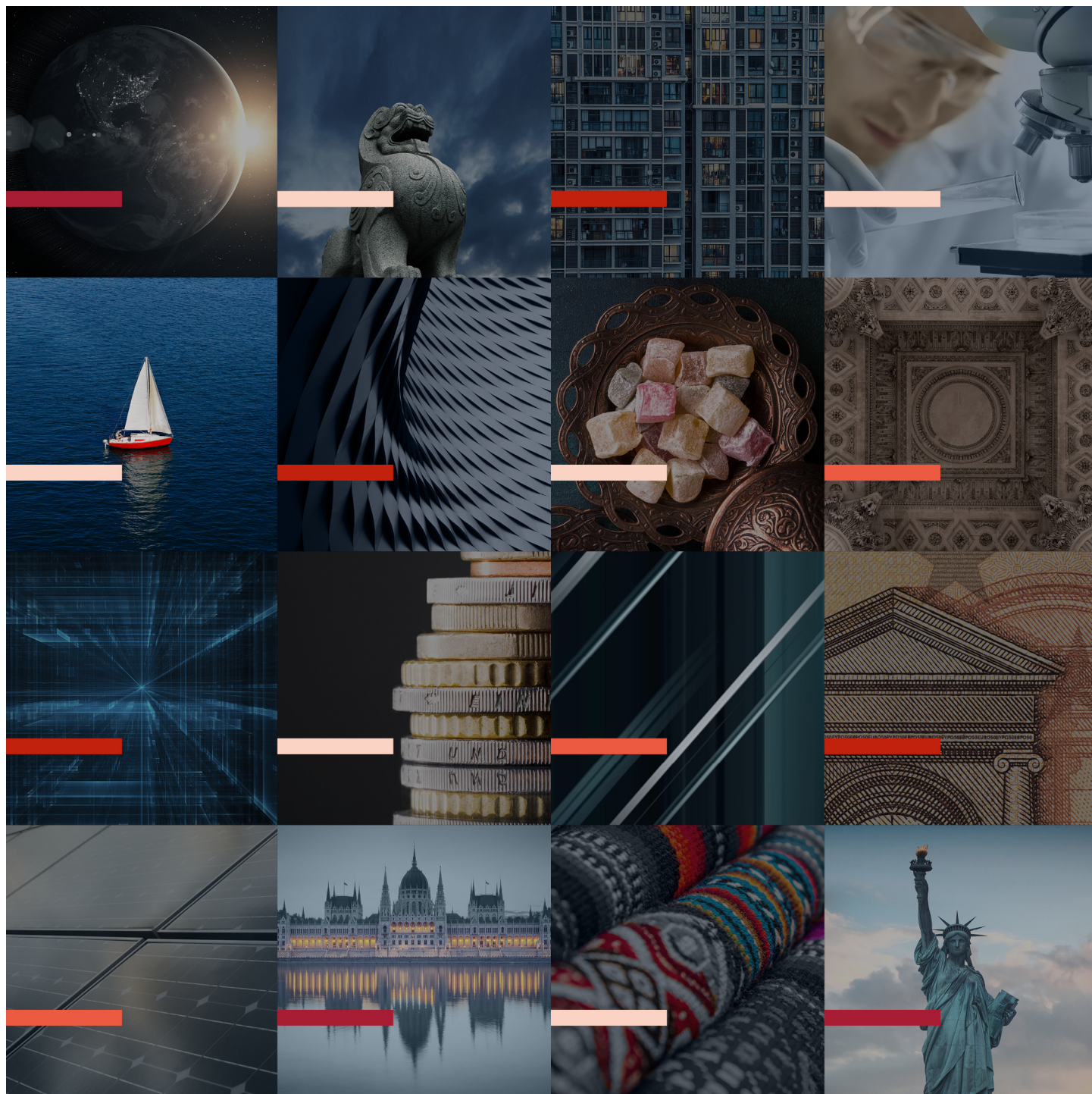




Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

April 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 kapitalnih trgih

Delniški trgi so bili aprila zelo nihajni. Ameriška trgovinska politika je negotovost še povečala. Mesec se je namreč začel z objavo ameriškega predsednika Donalda Trumpa o carinah, katere so bile več kot enkrat višje kot je pričakoval trg. Delniški trgi so po objavi občutno padli, indeks VIX (borzni indeks strahu) pa je poskočil na 60, kar je najvišja raven po pandemiji. Delnice so večino izgub nadoknadile, potem ko je predsednik Trump ublažil pristop in napovedal 90-dnevni odlog pri uvedbi povračilnih carin za države, ki še niso uvedle protiukrepev ter odpravile carine na različne elektronske produkte. Prav tako so se začele napetosti v trgovinskih odnosih med ZDA in Kitajsko nekoliko umirjati, potem ko je ameriška administracija ublažila retoriko.

Globalne delnice so tako znotraj meseca upadle, merjeno v evrih, za dobre 4 %. Če pa merimo premik v dolarjih, pa so delniški trgi celo nekaj malega pridobili. Vidimo, da je za negativno donosnost evropskih vlagateljev glavni krivec ameriški dolar, ki je proti evru letos izgubil okoli 10 %. Razlog za padec je umik nekaterih mednarodnih vlagateljev, ki so prodajali ameriške delniške in tudi obvezniške naložbe ter kupovali druge valute oziroma naložbe t.i. »liberation day« (dan osvoboditve), ki se je zgodil 2. aprila in je vplival tudi na ameriške obvezniške trge, ki so najprej nekoliko pridobili, nato pa do sredine aprila močno izgubili. Donosnost 10-letnih ameriških državnih obveznic je 11. aprila dosegla vrh pri 4,6 %, nato pa se je do konca meseca umirila pri 4,2 %. V območju evra je bilo dogajanje na področju državnih obveznic ravno obratno. Te so namreč znotraj evra pridobile, donosnost pa se je tako znižala.

Največji zmagovalec aprilske negotovosti je bilo zlato, ki je 22. aprila doseglo novo rekordno vrednost pri 3.500 dolarjih. Na drugi strani pa je nafta zaradi strahu pred recesijo in odločitve članic OPEC o povečanju ponudbe padla za 16 %.

Evropski delniški trgi se niso izognili nihajnosti in padcem vrednosti. Od začetka aprila so evropske delnice izgubile preko 10 %. Nato so začele okrevati in do konca meseca končale skoraj na nivojih, kjer so tudi začele. Evropske borze tako ostajajo v pozitivnih številkah tudi od začetka leta. Še naprej znotraj Evrope prednjačijo Španija, Italija in tudi Nemčija. Slednja predvsem zaradi novic o oblikovanju nove vlade. To bo tudi prvi korak do novega infrastrukturnega sklada in večjega fiskalnega trošenja države, ki bo spodbudilo ekonomijo. Nemška država je znotraj EU tudi ena redkih držav, ki si to še lahko privošči.

Večji nihajnosti v aprilu seveda niso ubežali niti trgi v razvoju. Se je pa tukaj padec zgodil v dveh dneh, večino padca pa so trgi v naslednjih šestih trgovalnih dneh že nadoknadili. Na tapeti je bila seveda Kitajska, kjer so na začetku meseca ameriške carine na kitajsko blago poskočile na osupljivih 145 %, Kitajska pa je odgovorila s povračilnimi ukrepi. Kasneje aprila je pripravljenost ameriške administracije za pogajanja pripomogla k umiritvi napetosti, kar je skupaj z močnim

podatkom o BDP za prvo četrtletje (5,4 % na letni ravni) spodbudilo okrevanje kitajskih delnic in posledično tudi regije ter pripomoglo k okrevanju indeksa trgov v razvoju. Omeniti velja tudi, da se nekoliko vračajo tudi indijske delnice, ki so bile v zadnjih šestih mesecih v korekciji.

Tudi na slovenski borzi smo lahko zaznali vpliv carin. Slovenski borzni indeks SBITOP je znotraj meseca aprila upadel za več kot 10 %, vendar se je hitro vrnil na svoje najvišje ravni. Vlagatelje tako še naprej privlačijo lepi dividendni donosi, večina podjetij je tudi že objavila pričakovano dividendo, ki mora biti seveda še potrjena na skupščini. Indeks STOXX Balkan brez Turčije in Grčije je na mesečnem nivoju vseeno nekoliko izgubil in končal 1,5 % nižje, kot ga je začel.

Obvezniški trgi v evroobmočju so aprila beležili rast cen oziroma so se zahtevani donosi nekoliko znižali. V evrskem območju je ECB znižala obrestno mero za 25 bazičnih točk, pri čemer je depozitna mera zdaj pri 2,25 %. V izjavi predsednice Lagardove smo lahko zaznali, da je proces nižanja inflacije »na dobri poti« hkrati pa je opozorila, da se je gospodarska aktivnost zaradi naraščajočih trgovinskih napetosti poslabšala. To lahko vodi v dodatna nižanja obrestne mere, kar seveda tudi pozitivno vpliva na cene evropskih državnih obveznic.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	April	3 meseci	Eno leto
Globalno	MSCI All World	-4,06 %	-11,99 %	3,60 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-1,36 %	-2,37 %	4,20 %
ZDA	MSCI US	-5,17 %	-15,32 %	4,33 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-5,40 %	-1,71 %	4,77 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-1,50 %	0,15 %	15,99 %
Slovenija	SBITOP	-0,93 %	4,19 %	40,58 %
Obvezniški trgi - Iboxx Europe		1,65 %	0,78 %	5,04 %
Evropa				
EUR/USD*		4,73 %	9,32 %	6,21 %

*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)	95,89
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	0,58 %
3-letni (kumulativno)	9,52 %
5-letni (kumulativno)	28,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,004 %

Zbirni kazalnik tveganja

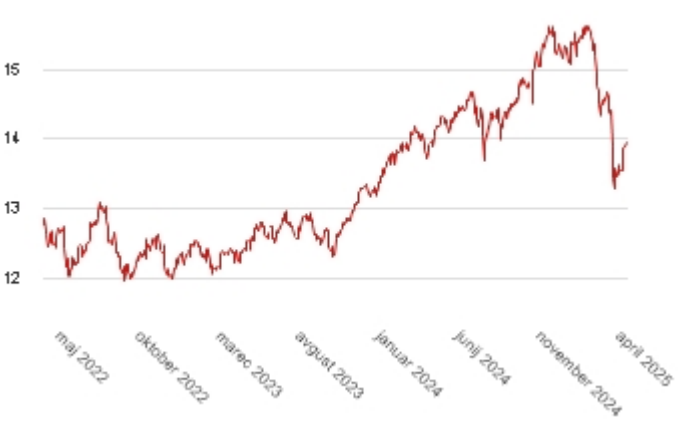
Manjše tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

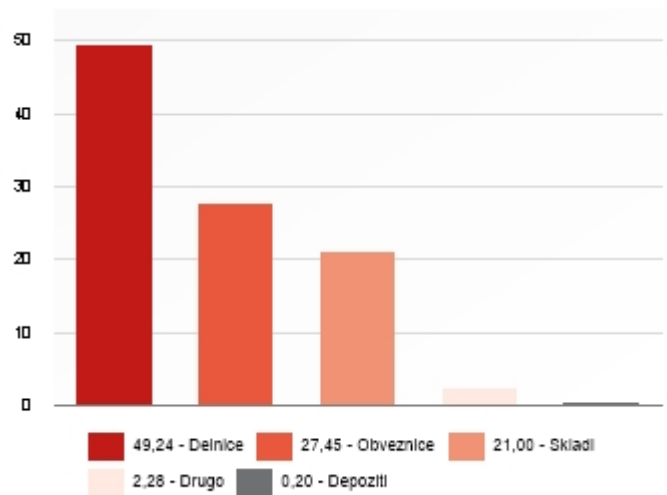
30. 4. 2025

ISHARES EURO CORP LARGE CAP	SKLAD	5,17 %
AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	SKLAD	4,46 %
VANG EURGVB D EURA	SKLAD	3,00 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,49 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA 4,5% 29/05/2030	OBVEZNICA	2,46 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,23 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	2,10 %
X FTSE EUROPE REAL ESTATE	SKLAD	1,99 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	1,61 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,54 %

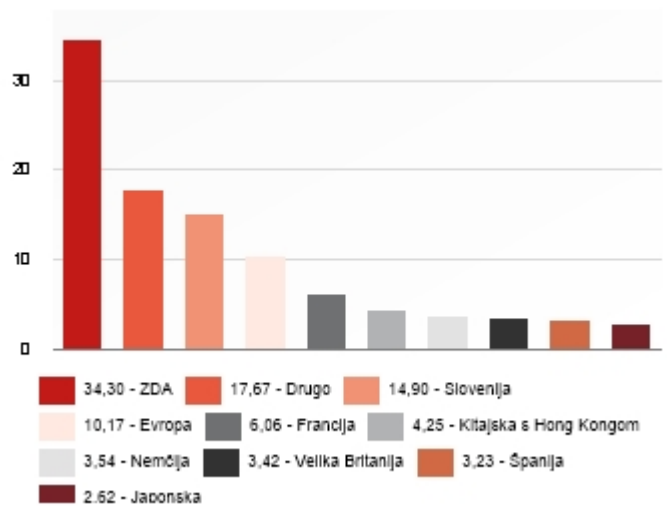
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	55,45
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	2,89 %
3-letni (kumulativno)	25,35 %
5-letni (kumulativno)	61,61 %
Povprečna tedenska donosnost	0,050 %

Zbirni kazalnik tveganja

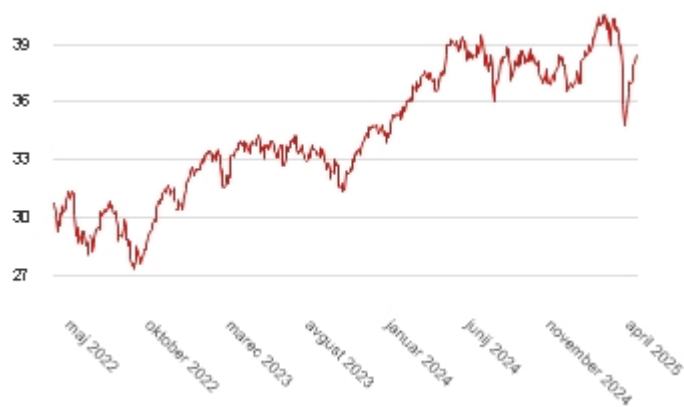
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

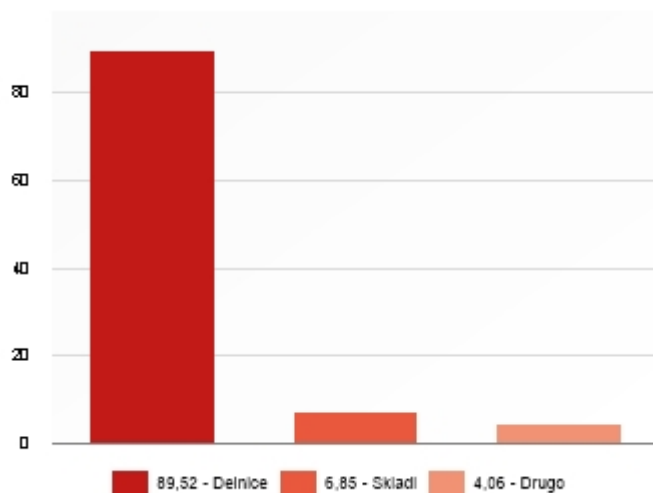
30. 4. 2025⁵

RHEINMETALL AG	NAVAD. DELNICA	3,47 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,28 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	3,23 %
VONOVIA SE	NAVAD. DELNICA	2,66 %
XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF	SKLAD	2,65 %
ASTRAZENECA PLC	NAVAD. DELNICA	2,43 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	2,25 %
NOVO NORDISK A/S	NAVAD. DELNICA	2,23 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,18 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	2,14 %

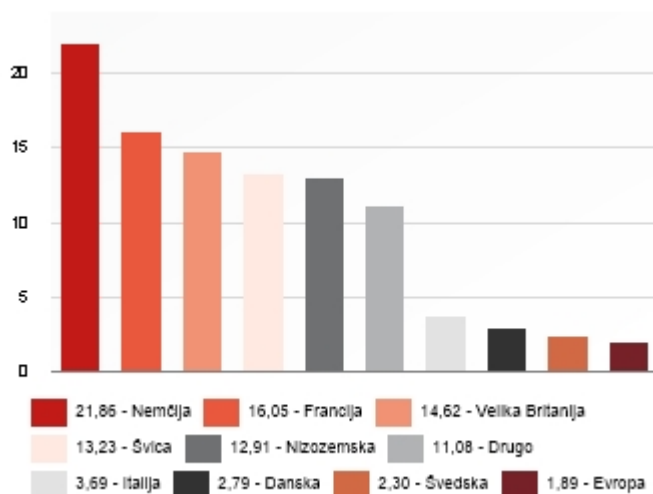
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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)	59,22
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,85 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	2,86 %
3-letni (kumulativno)	-1,34 %
5-letni (kumulativno)	-3,13 %
Povprečna tedenska donosnost	0,057 %

Zbirni kazalnik tveganja

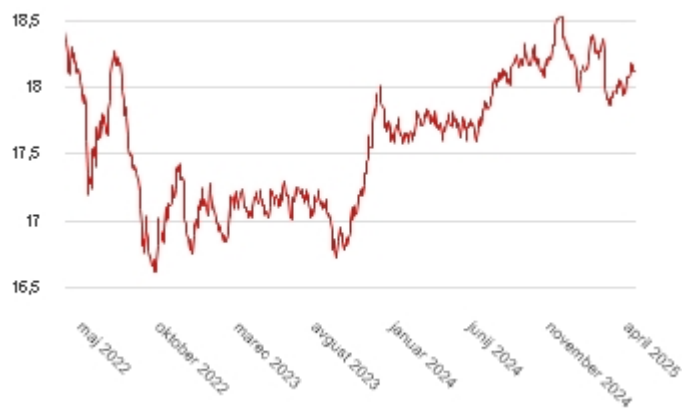
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

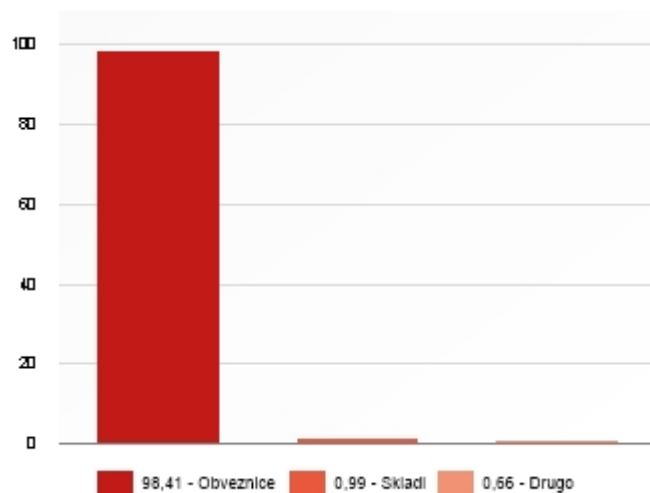
30. 4. 2025⁵

ZDA 2,75% 31/08/2025	OBVEZNICA	4,45 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 3,5% 15/02/2031	OBVEZNICA	2,64 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 3% 10/03/2034	OBVEZNICA	2,62 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	2,58 %
FRANCIJA 3% 25/11/2034	OBVEZNICA	2,54 %
BANK GOSPODARSTWA KRAJOW 4% 13/03/2032	OBVEZNICA	2,19 %
ANDORA 1,25% 06/05/2031	OBVEZNICA	1,99 %
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	1,95 %
ŠPANJA 5,15% 31/10/2028	OBVEZNICA	1,90 %
HRVAŠKA 4% 14/06/2035	OBVEZNICA	1,89 %

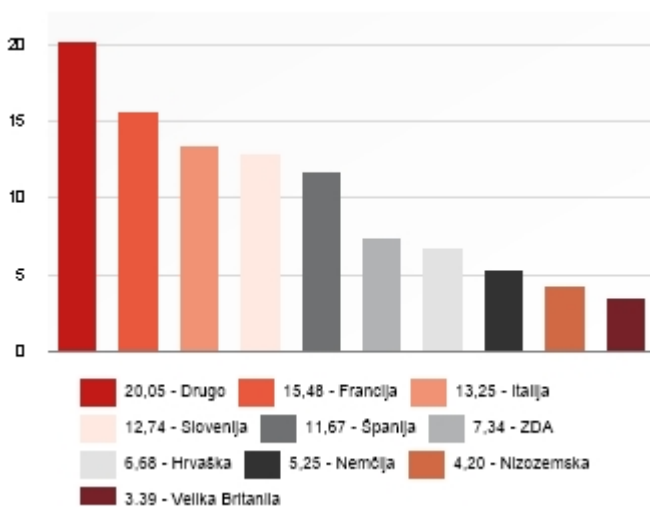
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	51,13
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	3,02 %
3-letni (kumulativno)	5,81 %
5-letni (kumulativno)	4,54 %
Povprečna tedenska donosnost	0,057 %

Zbirni kazalnik tveganja

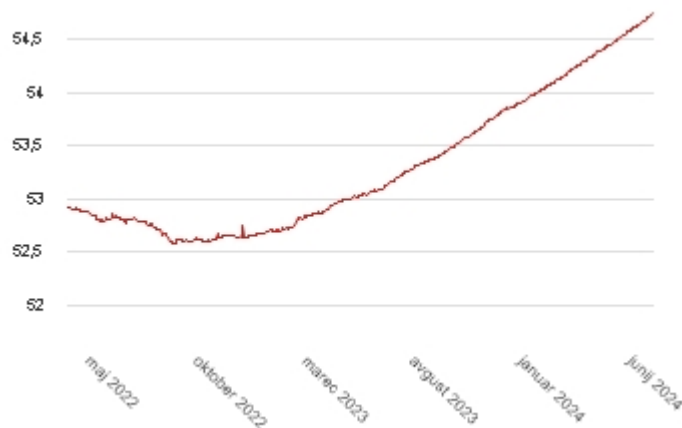
Manjše tveganje < **1** 2 3 4 5 6 7 > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

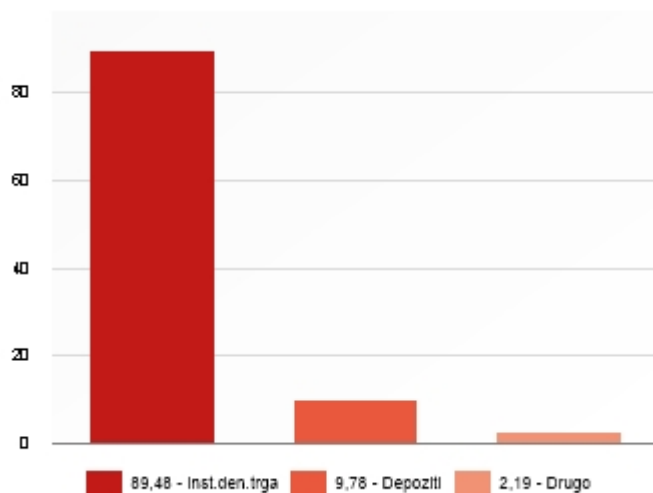
30. 4. 2025⁵

BANCO SANTANDER SA	DEPOZIT	8,80 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 18/06/2025	INST.DEN.TRGA	4,88 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 03/12/2025	INST.DEN.TRGA	3,87 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 13/02/2026	INST.DEN.TRGA	3,85 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 25/02/2026	INST.DEN.TRGA	3,85 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 13/03/2026	INST.DEN.TRGA	3,85 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2026	INST.DEN.TRGA	3,67 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 28/01/2026	INST.DEN.TRGA	3,47 %
EU ZAKLADNA MENICA 06/03/2026	INST.DEN.TRGA	3,46 %
EU ZAKLADNA MENICA 03/10/2025	INST.DEN.TRGA	2,91 %

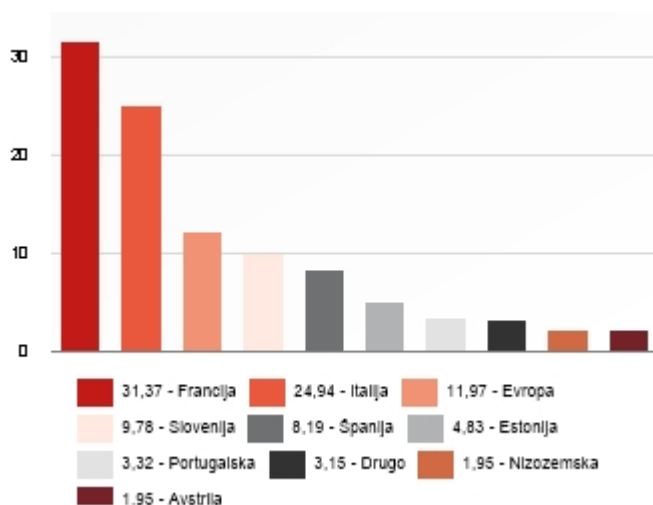
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 2025⁵



Generali

Prvi izbor,

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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	113,34
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	3,71 %
3-letni (kumulativno)	17,10 %
5-letni (kumulativno)	64,74 %
Povprečna tedenska donosnost	0,069 %

Zbirni kazalnik tveganja

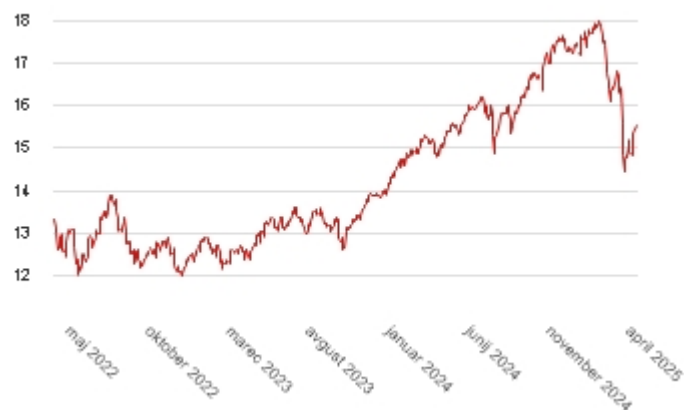
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

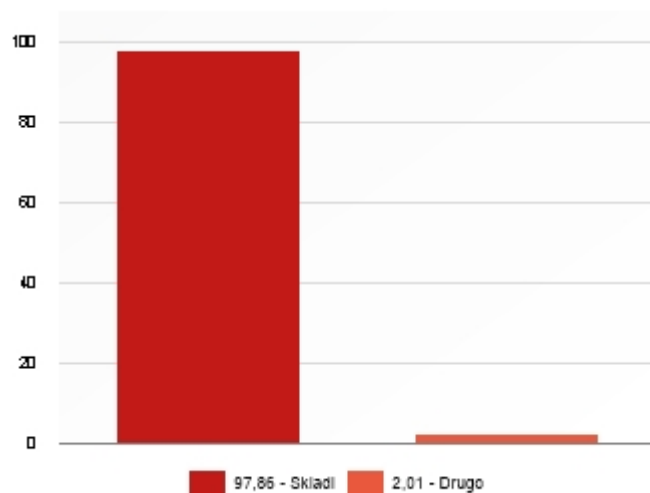
30. 4. 2025⁵

XTRACKERS S&P 500 SWAP UCITS ETF	SKLAD	19,07 %
AMUNDI S&P 500 II UCITS ETF	SKLAD	18,71 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	18,48 %
AMUNDI MSCI JAPAN UCITS ETF	SKLAD	4,83 %
ISHARES CORE MSCI EUROPE ACC	SKLAD	3,11 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,04 %
AMUNDI MSCI EUROPE	SKLAD	3,02 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,63 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,35 %
AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	SKLAD	2,23 %

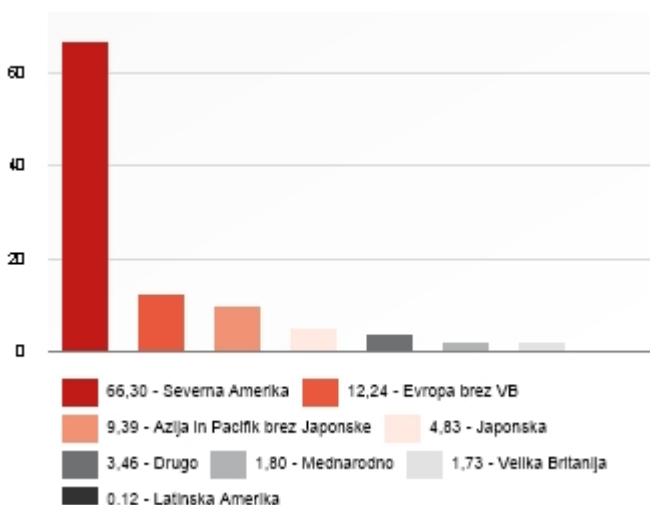
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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)	24,53
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	20,51 %
3-letni (kumulativno)	61,72 %
5-letni (kumulativno)	130,37 %
Povprečna tedenska donosnost	0,359 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

10 največjih naložb na datum:

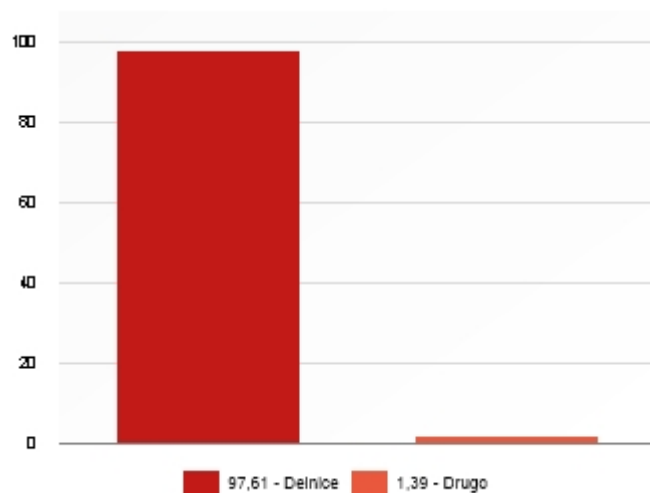
30. 4. 2025⁵

KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,61 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	8,37 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	8,07 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	7,07 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NAVAD. DELNICA	6,14 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,84 %
S.N.G.N ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,38 %
SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN	NAVAD. DELNICA	4,35 %
PODRAVKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,15 %
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	NAVAD. DELNICA	4,04 %

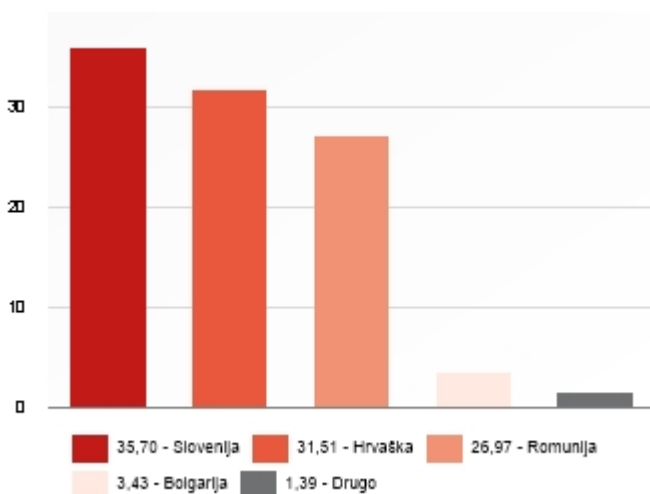
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 2025⁵



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.

Osebná izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	31,97
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	1,58 %
3-letni (kumulativno)	0,20 %
5-letni (kumulativno)	17,23 %
Povprečna tedenska donosnost	0,039 %

Zbirni kazalnik tveganja

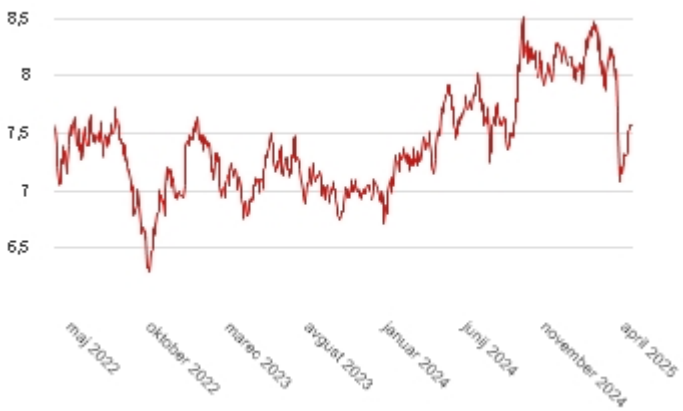
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

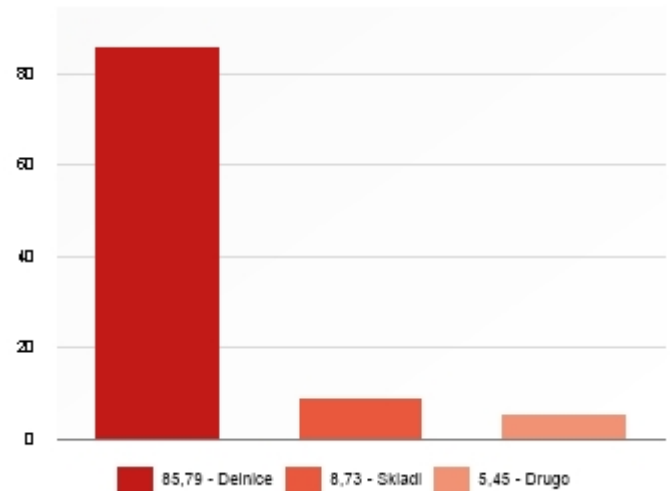
30. 4. 2025⁵

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,70 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	5,07 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	5,06 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	5,01 %
XTRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	3,61 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,52 %
NASPERS LTD	NAVAD. DELNICA	2,84 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	2,71 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	2,67 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,51 %

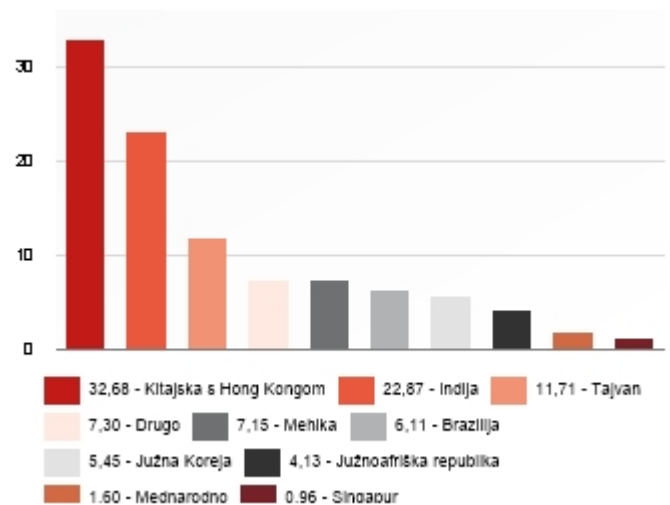
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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 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	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	11,60
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalavska 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	-10,27 %
3-letni (kumulativno)	-0,23 %
5-letni (kumulativno)	103,03 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,184 %

Zbirni kazalnik tveganja

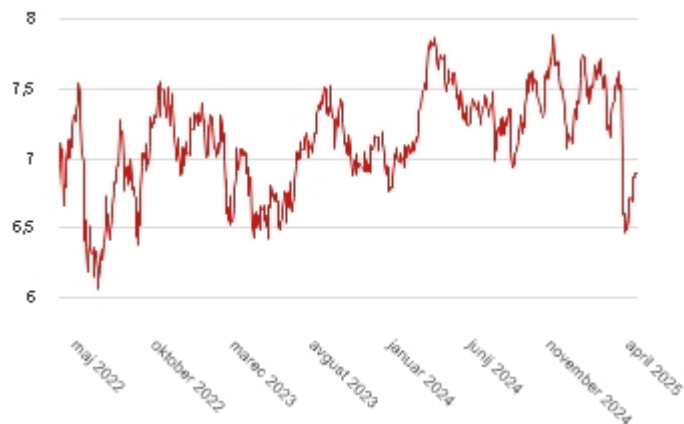
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

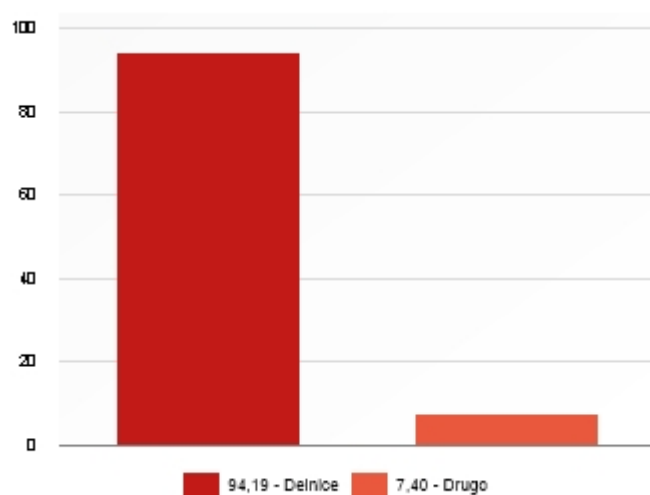
30. 4. 2025⁵

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,49 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,33 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,74 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	5,51 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,47 %
BHP GROUP LTD	NAVAD. DELNICA	3,83 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	3,29 %
WILLIAMS COS INC	NAVAD. DELNICA	3,17 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	NAVAD. DELNICA	2,78 %
EOG RESOURCES INC	NAVAD. DELNICA	2,75 %

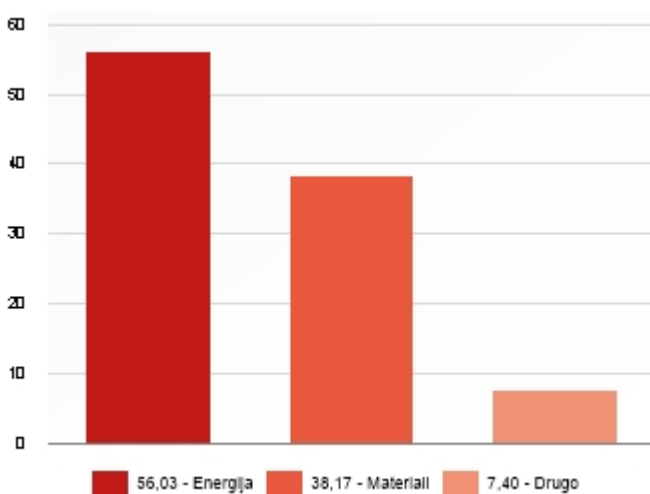
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 4. 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)	118,18
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	8,26 %
3-letni (kumulativno)	48,56 %
5-letni (kumulativno)	94,62 %
Povprečna tedenska donosnost	0,155 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

10 največjih naložb na datum:

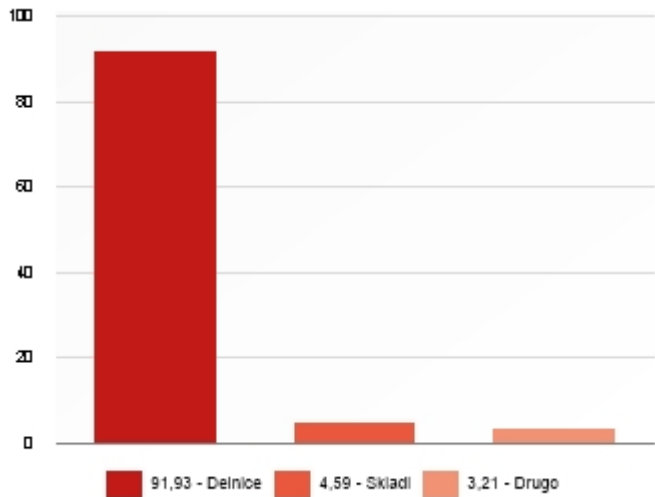
30. 4. 2025⁵

MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,58 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	9,31 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	8,83 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	7,60 %
NETFLIX INC	NAVAD. DELNICA	4,83 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,75 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,59 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,43 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	NAVAD. DELNICA	4,37 %
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	3,89 %

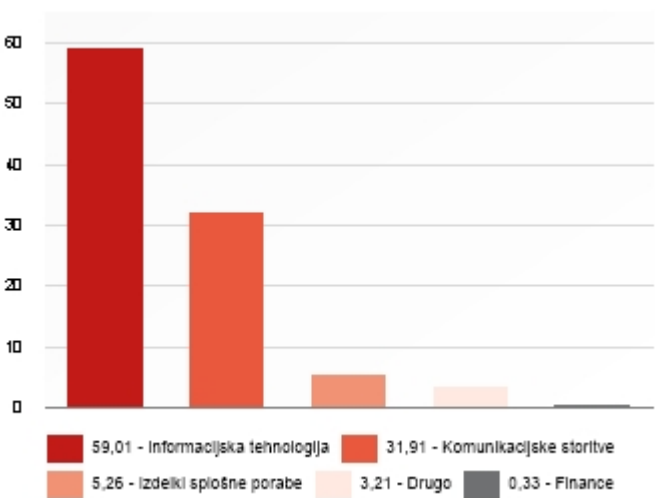
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 4. 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)	71,42
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	0,64 %
3-letni (kumulativno)	4,49 %
5-letni (kumulativno)	36,27 %
Povprečna tedenska donosnost	0,004 %

Zbirni kazalnik tveganja

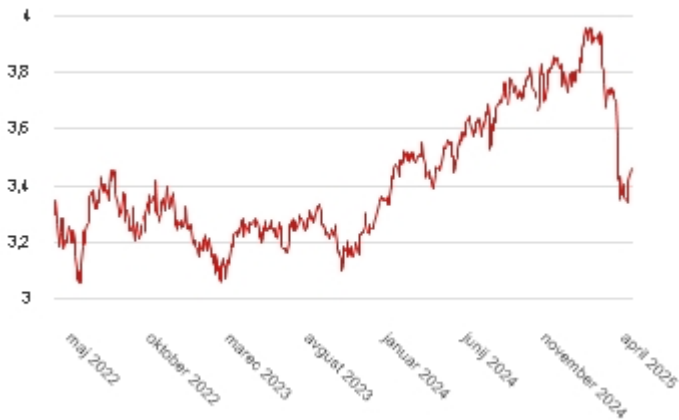
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

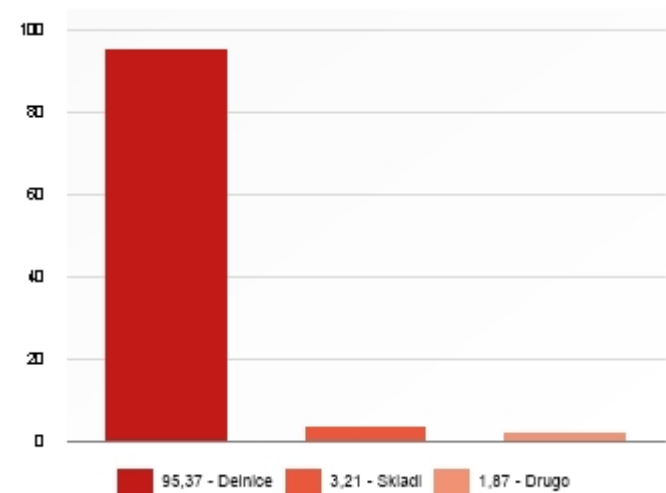
30. 4. 2025⁵

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	8,23 %
ELI LILLY & CO	NAVAD. DELNICA	5,25 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	4,21 %
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	SKLAD	3,21 %
SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	NAVAD. DELNICA	3,17 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,10 %
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	2,94 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	2,91 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	2,89 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,83 %

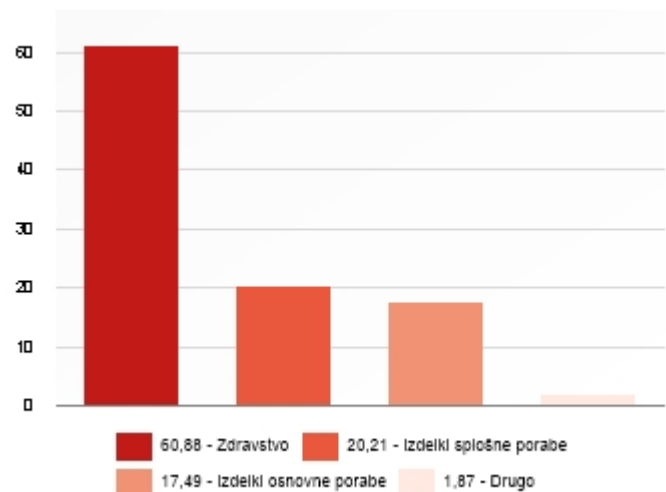
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 4. 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.

Osebna izkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	24,29
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	7,49 %
3-letni (kumulativno)	-2,35 %
5-letni (kumulativno)	14,25 %
Povprečna tedenska donosnost	0,161 %

Zbirni kazalnik tveganja

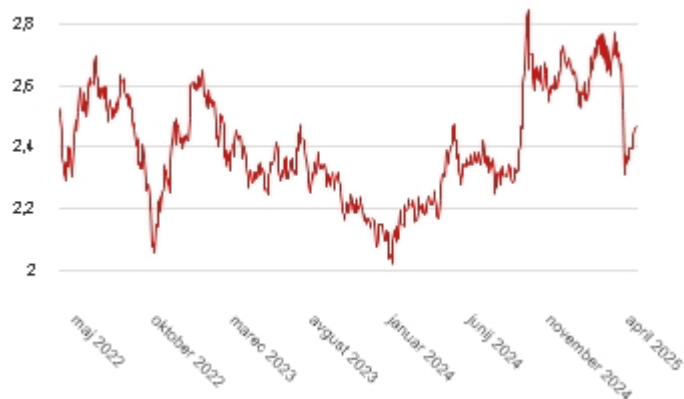
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

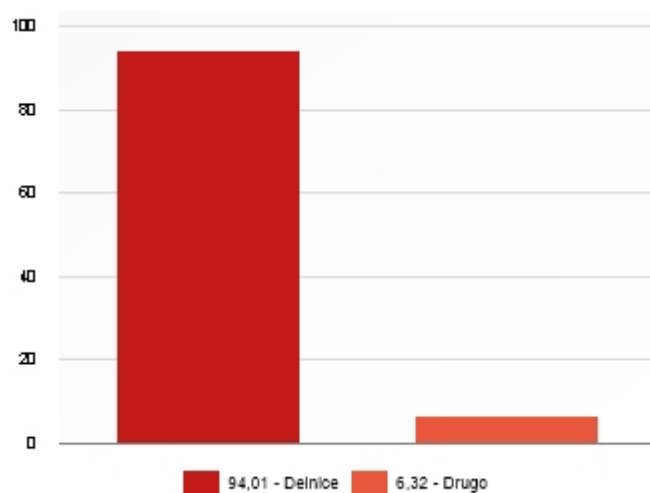
30. 4. 2025⁵

TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,69 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	8,14 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,54 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,39 %
INFOSYS LTD	NAVAD. DELNICA	3,87 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,75 %
XIAOMI CORP	NAVAD. DELNICA	3,50 %
MAKEMYTRIP LTD	NAVAD. DELNICA	3,48 %
TRIP.COM GROUP LTD	NAVAD. DELNICA	3,39 %
MEITUAN	NAVAD. DELNICA	3,34 %

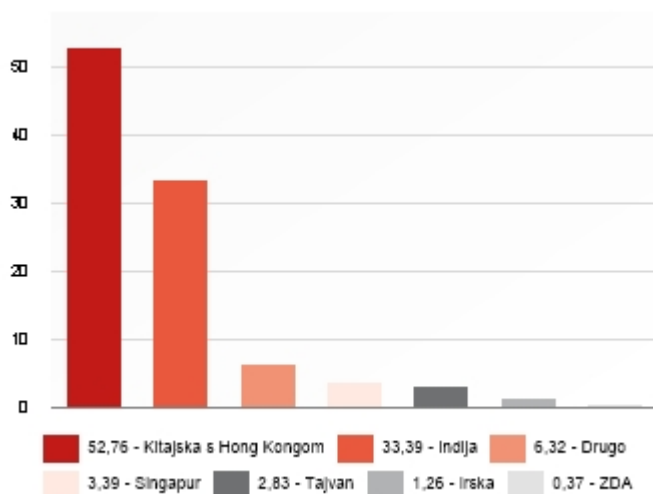
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 2025⁵



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.

Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,18
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-8,56 %
3-letni (kumulativno)	7,91 %
5-letni (kumulativno)	71,68 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,182 %

Zbirni kazalnik tveganja

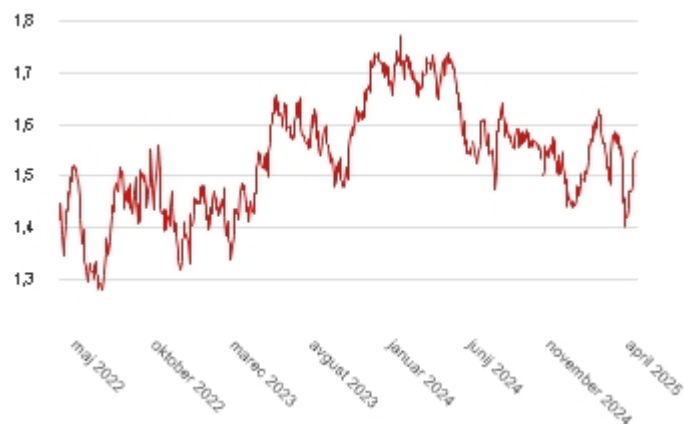
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

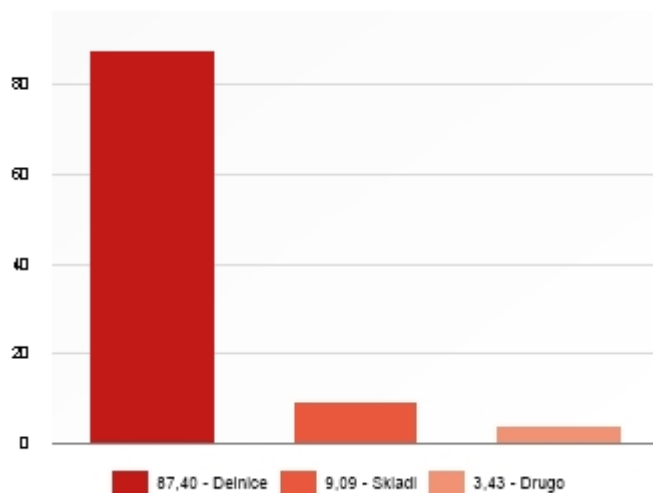
30. 4. 2025⁵

XTRACKERS MSCI BRAZIL ETF	SKLAD	9,09 %
NU HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,81 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,77 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,55 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	6,14 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	4,75 %
EMBRAER SA	NAVAD. DELNICA	4,64 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,59 %
CIA DE SANEAMIENTO BASICO DO EST. DE S. P.	NAVAD. DELNICA	4,55 %
WALMART DE MEXICO-SER V	NAVAD. DELNICA	3,90 %

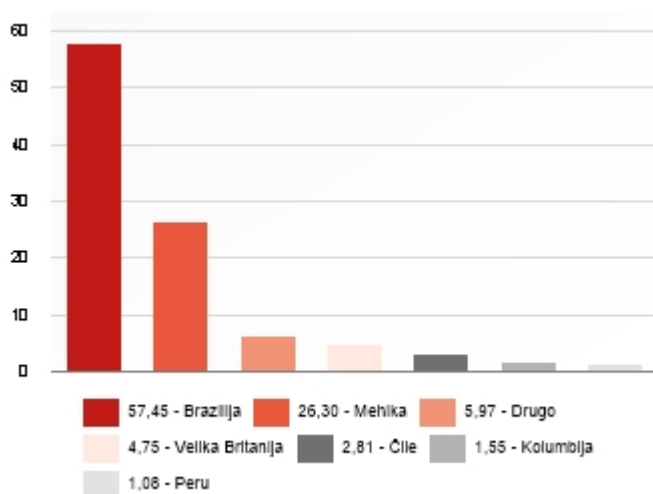
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 2025⁵



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)	83,44
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	2,38 %
3-letni (kumulativno)	18,23 %
5-letni (kumulativno)	40,40 %
Povprečna tedenska donosnost	0,037 %

Zbirni kazalnik tveganja

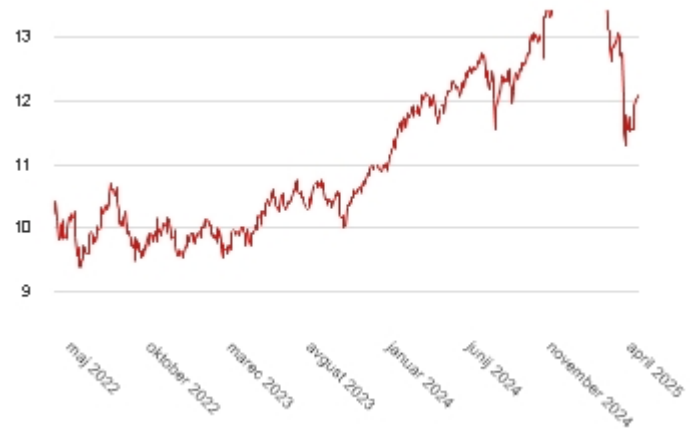
Manjše tveganje < (1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

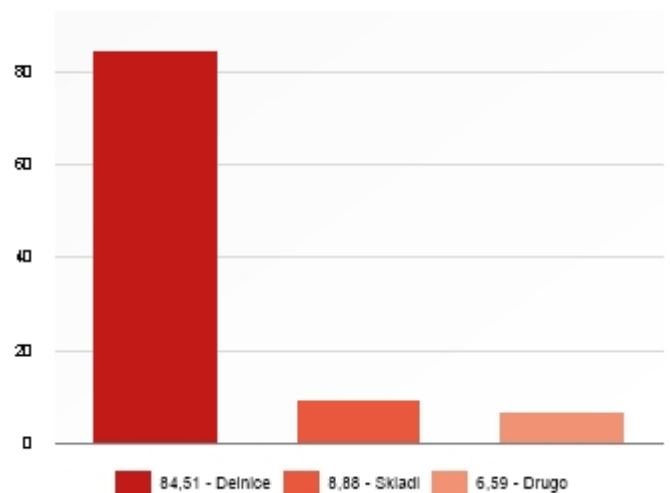
30. 4. 2025 ⁵

ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,42 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,10 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,02 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	2,95 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	2,87 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,57 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	1,95 %
AMUNDI NASDAQ-100 II-ETF A	SKLAD	1,95 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,59 %
BANK OF AMERICA CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,38 %

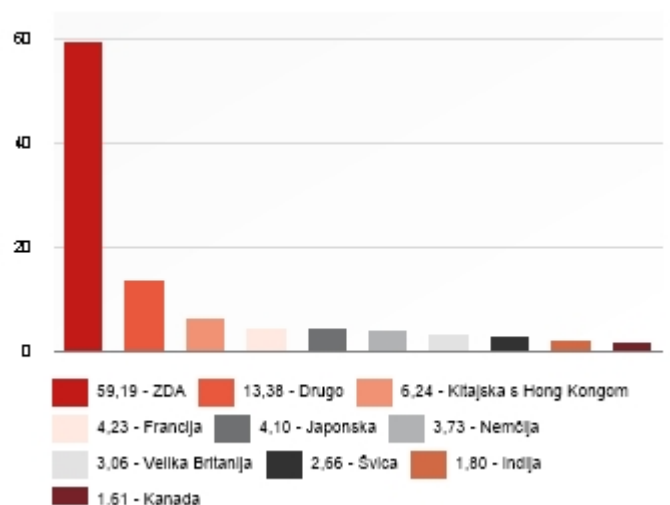
Gibanje VEP (v EUR) ⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025 ⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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.

Osebnizkaznica

Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	72,20
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	9,04 %
3-letni (kumulativno)	31,15 %
5-letni (kumulativno)	81,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,161 %

Zbirni kazalnik tveganja

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

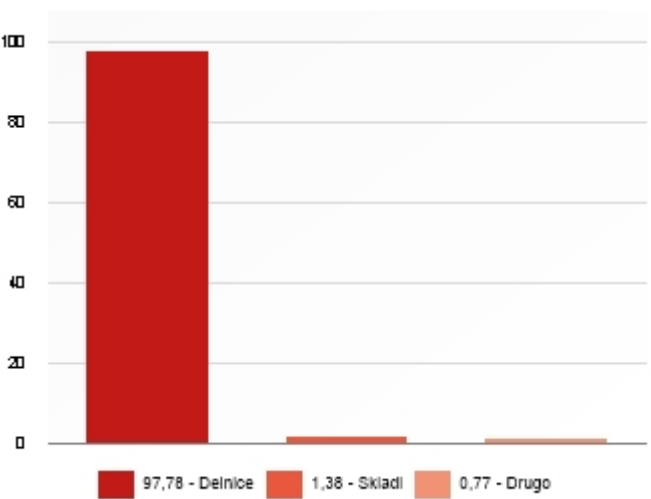
10 največjih naložb na datum: 30. 4. 2025

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	7,11 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	6,38 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	6,29 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	4,67 %
ALPHABET INC	NAVAD. DELNICA	4,16 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	NAVAD. DELNICA	2,75 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,36 %
BROADCOM INC	NAVAD. DELNICA	2,22 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,13 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,89 %

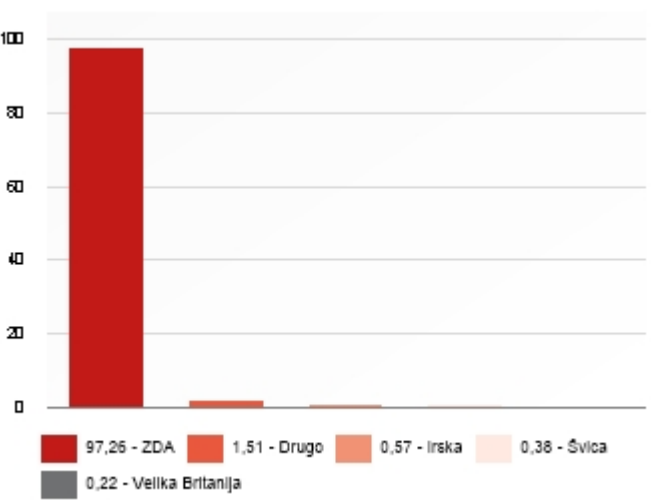
Gibanje VEP (v EUR)



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 2025



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)	10,42
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	1,00 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	4,45 %
3-letni (kumulativno)	4,13 %
5-letni (kumulativno)	0,44 %
Povprečna tedenska donosnost	0,085 %

Zbirni kazalnik tveganja

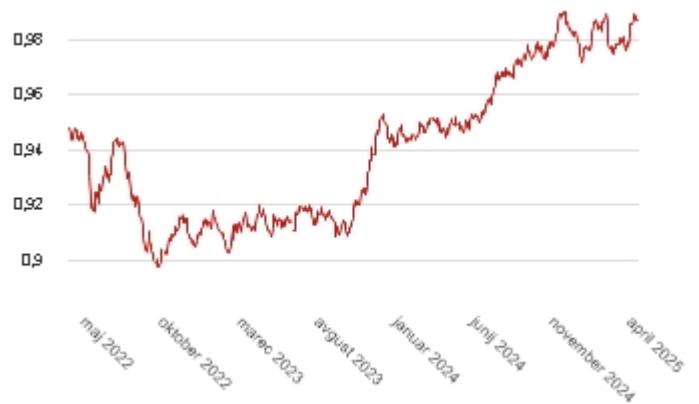
Manjše tveganje < ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ > Večje tveganje

10 največjih naložb na datum:

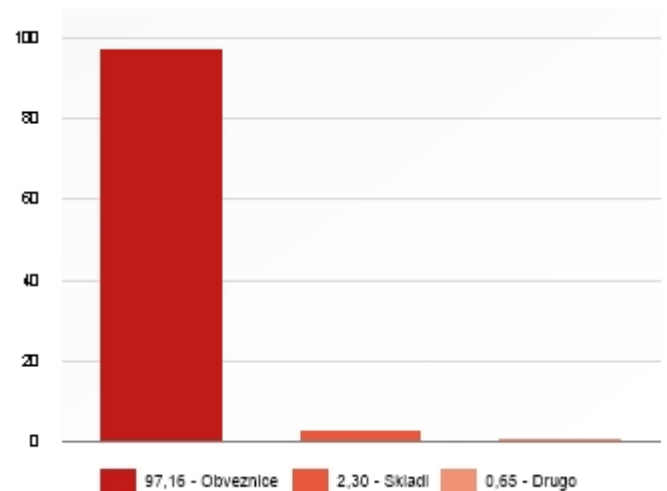
30. 4. 2025⁵

AXA SA 3,625% 10/01/2033	OBVEZNICA	5,03 %
S.N.G.N ROMGAZ SA 4,75% 07/10/2029	OBVEZNICA	3,93 %
NESTE OYJ 0,75% 25/03/2028	OBVEZNICA	3,61 %
KONINKLIJKE KPN NV 0,875% 15/11/2033	OBVEZNICA	3,15 %
PROXIMUS SADP 4,125% 17/11/2033	OBVEZNICA	3,08 %
ČESKA SPORITELNA AS 4,824% 15/01/2030	OBVEZNICA	3,06 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4% 10/01/2030	OBVEZNICA	3,04 %
ERSTE&STEIERMAR BANK D.D. 4,875% 31/01/2029	OBVEZNICA	3,03 %
MONETA MONEY BANK 4,414% 11/09/2030	OBVEZNICA	3,02 %
TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3,5% 13/01/2028	OBVEZNICA	2,99 %

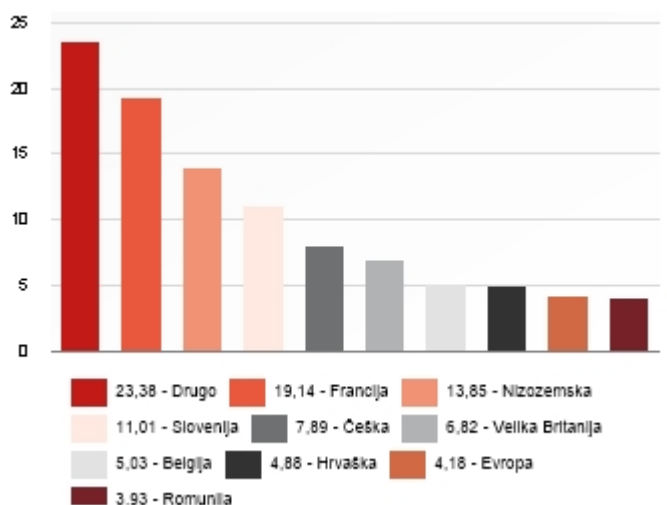
Gibanje VEP (v EUR)⁴



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 4. 2025⁵



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 4. 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.