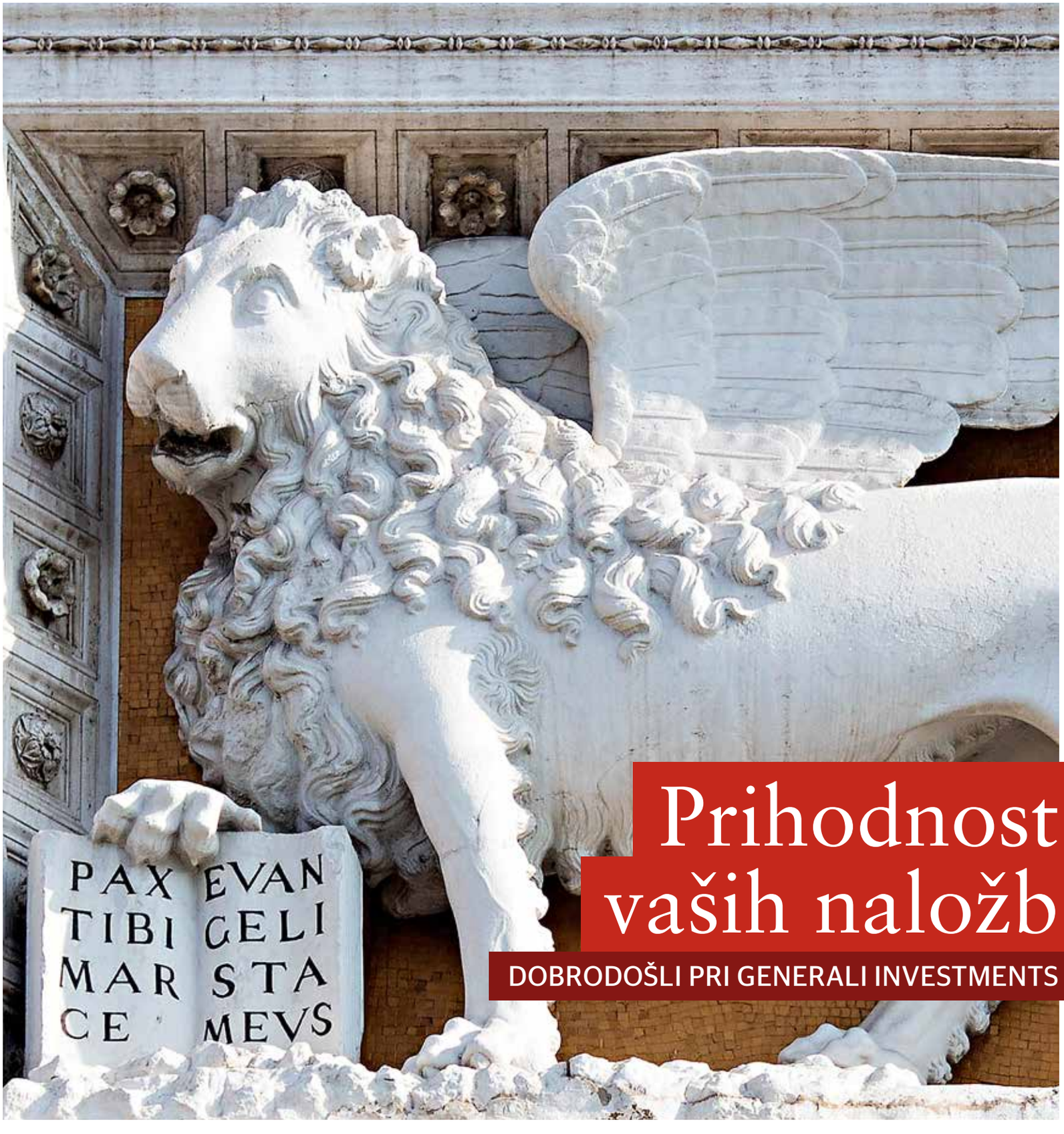
Optimum

GENERALI INVESTMENTS

Revija za pametne vlagatelje SEPTEMBER 2019 WWW.GENERALI-INVESTMENTS.SI



Prihodnost vaših naložb

DOBRODOŠLI PRI GENERALI INVESTMENTS

Optimum september 2019

Dobrodošli pri Generali Investments

Vaše naložbe imajo novo ime. Vse prednosti dosedanjega plemenitenja sredstev ostajajo enake, hkrati pa se odpirajo vrata in dostop do vseh globalnih virov in trgov, ki jih ponuja ena najbolj uveljavljenih in priznanih mednarodnih finančnih skupin.

GENERALI INVESTMENTS, družina družb za upravljanje znotraj mednarodne Skupine Generali, je odslej bogatejša za družbo KD Skladi, prvo slovensko družbo za upravljanje. Po več kot četrt stoletja uspešne samostojne poti in vrste korakov, s katerimi smo v Sloveniji utirali pot naložbam v sklade, oblikovali uspešne produkte ter zgradili trden, na strokovnosti, profesionalnosti in zaupanju utemeljen odnos z vlagatelji, je napočil čas za naslednji korak.

Tradiciji, inovacijam in izkušnjam dodajamo še eno komponento: moč.

Generali je ena največjih mednarodnih zavarovalnih skupin, hkrati pa tudi eden večjih evropskih upravljavcev premoženja. Pod okriljem Generali Investments se odpirajo vrata za nadaljnjo lokalno in mednarodno rast ter širjenje ponudbe produktov in storitev za vlagatelje.

»Meje našega delovanja bodo tako postale širše. Imamo odlično ekipo, napredne in moderne storitve, ki jih neprestano prilagajamo potrebam trga in naših vlagateljev. Produkte bomo s pomočjo izjemnega znanja in izkušenj še nadgradili. Naša uigrana ekipa, ki odlično krmari na finančnih trgih in v katero zaupamo, ostaja ista. Ponosni smo, da postajamo del mednarodne ekipe z zmagovalno miselnostjo. Prihajamo v obdobje izjemnih priložnosti in prepričan sem, da jih bomo izkoristili v dobro naših vlagateljev,« pravi Luka Podlogar, predsednik uprave družbe KD Skladi, odslej Generali Investments.

Kako velika je globalna Generalijeva organizacija? Skupina Generali je neodvisna mednarodna finančna skupina, ustanovljena leta 1831 in danes prisotna na vseh koncih sveta. Za stranke skrbijo tisoči strokovnjakov, na podlagi kazalnikov prodaje, dobička, sredstev in tržne vrednosti pa se po lestvici Fortune Global 500 uvršča med 60 največjih družb na svetu. V ožjem organizacijskem obsegu je Generali Investments CEE, družba za upravljanje v Srednji in Vzhodni Evropi, katere del smo postali, največja v svojem poslu v regiji CEE.

Še vedno smo družba, ki najbolje pozna potrebe slovenskih vlagateljev, ima najbolj priznano in največkrat nagrajeno ekipo strokovnjakov ter najdaljšo tradicijo na našem trgu. Odslej pa smo tudi del mednarodnega finančnega velikana, ki ponuja še več. Dobrodošli v naši novi družini. Dobrodošli pri Generali Investments. ■

SKUPINA GENERALI GLOBALNO

50+ **držav**
v Evropi, Aziji, Severni in Južni Ameriki je danes na zemljevidu družb, ki sestavljajo Skupino Generali.

71.000 **zaposlenih**
je v Skupini Generali.

61 **milijonov strank**
ima Skupina Generali.

67 **milijard €**
zavarovalnih premij
je dosegla v zadnjem zaključenem letu (2018).

GENERALI INVESTMENTS GLOBALNO

488 **milijard €**
sredstev imajo v upravljanju družbe znotraj Generali Investments.

1.900+ **upraviteljev**
in drugih strokovnjakov
skrbi za naložbe.

15 **držav**
pokriva s svojimi družbami.

8 **specializiranih**
investicijskih butikov je pod okriljem Generali Investments.

GENERALI INVESTMENTS SLOVENIJA

903 **milijone €**
ima v upravljanju.

3 **države**
pokriva s svojo dejavnostjo:
Slovenijo, Hrvaško, Severno Makedonijo.

57.000 **vlagateljev**
plemeniti svoja sredstva v družbi.

DRUŽBA IN SKLADI

S prehodom v Generali Investments so se spremenila imena družbe in njenih produktov. Spodaj vam predstavljamo nova imena.

IME DRUŽBE	NOVO IME
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.	**Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.**
KD Skladi, d.o.o.	**Generali Investments d.o.o.**

PRODUKTI	NOVO IME
KD Krovni sklad	**Generali Krovni sklad**
KD Galileo, mešani fleksibilni sklad	**Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad**
KD Rastko, evropski delniški sklad	**Generali Rastko Evropa, delniški**
KD Bond, obvezniški - EUR	**Generali Bond, obvezniški - EUR**
KD MM, sklad denarnega trga - EUR	**Generali MM, sklad denarnega trga - EUR**
KD Prvi izbor, sklad delniških skladov	**Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov**
KD Balkan, delniški	**Generali Jugovzhodna Evropa, delniški**
KD Novi trgi, delniški	**Generali Novi trgi, delniški**
KD Surovine in energija, delniški	**Generali Surovine in energija, delniški**
KD Tehnologija, delniški	**Generali Tehnologija, delniški**
KD Vitalnost, delniški	**Generali Vitalnost, delniški**
KD Indija – Kitajska, delniški	**Generali Indija – Kitajska, delniški**
KD Latinska Amerika, delniški	**Generali Latinska Amerika, delniški**
KD Vzhodna Evropa, delniški	**Generali Vzhodna Evropa, delniški**
KD Dividendni, delniški	**Generali Dividendni, delniški**
KD Amerika, delniški	**Generali Amerika, delniški**
KD Corporate Bonds, obvezniški - EUR	**Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR**

SPLETNA STRAN	NOVO IME
www.kd-skladi.si	**www.generali-investments.si**

Vir podatkov: Skupina Generali. Podatki maj 2019.

Generali Investments, to smo mi

POZDRAVLJENI PRI GENERALI INVESTMENTS. Hvala za vaše zaupanje! V letu 2019 je naša družba KD Skladi, prva družba za upravljanje v Sloveniji, postala del mednarodne skupine Generali in znotraj nje del družine družb za upravljanje Generali Investments.

MARIJA PREGELJ
NAMESTNICA DIREKTORJA SEKTORJA FINANČNEGA SVETOVANJA IN TRŽENJA

Za nami je več kot četrt stoletja uspešnega delovanja. Vedno smo bili družba, ki napredku ne le sledi, ampak ga tudi soustvarja. S prvim slovenskim vzajemnim skladom Galileom sta inovativnost in vizionarstvo zapisana v DNK naše družbe, ki ima odslej ime Generali Investments.

Tradiciji, inovacijam in izkušnjam dodajamo moč Skupine Generali, ki je ena izmed 60 največjih družb na svetu. In v novi številki Optimuma si boste lahko prebrali delček iz zgodbe, ki se piše že skoraj dve stoletji, odkar je leta 1831 v prečudovitem mestu na robu tržaškega zaliva nastala zavarovalnica Generali. Ne glede na spremembo imena smo Generali Investments še vedno mi, družba, ki najbolje pozna potrebe slovenskih vlagateljev, ima najbolj priznano in največkrat nagrajeno ekipo strokovnjakov ter najdaljšo tradicijo upravljanja premoženja na trgu. Ponosni smo, da smo postali del mednarodne ekipe z zmagovalno miselnostjo. V svetu številk ste nam vedno pomembni vi, dragi vlagatelji. Tu smo za vas. Vabimo vas, da se nam pridružite. ■

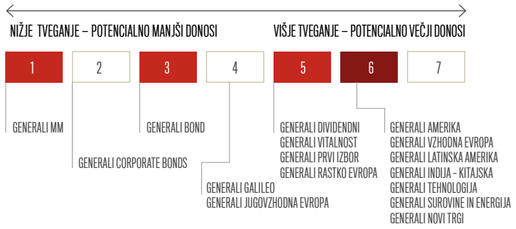
ZGODBA Z NASLOVNICE: GENERALIJEV LEV

Skupina Generali je po vsem svetu znana tudi po svojem simbolu. Lev svetega Marka, zaščitnika Benetk, se je prvič pojavil kot znak Generalija leta 1848 (dotlej je bil v znaku upodobljen dvoglavi orel). Simbol leva se je nato skozi zgodovino še večkrat spreminjal. Leta 1881 so oblikovalci glavo na podobi obrnili v desno, na levo pa so jo spet postavili ob prenovitvi logotipa družbe leta 1971. Podoba se je potem še nekajkrat osvežila, lev pa je tudi po letih 1978, 1990 in 2014 ostal prepoznaven simbol povsod, kjer je dejavna Skupina Generali.

In še to: lev ima ob sebi knjigo z napisom »PAX TIBI MARCE EVANGELISTA MEVS«, v prevodu »Mir s teboj, moj Mark Evangelist«. Kot zanimivost: ko so skozi stoletja v Beneški republiki upodabljali leva svetega Marka z odprto knjigo, so s tem simbolizirali mir, zaprta knjiga pa je označevala obdobje vojne vihre. Vidite ga lahko v Piranu na tretjem stolpu, srednjeveškega mestnega obzidja, na Morgoronu, kjer se je ohranil krilati beneški lev z zaprto knjigo. Taki so, na srečo, zelo redki.

OPOZORILO VLAGATELJEM 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 Vzhodna Evropa, delniški, Generali Dividendni, delniški, Generali Amerika, delniški, in Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti podskladov s ključnimi podatki za vlagatelje (KIID) ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada v slovenskem jeziku so vlagateljem v tiskani obliki brezplačno na voljo na sedežu družbe in vpisnih mestih, v elektronski obliki pa so objavljeni na spletni strani www.generali-investments.si.
Pretekla donosnost naložbe v sklad ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. 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. Vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost, v izračunu niso upoštevani. Najvišji vstopni stroški za sklade Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija — Kitajska, Generali Latinska Amerika, Generali Vzhodna Evropa, Generali Dividendni in Generali Amerika znašajo 3 %, za Generali Bond, Generali Prvi izbor in Generali Corporate Bonds pa 2 %. Vstopni stroški 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. 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 ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Opozarjamo tudi, da sklad denarnega trga Generali MM ni zajamčena naložba, da se naložba v sklad denarnega trga razlikuje od naložbe v depozit, saj za razliko od depozita prinaša tveganje spremembe velikosti glavnice, da ni zunanjega jamstva za likvidnost denarnega sklada ali zunanjega vira, ki bi vzdrževal višino njegove VEP, in da tveganje izgube glavnice nosi vlagatelj. Do 100 % sredstev sklada Generali Bond je lahko naloženih v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo. Najmanj 90 % sredstev sklada Generali Prvi izbor je naloženih v enote drugih skladov.
Tečajnica je objavljena v časniku Delo. Rezultati do leta 2016 oziroma 2019 (Generali MM, Generali Tehnologija) so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

SINTETIČNI KAZALNIK TVEGANJ IN DONOSA*



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

Skoraj dve stoletji po svetu, več kot četrt stoletja pri nas

Zgodovina Generalija sega daleč v devetnajsto stoletje. Vizionarski finančni duh, inovacije in rast skozi leta povezujejo njegovo zgodovino z zgodbo KD Skladov, prve družbe za upravljanje v Sloveniji.

1831
Začetki

V začetku 19. stoletja se začnejo kot odgovor na škodo, ki nastaja v pomorskem trgovskem prometu kot posledica vetrov in nemirnih voda, pojavljati prve zavarovalne družbe. Kmalu se izkaže, da so zavarovanja smiselna tudi na drugih področjih. Dne 26. decembra je v Trstu ustanovljena družba Assicurazioni Generali Austro-Italiche. V naslednjih letih odpre svoje urade v vseh pokrajinah današnje Italije, v vseh pomembnejših mestih tedanjega Avstrijskega cesarstva in v večjih evropskih pristaniščih. V revolucionarnem letu 1848 se preimenuje v Assicurazioni Generali. Dobički naraščajo, družba začne leta 1857 kotirati na tržaški borzi. Leta 1860 se v dokumentih uradno prvič pojavi krilati lev, ki ostane simbol Generalija do današnjih dni.

1880–1910
Vizionarstvo

Zavarovalnica širi svoje poslovanje po Sredozemlju, ameriških pristaniščih in na Daljnem vzhodu. Leta 1893 prične izdajati Il Bollettino, najstarejši italijanski interni časopis. Pod skupno streho Generalija ustanavlja specializirane družbe, v samo 25 letih (do leta 1906) podvoji obseg premij in začne investirati tudi v nepremičnine. Moč družbe se kaže s poslopji v Rimu, Torinu in drugih pomembnih mestih, ki so v lasti zavarovalnice.

1911–1949
Strategija

V negotovih razmerah prve in druge svetovne vojne Generali krmari med geopolitičnimi izzivi, z nastankom novih držav odpira regionalne centre na Dunaju, v Pragi, Budimpešti, Varšavi … Razširi se v več kot 30 držav po svetu, z odličnimi rezultati obeleži 100-letnico od ustanovitve. Po drugi svetovni vojni začne hitro poslovno rasti.

1950–1979
Širitev

Generali je med prvimi ponudniki avtomobilskih zavarovanj in pozneje tudi zavarovanj v letalskem potniškem prometu. V 60-ih letih prejšnjega stoletja s 15-odstotno letno rastjo premij ostaja med vodilnimi zavarovalnicami v Evropi in s svojo ponudbo hitro prodira na trge po svetu. Postaja vse sodobnejša družba, ki sodeluje v številnih razvojnih projektih. Je poslovno uspešna in hkrati družbeno odgovorna.

1980–2019
Brez meja

Nove produkte, kot so na primer fleksibilna življenjska zavarovanja in skladi, Generali uspešno ponuja na obstoječih trgih, odpira si poti na nove, kot je kitajski trg, in se vrača na geografska področja, kjer je bil zgodovinsko že prisoten — predvsem v vzhodni Evropi. V komunikaciji in marketinških aktivnostih postane globalna družba, ki na mnogih področjih, na primer pri življenjskih zavarovanjih, ni številka ena le v Italiji, ampak tudi regionalno in širše v Evropi. Po obdobju svetovne recesije, ki se začne leta 2008, v aktualnem desetletju krivulja poslovne rasti spet obrne navzgor in z novo strategijo nadaljuje uspešno pot — tudi na slovenskem trgu, na katerem jo je začel pred več kot dvema desetletjema.

1992 – 2019
Pionirji in zmagovalci

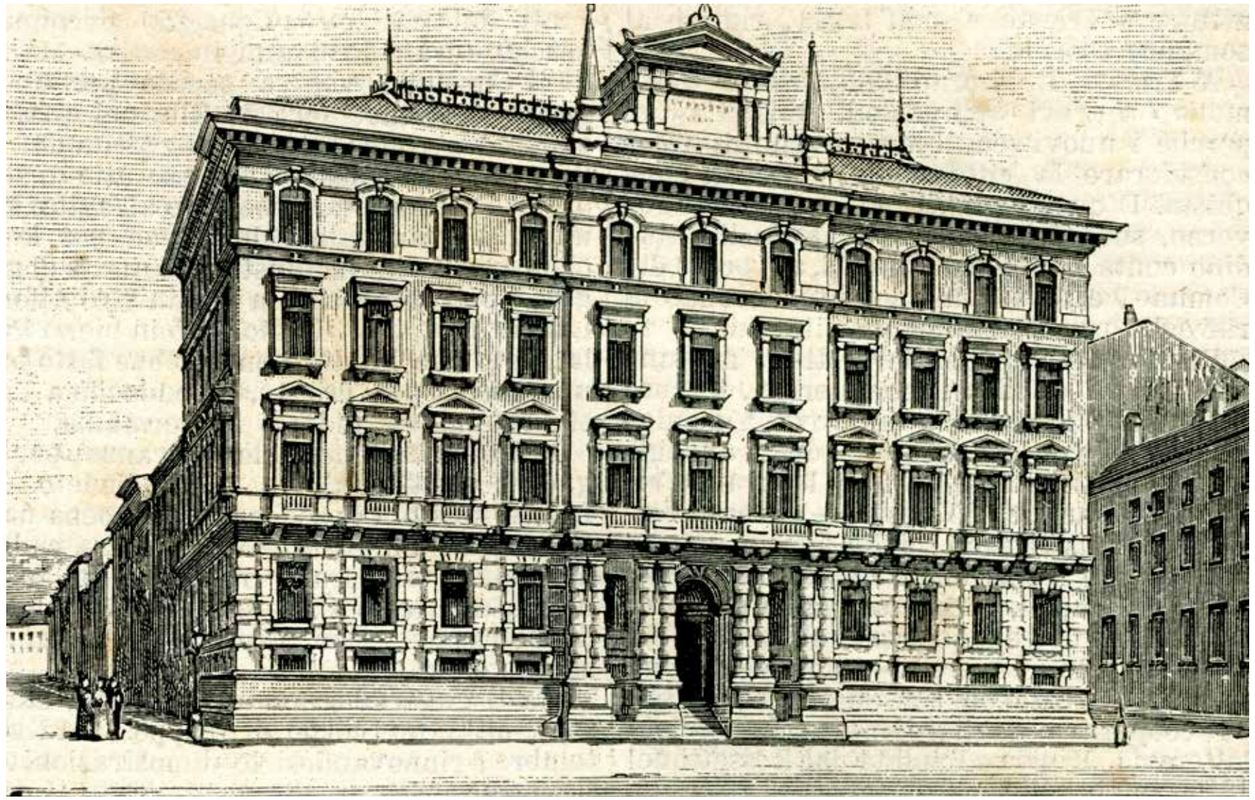
1. 1. 1992 v Sloveniji nastane prvi vzajemni sklad, Galileo. Leta 1994 je pod imenom Kmečka družba ustanovljena družba KD Skladi. Z Galileom sta inovativnost in vizionarstvo zapisana v DNK družbe, ki je na slovenskem trgu prva oblikovala obvezniški sklad - KD Bond, sklad denarnega trga - KD MM, prvi delniški sklad na Hrvaškem - KD Victoria in prvi alternativni nepremičninski sklad v Sloveniji. Konec zadnjega zaključenega leta (31. 12. 2018) ima v upravljanju 903 milijona evrov sredstev več kot 57.000 vlagateljev.

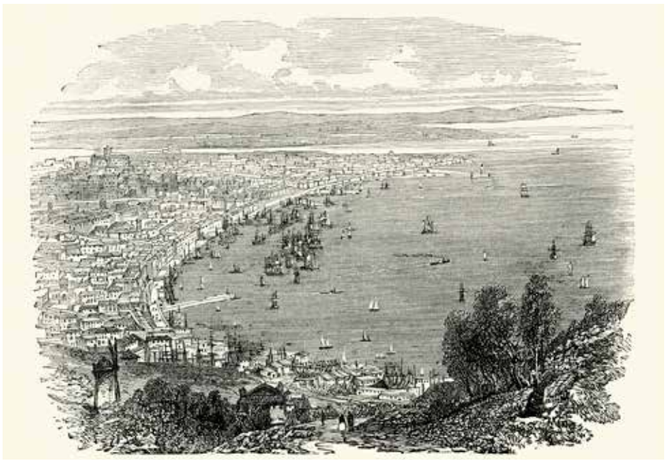
V letu 2019 KD Skladi postanejo Generali Investments.

Optimum september 2019

Tradicija je temelj za prihodnost

V zgodovini Skupine Generali, ki se je začela pisati daljnega leta 1831, so se razvili cilji in vrednote, ki so temelj za delovanje danes in svetilnik, po katerem se bodo tudi jutri ravnali njegovi strokovnjaki v iskanju najboljših rešitev za svoje stranke.





PRAVIJO, DA JE BIL DAN po božiču leta 1831 siv in hladen. V Trstu je znamenita burja skozi špranje iskala poti v hiše meščanov in neusmiljeno bičala tiste redke sprehajalce, ki so si upali na prosto. A ta 26. december ni šel v pozabo kot vrsta podobnih neprijaznih zimskih dni v živahnem pristaniškem mestu tedanjega Avstrijskega cesarstva. Ustanovljena je bila namreč družba Assicurazioni Generali Austro-Italiche.

Zavarovalništvo se je začelo v tržaškem zalivu razvijati že pred tem. Legenda pripoveduje, kako so se ob jutranji skodelici kave srečevali v Trstu ladjarji in iskali odgovor na vprašanje, kako zaščititi svoj tovor. Ugotovili so, da bi s skupnimi močmi in s skupnimi vplačili lahko povrnili škodo tistemu, katerega tovor ne bi srečno prišel na cilj.

A leta 1831 je zgodba postala še mnogo večja. Tudi podjetni 72-letni mož po imenu Giuseppe Lazzaro Morpurgo, ki je s svojimi izkušnjami iz prejšnjih desetletij tlakoval pot novo nastali zavarovalniški družbi, si ni mogel predstavljati, kakšna velika zgodba se bo pisala pod imenom Generali (ob ustanovitvi so želeli z njim poudariti univerzalnost delovanja, ki je presegalo dotedanje posle, vezane na pomorstvo) v naslednjih dveh stoletjih.

Težko bi našli primernejši kraj na svetu za razvoj tovrstne družbe, kot je bil Trst. Prebivalci so bili vajeni nepredvidljivih razmer in so se jim znali vselej prilagajati. Znali so se odzvati na burjo, tako kot se še danes na vetrove vseh smeri odzivajo jadralci na legendarni regati Barcolana oziroma Barkovljanka.

Že leta 1804, ko je veter povzročil še posebej veliko škode na ladjah, so Tržačani povezali 15 majhnih družb za zavarovanje pomorskega prometa v enega prvih svetovnih konzorcijev ter sprejeli splošna pravila delovanja, določili prve pogoje in tarife. Znali so se odzvati tudi na geopolitične razmere. V različnih obdobjih 19. stoletja so v tržaškem zalivu na trgovskih ladjah plapolale zastave pomembnih držav z vseh koncev sveta, od avstrijskih, različnih italijanskih, angleških, francoskih, turških in številnih drugih. Čutili so, kako hitro se kot veter obračajo politični tokovi in kako se gospodarsko razvija svet.

VEDNO PRIPRAVLJENI NA SPREMEMBE

Te izkušnje, utrjene z neštetimi sunki burje, so čedalje številčnejšim ljudem, ki so se zaposlili v družbi, pomagale, ko so pod okriljem Generalija začeli razvijati dejavnost in družbo vse uspešneje postavljali na lokalne in svetovne zemljevide. Znali so se odzvati na pomlad narodov, na lokalne spopade in svetovne vojne, na premike meja, združevanje in ločevanje držav 19. in 20. stoletja. Spremljali so družbene spremembe in se jim prilagajali – že leta 1855 so na primer v Generaliju ustanovili prvi pokojninski sklad za zaščito in varovanje družin umrlih zaposlenih. Odzivali so se na razvoj prometa, novih povezav in navsezadnje tudi na to, da je svet skoraj dve stoletji po ustanovitvi Generalija »globalna vas«, v kateri fizične razdalje ne predstavljajo več ovir za posle.

GENERALI IN KD SKLADI: SOČASNO STA SE PISALI ZGODBI, V KATERIH SO SE VZPOREDNO VEDNO JASNEJE SLIKALE VREDNOTE IN CILJI, KI PRINAŠAJO USPEH.

ENAKE VREDNOTE, ENAKI CILJI

Koliko simbolike je v tem, da je dobrih 160 let po ustanovitvi Generalija le sto kilometrov stran, v Ljubljani, nastajala družba za upravljanje, ki je na svojem področju prav tako tlakovala pot ne le poslom, ampak (so)ustvarjala tudi trg. Na prvi dan leta 1992 je luč dneva ugledal Galileo, prvi in nekaj časa edini vzajemni sklad pri nas. Začela se je graditi zgodba, ki je v naslednjih 25 letih – v levjem deležu zgodovine pod imenom KD Skladi – postajala vse večja. Tako kot je bil Generalijev cilj v 19. stoletju poudariti univerzalnost, je bil tudi Galileo sprva zamišljen kot univerzalen sklad, ki zadosti najširšemu krogu vlagateljev.

Časi so se spreminjali. Generali se je s svojo dejavnostjo in trgi širil v več kot 50 držav sveta, KD Skladi pa so z novimi, po meri vlagateljev oblikovanimi (pod)skladi omogočali tudi globalne naložbe, ob tem pa s poznavanjem trga ohranjali tudi svojo vez s svojim prvim, domačim trgom. Zavest, da je treba okolju, v katero je vpeto poslovanje, tudi vračati, sta tako Generali kot KD Skladi trajno zapisali v svoje poslovanje.

Generali v Trstu je bil ustanovljen na isti dan, ko so v milanski Scali prvič uprizorili Bellinijevo opero Norma, KD Skladi pa so v četrt stoletja v Sloveniji dokazali svoj posluh za družbo s številnimi aktivnostmi na področju kulture in športa.

Generali in KD Skladi, odslej Generali Investments, naj gre za pravila, odgovornost in vrednote, delujeta za skupni cilj: postati vseživljenjski partner strankam. ■

Usmerjeni v prihodnost

Skupina Generali danes ni le sinonim za moč, ampak tudi za sodobnost, dinamičnost in tehnološko razvitost. Hkrati pa je njeno delovanje jasno in utemeljeno na pravilih in vrednotah, ki se gradijo od samih začetkov.

GENERALIJEVA STOLPNICA

stoji v milanski novi urbani četrti CityLife, na kraju, na katerem je pred odprtjem novega središča Rho Pero domovalo mestno sejmišče. Je eden od prepoznavnih arhitekturnih biserov sodobne, revitalizirane prestolnice Lombardije in simbol usmerjenosti Skupine Generali v prihodnost.

V NOVO NASTALEM, načrtno vsebinsko in arhitekturno zasnovanem predelu Milana, imenovanem CityLife, stoji nebotičnik, med prebivalci prestolnice Lombardije zaradi svoje unikatne oblike ljubkovalno poimenovan »Lo Storto«, po naše »Zviti«. V 44-nadstropni, 192 metrov visoki stolpnici je danes centralno domovanje Generalija.

Mednarodno nagrajena stavba, delo arhitekturnega biroja (žal že pokojne) znamenite arhitektke Zahe Hadid, je eden najvidnejših znanilcev novega, sodobnega Milana. Danes je Generalijeva stolpnica simbol mesta, ki ga je industrija, nekdaj vlečni konj razvoja, začela upočasnjevati, nato pa se je prebudilo in se začelo znova vzpenjati in cveteti v novi podobi globalne metropole, usmerjene v finance, IT tehnologije, promet, modo, turizem in sorodna področja.

Tako kot je »Torre Generali« za mesto Milano veliko več kot le vrhunski primer sodobne arhitekture, predstavlja tudi za Skupino Generali veliko več kot le sedež in znak finančnega pomena, ki ga ima danes. Z njim se namreč nadaljuje zgodba družbe, ki je vse od začetkov v 19. stoletju znala prepoznavati potrebe svojih strank in jim je vselej znala ponujati nekaj več. Inovacije, prepoznavanje potreb strank in razvoj novih produktov in storitev zanje so del Generalijeve zgodbe vse od prvega dne. Če se vrnemo v Trst v leto 1831 – tudi ime Generali je bilo tedaj izbrano, ker je izkazovalo usmeritev na univerzalno področje delovanja in ponudbo različna področja obsegajočih zavarovanj (kot ločnico od zavarovanj v pomorstvu, prevladujočih dotlej).

Generalijeve usmeritve so preproste, jasne in trdne. Vedenje v duhu Generalija vodi vse zaposlene, ekipe in posameznike, ki skrbijo za stranke, da angažirano in z željo po uspehu opravljajo svoje delo in uresničujejo svoje cilje vsak dan. To je Generalijeva zaveza skupnosti in posameznikom ter način, kako se merijo rezultati. Pri delu so v ospredju proaktivno delovanje in strast do odličnih rezultatov, preprostost, hitra prilagodljivost in sprejemanje modrih odločitev, osebna, človeška nota, na usmerjenost sodobne družbe na stranko in njene potrebe je zagotovilo, da se produkti ves čas razvijajo in da je vlagatelju vselej na voljo najboljša strokovna ekipa. Strokovnjaki znotraj Generali Investments – na slovenskem trgu to pomeni izkušeno, prekaljeno, dokazano uspešno in priznano ekipo, ki je več kot četrt stoletja pisala zgodbo pod imenom KD Skladi – v družbah za upravljanje in specializiranih finančnih butikih sledijo natančno določenim ciljem, hkrati pa izkoriščajo moč,

V SKORAJ DVEH STOLETJIH SO SE GENERALIJEVE DRUŽBE ŠIRILE GEOGRAFSKO, PO VSEM SVETU, TER PO VSEBINI PRODUKTOV IN STORITEV, PRI KATERIH JE DANES POMEMBEN DEL TUDI UPRAVLJANJE PREMOŽENJA. Z RASTJO SO SE UTRJEVALE VREDNOTE, KI DANES VODIJO SKUPINO NAPREJ.

KULTURA (SO)OBLIKUJE STRATEGIJO

V skoraj dveh stoletjih so se Generalijeve družbe širile geografsko, po vsem svetu, ter po vsebini produktov in storitev, pri katerih je danes pomemben del tudi upravljanje premoženja. Z rastjo so se utrjevale vrednote, ki danes vodijo skupino naprej. Že od začetka so v ospredje postavljene potrebe in želje oziroma sanje strank, kar zagotavlja, da se Generali ves čas razvija.

ki se izkazuje v partnerskem odnosu, izkazovanju razumevanja za druge in timskem duhu, ter inovacije, ki jih omogoča sprejemanje različnosti.

NALOŽBE PO MERI STRANKE

Generali Investments kot del Skupine Generali uresničuje cilje v skladu s kulturo, vrednotami in cilji Skupine. Na vrh prioritet postavlje-

organizacijo in vire, ki jim jih omogoča Skupina Generali.

Z vstopom pod okrilje leva se nadaljuje pot, ki so jo na slovenskem trgu začrtali KD Skladi: pot v prihodnost, v inovacije in v rešitve po meri strank, drzne po ambiciji, hkrati pa trdne in jasno določene v skladu z vrednotami, ki si jih ekipa deli s svojimi strankami – vlagatelji. ■

Optimum september 2019

Naše vodilo je odlično upravljanje

Pod okriljem Generali Investments se nadaljuje več kot četrt stoletja dolga pot, ki jo je v Sloveniji skupaj z vlagatelji zgradila ekipa družbe KD Skladi. Eden najpomembnejših elementov v uspešni zgodbi, katere rezultat so želeni donosi, kakovostno upravljanje in zaupanje, so izkušnje na domačem in tujih trgih in poseben odnos z našimi vlagatelji.

DOLGOROČNI REZULTATI, KI KAŽEJO na kakovost upravljanja, višina sredstev v upravljanju, ki potrjuje zaupanje vlagateljev, pa na primer cena storitev, tradicija, navsezadnje tudi priznanja stroke ter mednarodne in domače javnosti – vse to so dokazi dobrega dela vrhunske ekipe v upravljanju naložb in svetovanju pri finančnih odločitvah. Za najboljše rezultate, še posebej pri dolgoročnejših odločitvah, so potrebni dobra strategija, premišljeni koraki in znanje za obvladovanje tveganj, vse to pa prinašajo tudi izkušnje.

Kaj nas te učijo in kakšne prednosti prinašajo? »Eden najpomembnejših delov upravljanja premoženja je čim boljše razumevanje trga in pri tem so izkušnje ključne. Gre za delo, ki je kompleksno in zahteva razumevanje širokega spektra znanj, zelo pomembno pa je razumeti tudi 'psihologijo trga'. To pa prinesejo prav leta strokovnega dela,« je prepričan Luka Flere, direktor naložbenega sektorja in letošnji prejemnik priznanja za najboljšega slovenskega upravljavca (prejel ga je za rezultate v letu 2018).

»Teorija je eno, praksa pa drugo. Strokovnjak, ki se je že dokazal v preteklosti, bo precej verjetneje tudi v prihodnje upravljal sklad kakovostno in strokovno. To dokazujejo razviti tuji trgi z dolgo zgodovino upravljanja,« dodaja Aleš Lokar, pomočnik direktorja naložbenega sektorja – vodja upravljanja in naj upravljavec za leto 2016. »Za prave odločitve mora imeti strokovnjak tudi nekaj 'sivih las',« dodaja še nauk, ki ga je bil sam deležen ob nabiranju 'kilometrine' na regijskih in globalnih trgih.

»Uspešen upravitelj zelo pogosto deluje v okolju negotovosti oziroma nejasnosti. Oceniti mora prihodnje gibanje tečajev in več kot ima izkušenj, bolje razvije instinkt, kateri faktorji lahko vplivajo na trge. Tako ima možnost z upravljanjem portfelj oblikovati tako, da nudi nadpovprečne donose,« poudarja trikratni najboljši upravljavec v Sloveniji (za leta 2013, 2015 in 2017), samostojni upravitelj Primož Cencelj.

David Zorman, prvi prejemnik priznanja za najboljšega upravljavca (za 2010), pa dodaja: »Z izkušnjami je podobno kot v drugih panogah. Več kot jih imaš, bolje in bolj konsistentno lahko delaš, hkrati pa se manjša nevarnost za napake. Ljubljanska borza vrednostnih papirjev bo letos praznovala tri desetletja delovanja, slovenski kapitalski trg je relativno mlad, ravno tako tudi dejavnost upravljanja premoženja, a v naši hiši tudi izkušnje imamo in jih s pridom izkoriščamo za kakovostno delo. Rezultati, ki jih dosegajo naši produkti, so primerljivi na svetovnem nivoju.«

V SVETU ŠTEVILK STE NAM POMEMBNI VI.

PREDNOSTI POVEZANE EKIPE IN NOVE PRILOŽNOSTI ZA PRIHODNOST

Več kot je odličnih strokovnjakov in bolj kot se poznajo, bolje lahko izluščijo ključne kazalnike za svoje delo in skrbijo za uspešne naložbe premoženja vlagateljev. Trgi so kompleksni, veliko je naložbenih kategorij in regij, v vsakem trenutku pa se dogaja na videz nepregledna vrsta dogodkov, ki vplivajo na naložbe. Vse to lahko spremlja in na podlagi tega sprejema naložbene odločitve le ekipa, ki dobro sodeluje in je uigrana. To pa je rezultat dolgoročnega sistematičnega dela celotne družbe.

Izkušnje so temelj tudi za zaupanje. »Odnos naše ekipe in njenih članov z našimi vlagatelji gradimo s konstantnim in daljnoročnim doseganjem in preseganjem njihovih ciljev. To je kriterij, ki ga poučeni vlagatelji, ki so tudi sami izkušeni, znajo ceniti,« poudarja Primož Cencelj. »Zaupanje se primarno gradi skozi rezultate, ki so vidni v vsakodnevni tečajnici in odnosom, ki ga naši finančni svetovalci vsakodnevno gradijo z vlagatelji. Seveda pa so bolj pomembni rezultati na daljši rok. Naš trden odnos pa gradimo z vsakim dejanjem: z nasvetom, ki ga napišemo, s pogovorom, sporočilom, srečanjem na konferenci ali dogodku za vlagatelje. Tu smo zaradi njih. Zanje delamo profesionalno, etično, skladno z integriteto ...« našteva David Zorman.

Aleš Lokar dodaja naštetim elementom tudi vzajemnost odnosa med vlagateljem z realnimi pričakovanji ter strokovnjakom, ki skrbi za njegov denar.« Tu brez izkušenj ne gre. »Kot upravitelj moram upravljati sklad tako, kot bi upravljal svoje lastno premoženje. Vsak cent šteje. Zato smo z mojo družino tudi vlagatelji v sklade naše družbe,« poudarja odgovornost, ki jo prinaša delo na dolge proge.

To se nadaljuje seveda tudi z družbo Generali Investments. Odličnost upravljanja in pridobljene izkušnje s slovenskega in tujih trgov se združujejo z močjo in izkušnjami mednarodne družbe, njenih znanj in resursov. »Ekipa, ki skrbi za portfelje skladov, ostaja nespremenjena, enako kot proces upravljanja, tako da se za vlagatelje pri tem ne spreminja nič. Postajamo pa seveda del ene največjih evropskih zavarovalnic s področjem upravljanja premoženja, ki je eden od osrednjih stebrov razvoja in nove strategije Generalija. Pozitivnih sinergij v tem procesu je za naše vlagatelje lahko zelo veliko: od prenosa dobrih praks in tehnoloških rešitev do možnosti novih produktov in podobno,« zaključuje pogled izkušene ekipe v prihodnost Luka Flere. ■

NAJBOLJŠI UPRAVLJAVCI V SLOVENIJI

Prvi pokazatelj dobrega dela so vedno donosi, ki jih celotna ekipa dosega za vlagatelje v sklade. Ob zaupanju strank pa so potrditev uspeha za strokovnjake v družbi tudi številne nagrade. Uspehe potrjujejo mednarodna in domača priznanja za sklade in njihove upravljavske ekipe. V vrsti priznanj izpostavimo priznanje Naj upravljavec vzajemnih skladov v Sloveniji. V devetih letih podeljevanja so ga upravitelji družbe Generali Investments, v katero so se preimenovali KD Skladi, osvojili kar šestkrat. Nagrajeni so bili David Zorman (nagrajen za upravljavske rezultate v letu 2010), Primož Cencelj (2013, 2015 in 2017), Aleš Lokar (2016) in Luka Flere (2018). A kot poudarjajo nagrajenci, je vsako priznanje dokaz za uspešno timsko delo, v katerem znanje in izkušnje združujejo vsi člani upravljavske ekipe, finančni svetovalci in drugi »delčki kolesja« uspešne družbe za upravljanje. Družba prejema tudi mednarodne nagrade. Mednarodno poznana in neodvisna agencija za ocenjevanje uspešnosti upravljanja skladov Morningstar, ki našo odličnost upravljanja spremlja od leta 2015, je v začetku leta 2019 družbo KD Skladi, zdaj Generali Investments, uvrstila med 9 % najboljših družb za upravljanje na svetu.

Optimum september 2019

JOSEF BENEŠ

glavni direktor za naložbe družbe Generali CEE Holding B. V. in glavni izvršni direktor družbe Generali Investments CEE. V prostem času pa ljubitelj teka na smučeh in nekdanji predstavnik Češke republike v odbojki na največjih tekmovanjih.

LUKA PODLOGAR

predsednik uprave družbe Generali Investments v Sloveniji. V prostem času pa ljubitelj jadranja na deski.

Odslej smo še močnejši

Odlične rezultate v upravljanju in najboljše poznavanje lokalnega trga združujemo z globalno močjo: Generali Investments ohranja prednosti KD Skladov in jih nadgrajuje z novimi znanji, viri in priložnostmi za rast. O velikosti krovne družbe, položaju na trgih in načrtih govorita Josef Beneš in Luka Podlogar.

AVTOR: **JAK VREČAR** FOTO: **ALEŠ ROSA**

Kako bi predstavili Generali Investments, družbo za upravljanje premoženja in hčerinsko družbo Generalija?

Josef Beneš: Generali je ime, pod katerim družbe celovito poslujejo v Evropi ter z globalnim dosegom na trgih ZDA, Latinske Amerike in Azije. V regiji Srednje in Vzhodne Evrope (CEE), v kateri je delovanje združeno pod krovno družbo Generali CEE Holding s sedežem v Pragi, je Generali prisoten na trgih 13 držav. Doslej je bil na tem geografskem področju z družbami Generali Investments na področju upravljanja premoženja dejaven v štirih državah, v vsaki z lokalnim središčem za upravljanje premoženja in ekipo strokovnjakov za naložbe.

Luka Podlogar: Res je, da je slovenska javnost doslej poznala Generali predvsem kot zavarovalnico z dobrimi produkti, mednarodno prisotnostjo in dolgo zgodovino ter navsezadnje s sedežem v Trstu. A Skupina Generali je zaradi svoje velikanske bilance hkrati tudi velik upravitelj premoženja. Pod znamko Generali Investments so številne aktivnosti upravljanja premoženja, od upravljanja naložb zavarovalnic, različnih vzajemnih skladov, do strategij zasebnega kapitala in vlaganja v nepremičnine, kot tudi zelo nišnih naložbenih strategij, ki se izvajajo znotraj posameznih investicijskih butikov. Če pogledamo posamezne naložbene razrede, Generali Investments pokriva večino: od klasičnih denarnih, obvezniških, mešanih in delniških strategij, do bolj nišnih strategij znotraj zasebnega kapitala (t. i. private equity), nepremičnin in infrastrukture, poleg tega pa tudi t. i. strategije hedge-fund. Preko svojih investicijskih butikov pokriva Generali Investments tudi bolj specializirane niše, kot je npr. investiranje v skladu z okoljskimi in družbenimi merili ter merili za korporacijsko upravljanje oziroma principi ESG (angl. environmental, social, governance).

Lahko za bralce povzamete ključne podatke o velikosti Generali Investments?

Josef Beneš: Skupno, globalno, ima Generali Investments v upravljanju 488 milijard evrov sredstev. V državah CEE imamo v upravljanju sredstva v višini 20 milijard evrov, kar uvršča Generali Investments med največje družbe za upravljanje v regiji. Finančni strokovnjaki z odličnim poznavanjem posebnosti posameznih trgov delujejo v centrih v Pragi, Varšavi, Budimpešti in odslej seveda tudi v Ljubljani. Skupaj govorimo samo v teh centrih o več kot 250 zaposlenih, med katerimi je več kot 40 vrhunskih upravljavcev portfeljev.

Luka Podlogar: Z nakupom družbe KD Skladi je Generali Investments znotraj regije Srednje in Vzhodne Evrope obstoječim štirim državam, Češki, Poljski, Slovaški in Madžarski, dodal tri nove, in sicer Slovenijo, Hrvaško in Severno Makedonijo. Obseg sredstev v upravljanju na primer v Sloveniji je v primerjavi z omenjenimi 488 milijardami globalno seveda majhen, a upoštevati moramo, da Slovenija ni velika država. Vendar pa je lokalna prisotnost za Generali Investments izjemnega pomena, saj želi biti družba blizu svojim strankam, torej vlagateljem.

S prevzemom KD Skladov Generali Investments nadaljuje več kot 25 let tradicije prve družbe za upravljanje v Sloveniji in ene vodilnih v regiji. Kje vidite glavne prednosti te zgodbe?

Josef Beneš: V naložbah so ključni zaupanje in izkušnje. To sta vrednoti, ki ju po finančnih raziskavah vlagatelji najbolj cenijo. Ni si ju lahko pridobiti, ni si ju mogoče izposoditi, težko ju je osvojiti. KD Skladi so si ju zgradili. Prav tako pa Generali Investments ne želi ponavljati napak, ki so jih delale nekatere ameriške institucije v regiji CEE v devetdesetih letih prejšnjega stoletja, ko so družbe za upravljanje ali banke poskušale

POMEMBNO JE, DA BO DNK KD SKLADOV OSTAL ENAK PO PREVZEMU IN SPREMEMBI IMENA. V NAŠEM POSLU SO NAJPOMEMBNEJŠI LJUDJE. EKIPA, KI ŽE VRSTO LET USPEŠNO UPRAVLJA NAŠE SKLADE, OSTAJA ENAKA.

Foto: Jure Makovec / Finance

pristopati na različne trge z enakimi, uniformnimi koraki. Varčevanje in naložbe v regiji CEE so se razvijali zelo različno – glede na stanje in izkušnje s finančnimi trgi, njihovo zgodovino, strukturo in lastništvo kapitalskih trgov ... Velika prednost četrt stoletja delovanja KD Skladov je, da s to dediščino, torej s položajem in ugledom na trgu ter znanjem, ohranjamo lokalni pristop in bližino strankam.

Luka Podlogar: Pomembno je, da bo DNK KD Skladov ostal enak po prevzemu in spremembi imena. V našem poslu so najpomembnejši ljudje. Ekipa, ki že vrsto let uspešno upravlja naše sklade, ostaja enaka.
Poleg tega pa KD Sklade in Generali Investments družijo enake vrednote: odličnost v upravljanju, dolgoročni pogled in zmagovalni, timski duh.

Gospod Beneš, kako bi ocenili trenutni položaj na slovenskem trgu? Pričakujete, da bomo Slovenci v prihodnje več vlagali v vzajemne sklade in podobne produkte v primerjavi z na primer bančnimi vlogami?

Josef Beneš: Slovenski trg moram tudi pohvaliti. Če pogledamo številke, se kaže, da se slovenski vlagatelji vedejo precej zrelo. Delež dinamičnih produktov vključno z delniškimi skladi je v primerjavi z na primer drugimi državami regije CEE višji. Slovenija in Češka sta v nasprotju z recimo Poljsko relativno majhni državi, a ne glede na to tudi dolgoročno pričakujemo rast naložb. Gospodarstvo je zdravo, plače in drugi prihodki bodo rasli. Prepričani smo, da se bo povpraševanje po upravljanju premoženja in naložbah v skladih še zelo povečevalo.

Gospod Podlogar, iz povedanega se kažejo pozitivni obeti in kaže se, da znamo Slovenci vse bolj prepoznati priložnosti za plemenitenje svojega denarja. Po drugi strani pa včasih še vedno dobimo občutek, da je marsikdo pri naložbah še zadržan. Zakaj?

Luka Podlogar: Slovenci imamo trenutno veliko premoženja na bančnih računih, kjer ne zaslužimo ničesar, in pa vezanega v nepremičnine. Do finančnih naložb smo še vedno malce preveč zadržani, za kar je razlog predvsem v relativno nizki stopnji finančne pismenosti. Tukaj smo žal na repu Evrope. A prepričan sem, da se bo finančna pismenost v prihodnjih letih povečala in da se bo vedno več Slovencev odločilo svoje prihranke investirati na kapitalske trge. Pri tem je seveda najučinkovitejši instrument investicijski sklad. V okviru Generali Investments bomo skrbeli, da bodo naši produkti vedno dobro upravljani in privlačni za naše vlagatelje z vidika naložbenih strategij, kot tudi konkurenčni z vidika celotnih stroškov upravljanja.

Katere prednosti bo delovanje pod novo, občutno večjo krovno družbo oziroma skupino prineslo individualnim in institucionalnim vlagateljem v Sloveniji? Kakšen vpliv imata lahko moč in velikost Generali Investments na trg in na naložbe vlagateljev?

Josef Beneš: Skupaj smo močnejši. S povezovanjem znanja štirih središč Generali Investments v regiji bomo lahko ponudili strankam in partnerjem najboljše finančne produkte in storitve. Imeli bomo še boljši vpogled na trgu, kar lahko prinese še boljše rezultate in obvladovanje tveganj. Naše prispevke in analitiko trgov CEE že zdaj cenijo

tudi kolegi na zahodnih trgih, hkrati pa se nam odpira dostop do analiz ekip investicijskih analitikov celotne Skupine, vse od Pariza do Trsta.

Luka Podlogar: Močno finančno zaledje je nedvomno zelo pomembno. Poleg tega pa ne moremo dovolj poudariti izjemnega pomena znanja, ki se je v celotni Skupini Generali akumuliralo skozi njeni skoraj polni dve stoletji zgodovine. Poglejte, Generali Investments ima zaposlenih več kot 450 specialistov, ki danes upravljajo, kot smo že rekli, skupaj 488 milijard evrov v paleti različnih naložbenih razredov. Dostopa do tako velike ekipe s takim znanjem na področju upravljanja nima nihče od slovenskih upravljavcev premoženja.

Se bo nabor produktov in storitev, ki jih boste ponujali vlagateljem v Generali Investments, v primerjavi z obstoječim še širil? Kaj lahko pričakujejo?

Josef Beneš: Veliko bo sprememb, ki morda ne bodo vidne, a so zelo pomembne. Sem štejem nadgrajene storitve upravljanja naložb, na primer naložbe, ki ustrezajo strukturi obveznosti in modelom tveganj. Razvijali pa bomo tudi nove produkte pod streho naših družb v regiji in ponujali dodatne priložnosti za naložbe.

Luka Podlogar: Novosti vsekakor bodo. Veseli me, da bomo lahko v okviru Skupine Generali kmalu lansirali nov sklad, ki bo pokril potrebe slovenskih vlagateljev na področju, kjer je bilo do sedaj težko investirati. Delovanje z zaledjem velike slovenske združene zavarovalnice bo prineslo tudi novosti na področju zavarovanj z naložbenim tveganjem, kjer bomo v partnerstvu z Adriatic Slovenico in Zavarovalnico Generali ponudili kombinacijo najboljših produktov obeh zavarovalnic.

Kaj bi za konec sporočili obstoječim vlagateljem in vsem tistim potencialnim, ki se lahko odločijo za upravljanje svojih sredstev v Generali Investments?

Josef Beneš: V Srednji in Vzhodni Evropi gradimo novo, močno skupino za upravljanje premoženja in Slovenija je del tega razvoja, ki bo prinesel vlagateljem ponudbo produktov in storitev najvišje kakovosti. Zaupanje obstoječih strank želimo ohraniti z dobrimi rezultati, razširjeno ponudbo in močno lokalno prisotnostjo. Tako kot si želimo, da bi naši sedanji vlagatelji ostali aktiven del na naši nadaljnji poti, pa si bomo seveda prizadevali prepričati tudi nove. Tudi njim lahko ponudimo veliko prednosti pred konkurenco v Sloveniji in tudi na drugih trgih Srednje in Vzhodne Evrope. Vse stranke, stare in nove, bodo lahko izkoristile dolgoročne pozitivne učinke za plemenitenje svojega denarja.

Luka Podlogar: Jaz bom za konec še enkrat poudaril pomen sodelovanja, zaupanja in bližine. Posel smo ljudje. Ekipa, ki je skrbela za dobre rezultate upravljanja in dobro finančno svetovanje slovenskim vlagateljem, ostaja enaka. To pomeni, da se za naše stranke na kratek rok ne bo nič spremenilo in da ohranjajo vse obstoječe prednosti. Po drugi strani pa se bomo na dolgi rok trudili, da bomo še boljši in bomo vlagateljem ponujali inovativne, dobro upravljane produkte, podprte z znanjem, resursi in močjo, ki jo prinaša velika Skupina Generali. ■

V SREDNJI IN VZHODNI EVROPI GRADIMO NOVO, MOČNO SKUPINO ZA UPRAVLJANJE PREMOŽENJA. SLOVENIJA JE DEL TEGA RAZVOJA, KI BO PRINESEL VLAGATELJEM PONUDBO PRODUKTOV IN STORITEV NAJVIŠJE KAKOVOSTI.

Optimum september 2019

Piazza Unità

Trst

Med beneškim levom in habsburškim dvoglavim orlom, med burjo, Jadranom in Alpami, pod kraškim robom, polno multikulturnih utripov stoji prečudovito mesto. To je Trst.

»BURJA JE V NOČI NA SOBOTO neusmiljeno prizadela Trst. Najmočnejši sunek je dosegel hitrost 168 kilometrov na uro, v povprečju pa je burja pihala s hitrostjo 88 kilometrov na uro. Dvanajst oseb se je zateklo po zdravniško pomoč. Vsi so bili žrtve padcev, nihče ni huje poškodovan. Mestni redarji so imeli veliko dela. Mnoge ulice so zaprte za promet. Ponoči ob dveh se je pred Velikim trgom prevrnil tovornjak, ranjenega šoferja, ki ni bil privezan, pa so odpeljali v bolnišnico. Skoraj na istem mestu se je v petek zvečer prevrnil tudi avtodom, a brez posledic za potnike. Vozila še niso umaknili, čakajo, da se burja poleže. Gasilci so opravili 100 posegov. Odstraniti morajo strešnike in druge »leteče« predmete ter zavarovati zidarske odre več gradbišč.« (Primorski dnevnik, 11. februar 2012.)

To je tipični Trst. Mesto na robu Tržaškega zaliva je zaradi lege večno izpostavljeno burji, temu svojeglavemu vetru, ki po svoje vpliva na življenje v mestu. A veter ni edini krojil zgodbe mesta. Zaradi njegove geostrateške lege sta bila tudi pomorstvo in pristaniška dejavnost skozi stoletja pomemben sooblikovalec mesta. Kako zavarovati ladijski tovor, je bilo večno vprašanje trgovcev in pomorščakov in da se je ena izmed danes največjih svetovnih zavarovalnic rodila prav v Trstu, ni naključje.

MELANHOLIČNA ZGODOVINSKA ZBIRKA RAZNOLIKOSTI

Trst je bil zgrajen in poseljen že pod Rimljani, ko je dobil ime Tergeste. Gaj Julij Cezar mu je podelil status kolonije. Po razpadu rimskega imperija je bilo to pristaniško mesto izredno pomembno za trgovino. Pod Habsburžani je leta 1719 postalo celo svobodno pristanišče, sicer pa so bili Benečani in Habsburžani zanj v večnem boju. Leta 1813 so Avstrijci spet prevzeli oblast nad današnjo Tržaško pokrajino in Istro, po letu 1857, ko je bila zgrajena železnica Dunaj-Trst, pa je Trst postal eno pomembnejših mest za Avstro-Ogrsko.

Burna zgodovina je v Trstu pustila veliko neprecenljivih zanimivosti: rimske izkopanine, amfiteater, prepoznavne stavbe iz 19. stoletja, v romantičnem slogu zgrajen grad Miramare, mestno hišo, tržaško borzo, prelep trg Piazza Unità in še in še.

MOJA DUŠA JE V TRSTU

Ob koncu 19. stoletja je bil Trst živahno kozmopolitansko mesto, v katerem so našle stičišče slovenska, italijanska in nemška kultura. Navdihoval je pisatelje, pesnike in umetnike, kot so Ivan Tavčar, Ivan Cankar, Dragotin Kette, Italo Svevo, Umberto Saba, Rainer Maria Rilke … Trst je tudi rojstno mesto slovenskega pisatelja Borisa Pahorja, ki je v času pisanja tega članka praznoval svoj 106. rojstni dan. V njem je 15 let svojega ustvarjalnega življenja v začetku 20. stoletja preživel tudi sloviti irski književnik James Joyce. Mimogrede, avtorjeva podoba danes stoji na znamenitem Ponte Rossu, na kraju, kjer je bilo od sredine šestdesetih let pa do začetka devetdesetih »utripajoče srce Trsta«, kamor so se dnevno zgrinjale tisočglave množice kupcev iz nekdanje Jugoslavije.

»Moja duša je v Trstu« je Joyce napisal svoji ljubici, kasneje ženi Nori Barnacle, v enem svojih pisem, nastalih med njegovim bivanjem v mestu in nepozabno zapisanih v literarno zgodovino. In lahko se je strinjati z Joyceom. Trst je mesto nasprotij, zanimivosti, lepote in blišča, spominov burne preteklosti in kulture, ki te prevzame. Obisk mesta je prijeten vse leto, tudi pozimi, če le ni sunkov najmočnejše burje. Za prijetno vzdušje poskrbi morje. Morski tok prihaja v Tržaški zaliv iz dalmatinskih voda, obide istrsko obalo, nato se obrne proti zahodu in se steka navzdol ob italijanski obali. Njegova povprečna hitrost je 0,8 vozla. Temperatura morja je poleti okoli 25°C, tudi do 28°C, pozimi pade pod 8°C . Njegova temperatura vpliva na prijetno podnebje mesta. Živahnega, razgibanega, s tistim posebnim značajem, z zgodovinskimi zgodbami in poslopji, ki spremljajo radovednega obiskovalca na vsakem koraku in mu pripovedujejo svoje zgodbe. Tržaške zgodbe. Spoznajte jih tudi vi. ■

TRIJE NAMIGI

1. Prava tržaška kava ali pa pijača v pristnem vzdušju:
Antico Caffè Torinese (Corso Italia 2, www.anticocaffetorinese.ts.it)

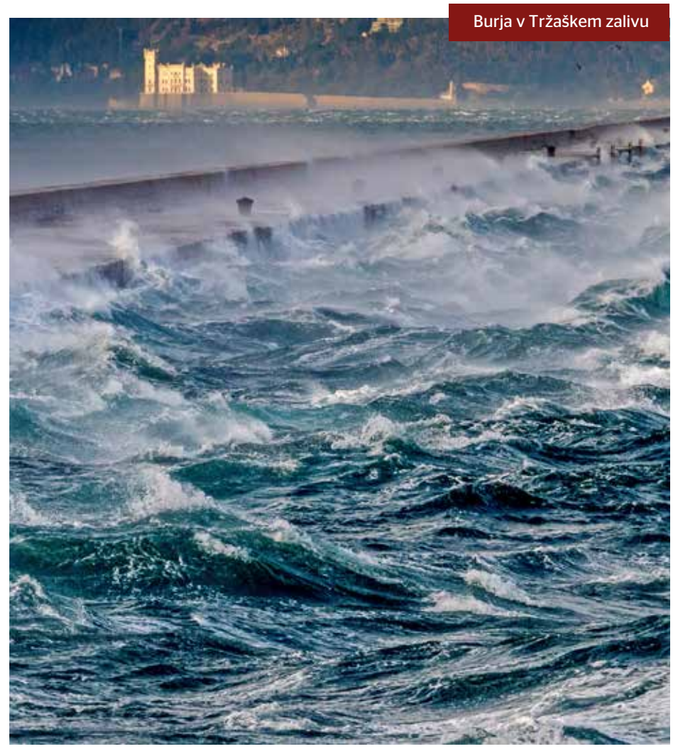
2. Zakladnica spominov - starinarnica:
La rigatteria di Laura e Claudio Di Pinto (Via Malcanton 12, www.rigatteria.com)

3. Sprehodi in pogledi na mesto:
Uživajte v pogledu na Trst in na morje z Napoleonove ceste (začne se na Opčinah) ali se nižje, od Sesljana, odpravite proti Devinskemu gradu.

SPREHOD PO MESTU JE MELANHOLIČNA ZGODOVINSKA ZBIRKA RAZNOLIKOSTI.

Kip Jamesa Joycea

Burja v Tržaškem zalivu



BURJA

Burja je nepredvidljiv veter, ki s kopnega proti morju piha v sunkih. Je relativno hladna in suha, doseže zmerno jakost, traja pa nekaj ur. Čisti in jasni atmosfero, zato je vidljivost po burji odlična, vreme pa sončno in jasno. Čeprav je burja načeloma zimski veter, piha vse leto. Najpogosteje prihaja iz severovzhodne smeri, doseže srednjo hitrost 80 kilometrov na uro. Burja je najbolj znana po svoji »muhavosti« oziroma pihanju v sunkih (najhujši lahko včasih dosežejo tudi hitrost 200 kilometrov na uro), z naglim in pogosto nepričakovanim začetkom. Valovi, ki jih ustvari, so kratki in se hitro oddaljujejo od kopnega, razbiti vrhovi se spreminjajo v bele rose morske pene, močni udarci pa lahko občasno dvigajo kapljice vode v zrak in tako ustvarjajo »morski prah«.

(Povzeto po: ciklon.si)

Tradicionalno srečanje z vlagatelji

V Generali Investments za svoje zveste vlagatelje v jesenskem času organiziramo redno srečanje. To je priložnost, da se v živo srečate z našimi upravljavci premoženja in finančnimi svetovalci in se ob predstavitvah v prijetnem vzdušju pogovorite o naložbah. Vljudno vabljeni, da se nam pridružite v ponedeljek, **2. decembra 2019**, ob 17. uri v Klubu Cankarjevega doma. Število mest je omejeno.

Prijave in informacije: nasvet@generali-investments.si ali 080 80 24.

30-letnica

Ob koncu letošnjega leta bomo praznovali okroglih 30 let slovenskega kapitalskega trga.

Ljubljanska borza vrednostnih papirjev je bila ustanovljena **26. decembra 1989**. Prvi borzni sestanek je potekal **29. marca 1990**. Na njem je sodelovalo 14 borznih posrednikov, ti pa so trgovali z 11 vrednostnimi papirji.

Iščemo podjetja prihodnosti

Naša družba drugo leto zapored skupaj z Delom išče najboljše podjetje v projektu Delove podjetniške zvezde. Razglasitev bo letos **7. novembra** na Brdu pri Kranju. Vabljeni, da se nam pridružite.

GENERALI INVESTMENTS

NADALJUJMO SKUPAJ

Ambicija razvoja in rasti izhaja iz posameznikov. Lahko jo pomagamo uresničiti. Prepoznali smo potrebo na trgu, tako na strani podjetij kot tudi na strani vlagateljev, in ustanovili sklad, ki bo zapolnil vrzel lastniškega financiranja in pomagal zagnati motor slovenskega gospodarstva.

Z ustanovitvijo sklada zasebnega kapitala izpolnjujemo naše poslanstvo odgovornega finančnega posrednika in omogočamo prenos sredstev od slovenskih vlagateljev v ambiciozna podjetja, ki želijo svojo uspešno zgodbo nadgraditi. Vabljeni, da se nam z vprašanji in predlogi pridružite na enem spodnjih dogodkov ali se nam oglasite.

- **Managerski kongres 2019**
  26. septembra 2019 v Portorožu
- **Delove podjetniške zvezde**
  7. novembra 2019 na Brdu pri Kranju
- **Pogledi**
  4. december 2019 v Ljubljani.

Informacije: **nasvet@generali-investments.si**

OPTIMUM, ŠTEVILKA 11, SEPTEMBER 2019
Izdajatelj in nosilec avtorskih pravic: Generali Investments d. o. o.

Odgovorna urednica: mag. Marija Pregelj
Izvršni urednik: Jak Vrečar
Uredniški odbor: Luka Podlogar, Goran Djuratović, mag. Luka Flere

Vsebinska in oblikovna zasnova, izvršno uredništvo in produkcija: PM, poslovni mediji d. o. o., www.p-m.si
Tisk: MR Grafik
Naklada: 13.000 izvodov

Slovenija, dežela majhnih in srednje velikih podjetij

Mala in srednja podjetja (MSP) so gonilna sila slovenskega gospodarstva. Njihov potencial je velik, a je bil doslej pogosto neizkoriščen. Ker si želimo, da v prihodnje ne bo več tako, smo ustanovili sklad, ki bo zapolnil vrzel lastniškega financiranja in pomagal zagnati motor slovenskega gospodarstva.

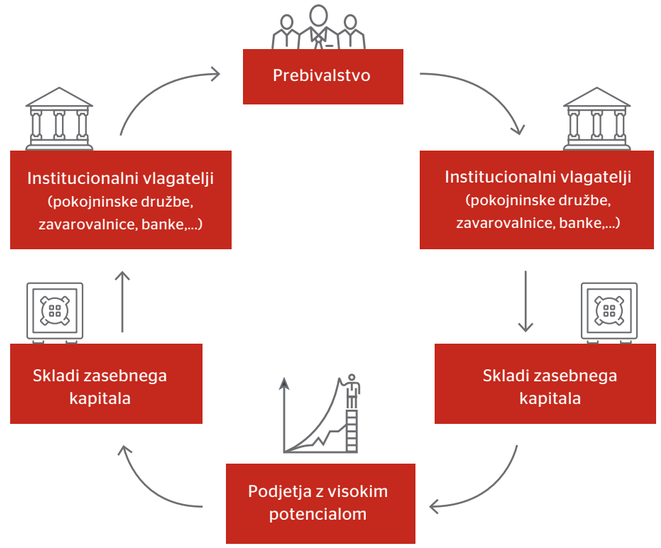
PRIPRAVIL: **ŽIGA CAJZEK, SEKTOR ZASEBNEGA KAPITALA**

V SLOVENIJI JE DELEŽ MSP kar 99,8 %. Ta podjetja predstavljajo 73 % zaposlitev, 65 % dodane vrednosti, 9 % letne rasti in približno polovico slovenskega izvoza. Številna se kvalificirajo tudi kot hitro rastoča. Kljub temu pa prevečkrat naletijo na oviro. Razlog, da njihov potencial ni v celoti izkoriščen, se delno skriva v nerazvitem trgu kapitala.

Industrija investicijskih skladov je majhna, sredstva v upravljanju domačih družb za upravljanje se že vrsto let gibljejo pri 2,5 milijardah evrov. Še bolj pa vzbuja skrb to, da predstavlja premoženje, ki ga imajo pokojninski skladi v upravljanju, le delček tega, kar bi potrebovalo naše gospodarstvo.

Evropski Investicijski Sklad je v svoji analizi prepoznal vrzel financiranja z lastniškim kapitalom na slovenskem trgu v višini 65 milijonov evrov na leto. Ta vrzel se pojavi predvsem v poznejših fazah razvoja podjetij, ko ta potrebujejo kapital za nadaljnjo rast, lansiranje novih produktov, internacionalizacijo ali povečanje proizvodnih kapacitet. Posledično veliko MSP ni ustrezno financiranih, zaradi pomanjkanja kapitala ne rastejo v skladu s svojim potencialom, še posebej pa so izpostavljena, če se pojavi krizno obdobje.

Slovenska podjetja najpogosteje kot zunanji vir financiranja rasti uporabljajo bančna posojila (68 %) in lizing (27 %). Skupnih 95 % iz teh virov kaže, da alternativnih virov financiranja skoraj ne uporabljajo. Delež investicij skladov zasebnega kapitala v slovenskem BDP je lani znašal 0,049 % in postavil Slovenijo na rep držav Evropske unije. Povprečje v Evropski uniji je skoraj desetkrat višje. Na globalni ravni delež sredstev pokojninskih skladov, naloženih v alternativne naložbene razrede, znaša približno 2,5 %. Večina teh sredstev je investiranih



v domačem okolju, v povprečju pokojninski skladi v Evropi v tuje sklade investirajo le okrog 35 % sredstev.

USTVARJAMO POZITIVNO OKOLJE

Na našo blaginjo vplivata okolje, v katerem živimo, in razvito gospodarstvo. Uspeh podjetij in vseh nas je v veliki meri odvisen od tega, ali priložnosti izkoristimo ali zamudimo. Ni razloga, da jih ne bi izkoristili. Slovenija je bila v zadnjem času med hitreje rastočimi gospodarstvi. Rast bodo še naprej podpirale investicije države in zasebnega sektorja, povečanje zasebne in državne potrošnje ter rast izvoza. V ugodnih razmerah lahko vsak od deležnikov prispeva k oblikovanju dinamičnega kroga vzajemno delujočih pozitivnih dejavnikov oz. tako imenovani »virtuous circle«, ki omogoča pretok sredstev od prebivalstva do podjetij z visokim potencialom rasti in preko vmesnih multiplikativnih učinkov nazaj k prebivalstvu. Veliko mora pri tem prispevati država z ustreznim okoljem in sistemsko regulatornimi spodbudami za državljane in podjetja. Z ustreznim varčevanjem, predvsem pokojninskim varčevanjem, se sredstva od prebivalstva preko finančnih institucij prenesejo v podjetja in nazaj preko finančnih inštitucij do prebivalstva. S tem, ko veliki institucionalni vlagatelji svoja sredstva investirajo v alternativne naložbene razrede v domačem okolju, pa torej dobimo pozitivno okolje in »virtuous circle«. ■

KD SKLADI Z VAMI ODSLEJ KOT GENERALI INVESTMENTS.

V svetu številk ste nam vedno pomembni vi.
Kot prva slovenska družba za upravljanje s svojimi
znanji in izkušnjami skrbimo za plemenitenje vaših naložb.

generali-investments.si |

GENERALI
INVESTMENTS

Generali Investments d.o.o., Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana.