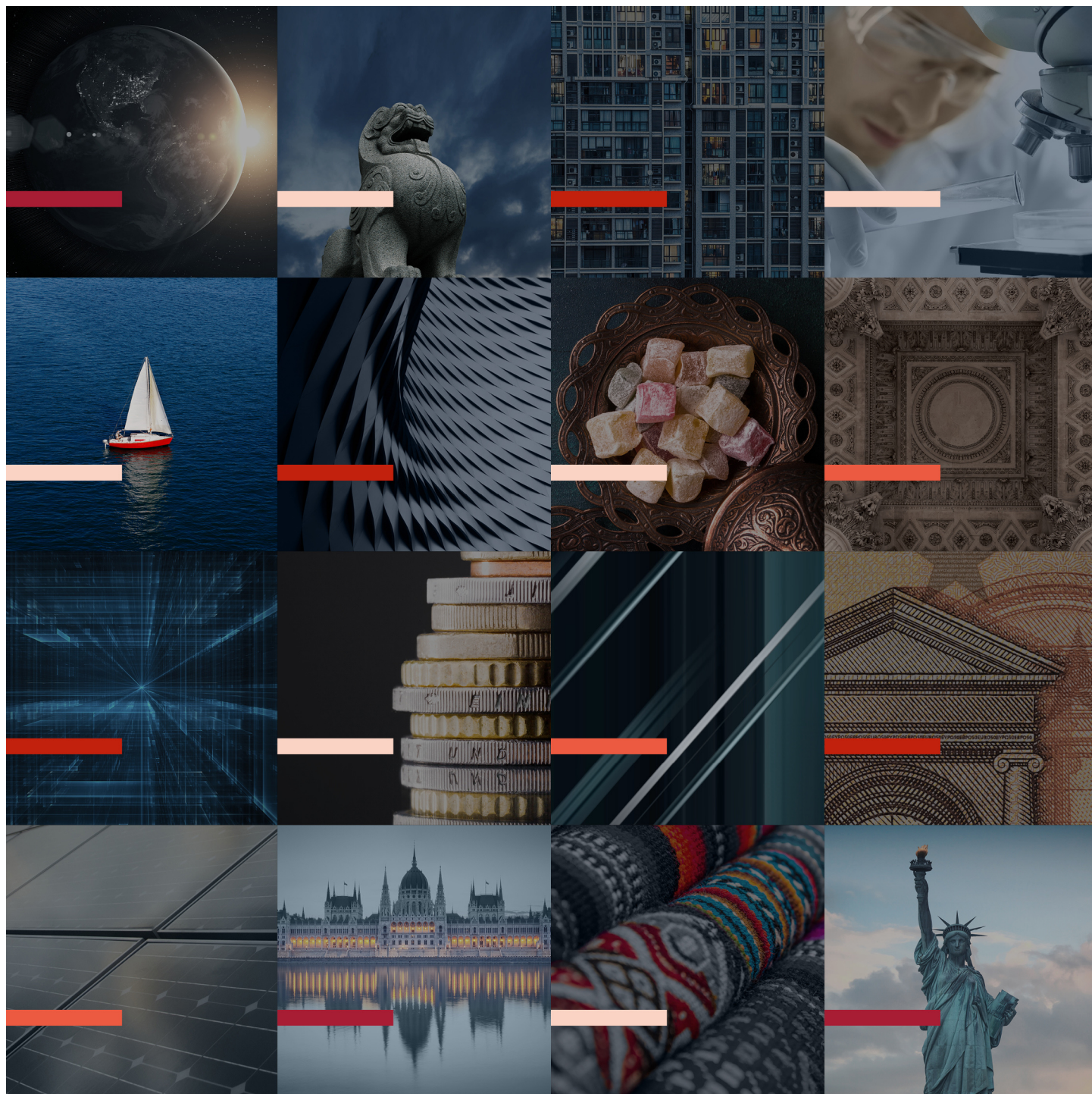




Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Avgust 2020

Kazalo

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

Generali Krovni sklad s 16 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 Vzhodna Evropa, delniški	stran 16
Generali Dividendni, delniški	stran 17
Generali Amerika, delniški	stran 18
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	stran 19

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Na globalnih delniških trgih je bil mesec avgust zelo pozitiven, saj smo beležili rast tečajev praktično po celem svetu. Še posebej so prednjačile delnice največjih tehnoloških podjetij v Ameriki, poznane pod kratico FANG, ki so v mesecu pridobile dobrih 22 odstotkov. Tako je Nasdaq v zadnjem mesecu osvojil nov vrh pri 11775 točkah. Tako skokovito rast je težko opravičevati z znatnim izboljšanjem poslovanja podjetij, temveč v dojemanju vrednosti posameznega podjetja s strani zelo aktivnih malih vlagateljev, ki si verjetno niso znali najbolje razjasniti, kaj pomeni delitev delnic. Če namreč dobimo za eno staro delnico štiri nove, to še ne pomeni, da so nove sedaj bolj poceni. Omenjeno smo zasledili predvsem pri dveh najbolj vročih delnicah preteklega meseca, Applu in Tesli. Da pa se poletna romantika bliža koncu, pa napoveduje zviševanje indeksa strahu, ki nakazuje ohladitev.

Temu botruje tudi približevanje nekaterih »človeških« tveganj, kot so bližnje ameriške volitve in odpiranje drugih potencialnih žarišč, napetosti med Turčijo in članicami EU okoli potencialnega odkritja energetskih virov. Na drugi strani so bile objave makroekonomskih podatkov bolj ali manj skladne s pričakovanji. Izpostaviti moramo, da se je pozitivna ekonomska dinamika držav glede na anketne vprašalnike PMI bolj ali manj vrnila. So pa bile objave malo nižje od pričakovanih. Managerji vidijo, da so ukrepi stimulacije fiskalnih in monetarnih avtoritet zadostni. Vse več je upov o hitrejšem razvoju cepiva proti virusu Covid-19, kar je imelo pozitiven vpliv na farmacevtska podjetja.

Odvila se je najpomembnejša letna konferenca centralnih bankirjev, ki se tradicionalno dogaja v idiličnem letovišču Jackson Hole v Ameriki. Najpomembnejša je bila napoved o spremembi inflacijskega targetiranja, kjer bodo po novem ciljali povprečno inflacijo v času. Z drugimi besedami to pomeni, da bo obdobju nižje inflacije od cilja (v tem obdobju smo sedaj), sledilo obdobje višje inflacije, a centralna banka s tem ne bo imela večjih problemov. S tem se odprejo vrata še daljšemu obdobju večje denarne stimulacije. Zelo verjetno bo tudi Evropska Centralna Banka sledila omenjeni modifikaciji, kar bo vodilo v višjo inflacijo tudi v Evropi. Verjetno bo to tudi neka oblika »zdravila« za javne finance v naslednjih letih.

Na omenjeno novico o napovedi višje inflacije so se najslabše odzvale obveznice, ki so beležile padec v višini dobrega pol odstotka. Še posebej so bile pod pritiskom obveznice z dolgo ročnostjo. Vprašanje pa je, kako dolga bo ta korekcija, saj je zaradi vseh stimulacijskih ukrepov na trgu še vedno presežna likvidnost.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	avgust	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	4,62 %	6,67 %	5,32 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	2,73 %	4,08 %	-5,07 %
ZDA	MSCI US	5,86 %	7,74 %	10,76 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	2,30 %	12,74 %	8,29 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	5,86 %	4,01 %	-1,55 %
Slovenija	SBITOP	0,54 %	1,79 %	-0,70 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-0,53 %	1,48 %	-1,11 %
EUR/USD*		1,34 %	7,52 %	8,69 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Na surovinskih trgih in trgih plemenitih kovin, smo beležili zelo miren mesec, saj sta tako zlato kot nafta ohranjala svojo vrednost. Je bilo pa bolj pestro na deviznih trgih, kjer je dolar po Jackson Holu izgubljal nasproti drugim valutam.

August je že tradicionalno mesec, ko borzne družbe objavijo rezultate drugega kvartala. NLB je večino odpisov naredila letos že v obdobju januar - marec, tako da je drugo četrtletje po finančni plati v banki skorajda brez vpliva pandemije Covid-19. Tudi Krka je drugo četrtletje poslovala »normalno«, saj je vpliv pandemije, obratno kot pri NLB, na poslovanje družbe v prvem kvartalu vplival izredno pozitivno. Petrolu se v drugem kvartalu v bilanci uspeha pozna velika luknja, saj ob »lockdownu« črpalke niso bile obiskane. Zavarovalnica Triglav je poslovala nekoliko slabše kot lani.

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	105,14
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,07 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	94,92 %
Vrsta sklada	mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	1,93 %
3-letni (kumulativno)	0,36 %
5-letni (kumulativno)	13,52 %
Povprečna tedenska donosnost	0,060 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,966 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

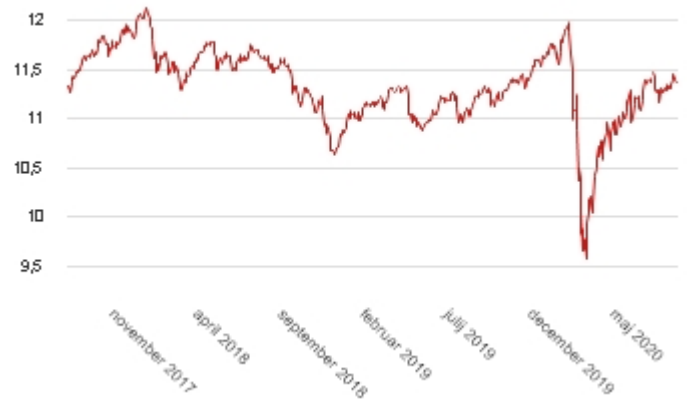
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

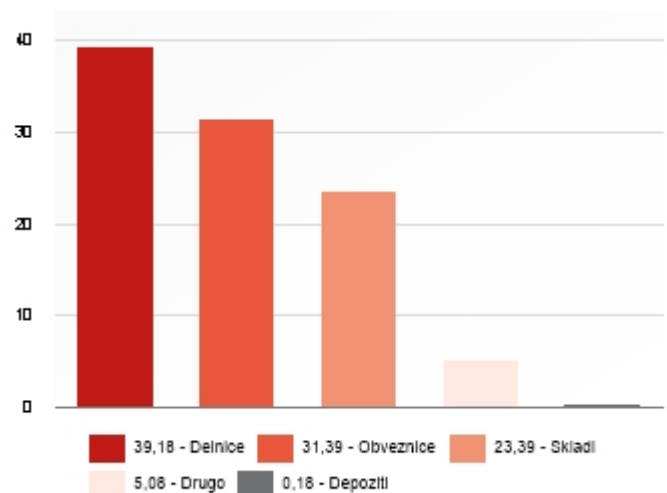
31. 8. 2020⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	7,20 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0.1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,15 %
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	SKLAD	3,43 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,75 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,51 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	2,42 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	2,27 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,26 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 2.35% 15/09/2024	OBVEZNICA	2,22 %
SID BANKA 0.125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,10 %

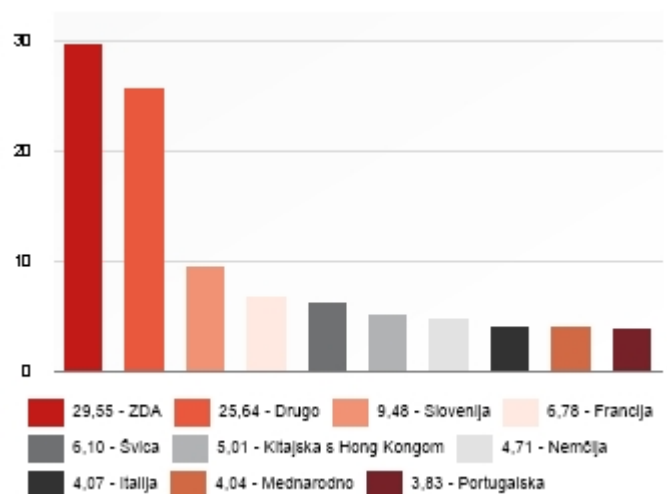
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali Rastko Evropa,

delniški

Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	43,94
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	1,97 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	40,04 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-5,77 %
3-letni (kumulativno)	-6,42 %
5-letni (kumulativno)	13,80 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,017 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,963 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

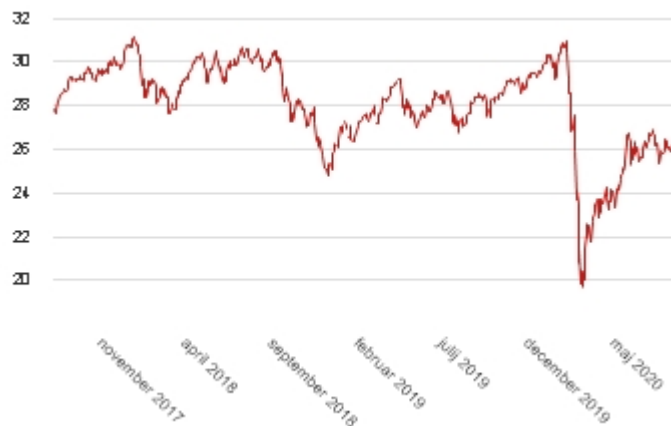
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

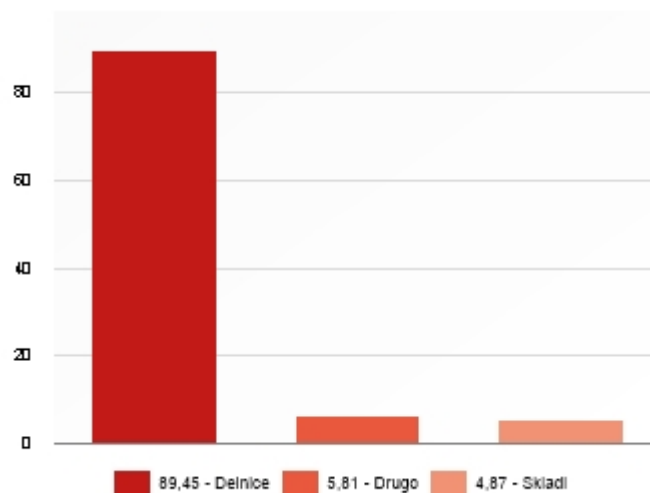
31. 8. 2020⁷

SAP AG	NAVAD. DELNICA	7,90 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	4,40 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,36 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	4,20 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,05 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,96 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	3,78 %
ENEL SPA	NAVAD. DELNICA	3,28 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	3,11 %
E.ON AG	NAVAD. DELNICA	2,94 %

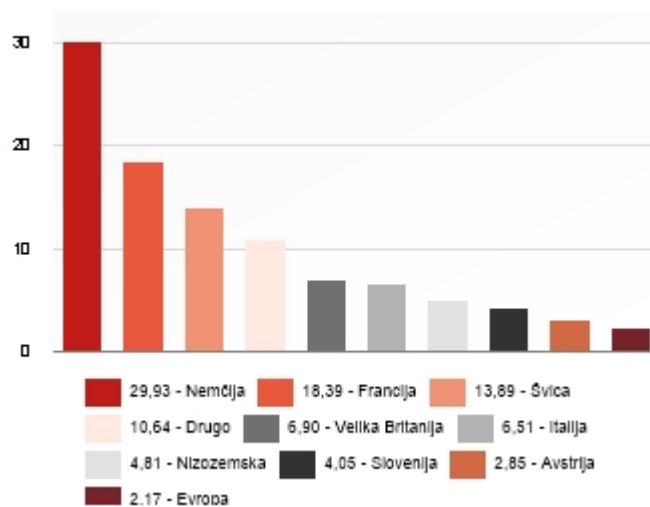
Gibanje VEPR (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali Bond,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	43,12
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	0,93 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	71,00 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,81 %
3-letni (kumulativno)	7,38 %
5-letni (kumulativno)	13,92 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,012 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,598 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

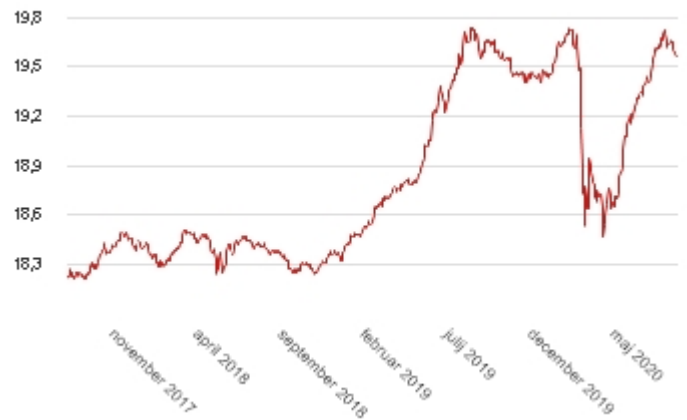
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

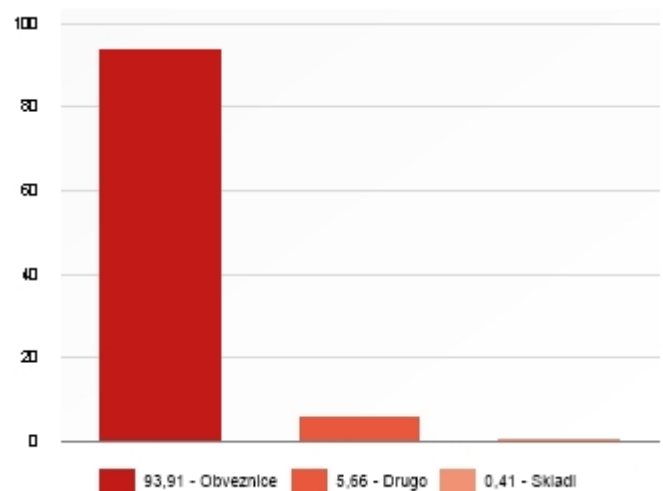
31. 8. 2020⁷

FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	5,17 %
FRANCIJA 1.8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,41 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,26 %
GRCIJA 2.0% 22/04/2027	OBVEZNICA	3,77 %
NEMCIJA 1.5% 04/09/2022	OBVEZNICA	3,68 %
HRVAŠKA 1.125% 19/06/2029	OBVEZNICA	3,09 %
GRCIJA 3.875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,91 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0.5% 15/04/2030	OBVEZNICA	2,91 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1.8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,75 %
PORTUGALSKA 2.875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,73 %

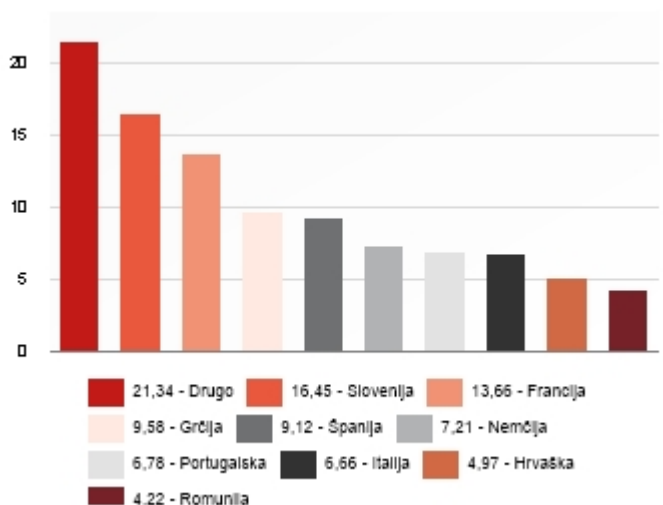
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



sklad denarnega trga – EUR

Naložbena politika

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

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	35,43
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	0,17 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-212,67 % ³
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

EONIA Total Return	100 %
--------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-0,47 %
3-letni (kumulativno)	-1,16 %
5-letni (kumulativno)	-1,26 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,009 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,019 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

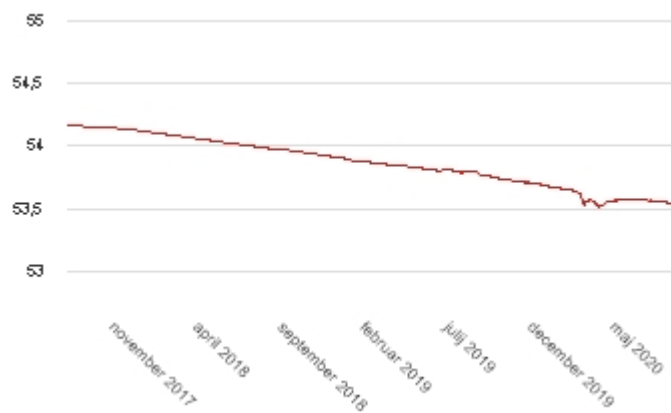
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

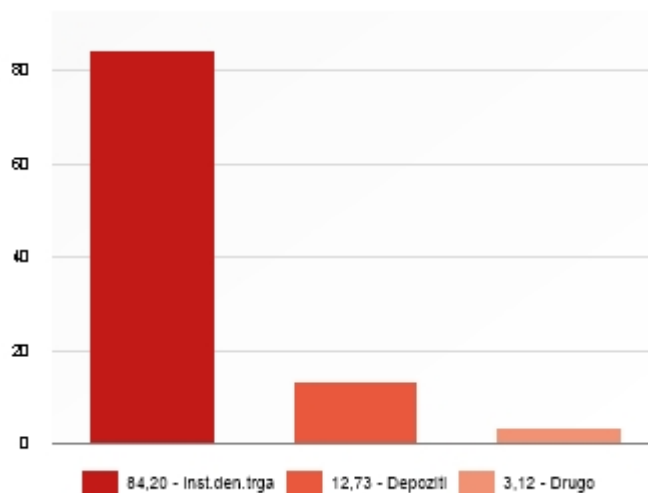
31. 8. 2020 ⁷

ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 13/11/2020	INST.DEN.TRGA	16,95 %
BKS BANKA	DEPOZIT	11,35 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 09/10/2020	INST.DEN.TRGA	11,29 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 12/11/2020	INST.DEN.TRGA	9,32 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 15/01/2021	INST.DEN.TRGA	8,48 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 04/12/2020	INST.DEN.TRGA	8,48 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 15/10/2020	INST.DEN.TRGA	8,47 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2021	INST.DEN.TRGA	7,07 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 16/04/2021	INST.DEN.TRGA	5,66 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/01/2021	INST.DEN.TRGA	5,65 %

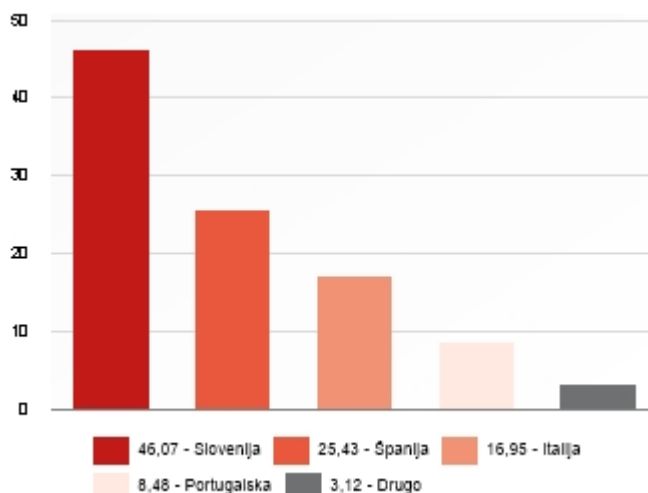
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali Prvi izbor,

sklad delniških skladov

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	83,43
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	0,92 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	54,28 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	7,22 %
3-letni (kumulativno)	23,05 %
5-letni (kumulativno)	40,39 %
Povprečna tedenska donosnost	0,197 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,282 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

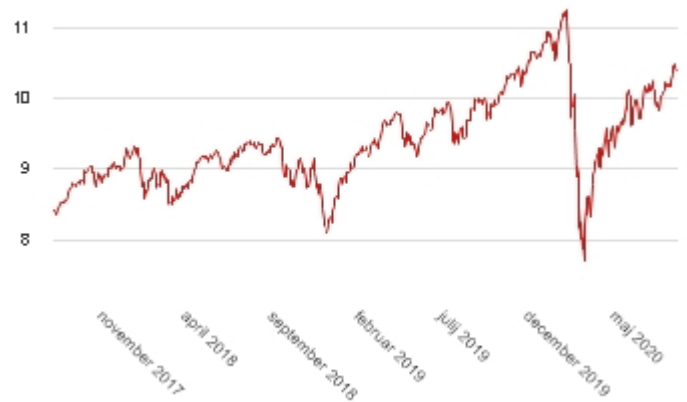
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

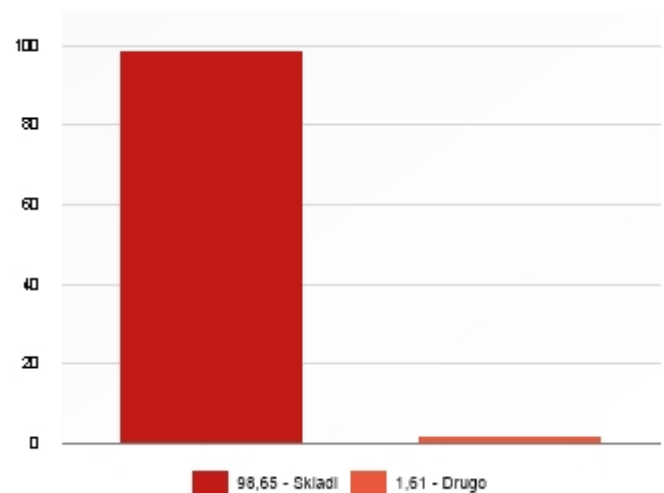
31. 8. 2020⁷

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	18,80 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	18,72 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	9,88 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	9,85 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	6,78 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	4,35 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	4,25 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,57 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,97 %
ISHARES CORE NIKKEI 225 ETF	SKLAD	2,86 %

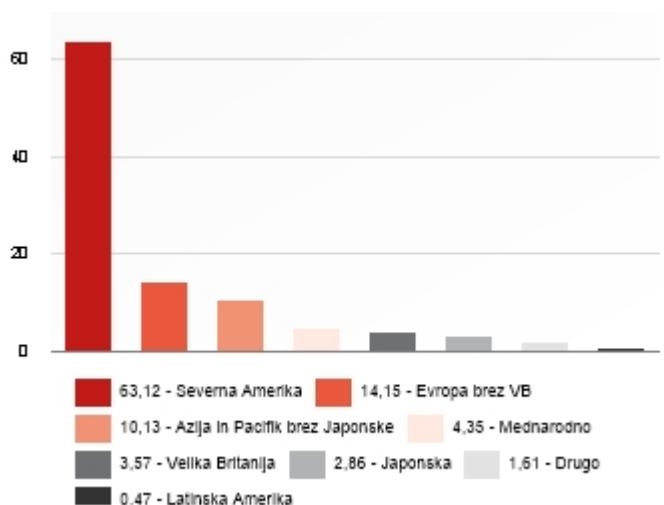
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020⁷



Generali

Jugovzhodna Evropa,

delniški

Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	17,41
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,83 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	329,08 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-13,83 %
3-letni (kumulativno)	-19,32 %
5-letni (kumulativno)	-4,71 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,257 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,322 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

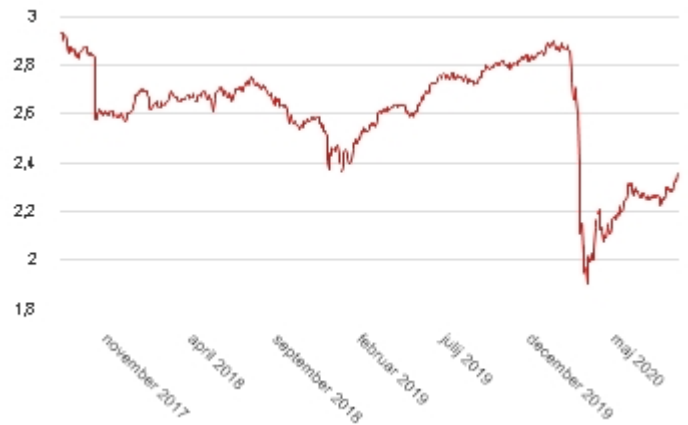
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

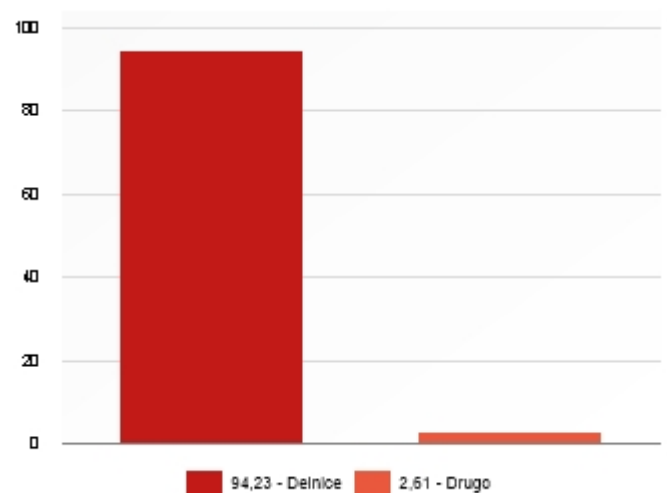
31. 8. 2020⁷

KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,76 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,36 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	8,14 %
ELECTRICA SA	NAVAD. DELNICA	4,76 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,59 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,56 %
LUKA KOPER D.D.	NAVAD. DELNICA	4,55 %
TRANSGAZ SA MEDIAS	NAVAD. DELNICA	4,45 %
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,32 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,12 %

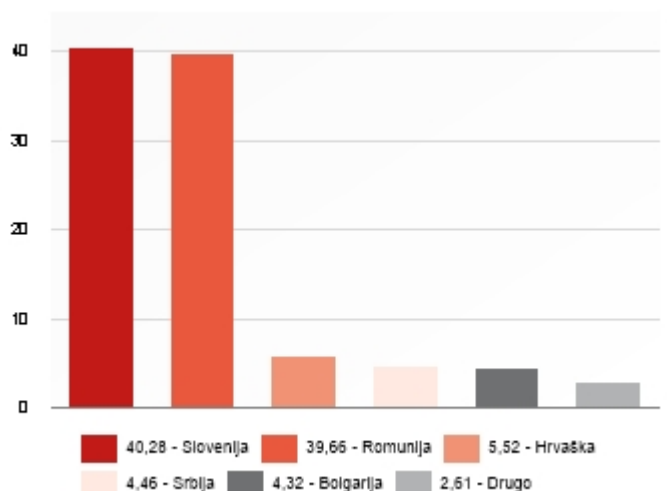
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	30,70
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,09 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-4,20 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	3,68 %
3-letni (kumulativno)	-0,34 %
5-letni (kumulativno)	27,34 %
Povprečna tedenska donosnost	0,149 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,031 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

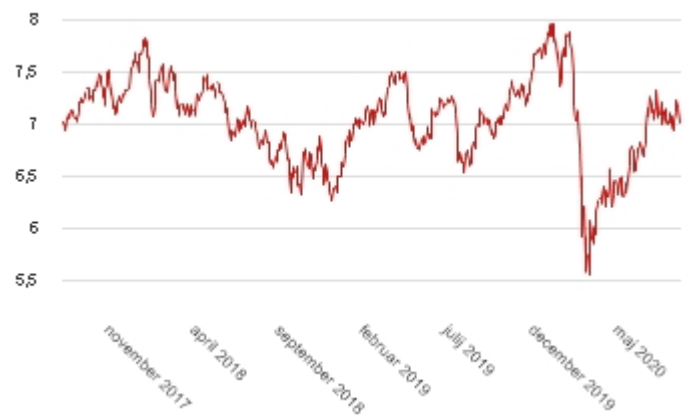
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

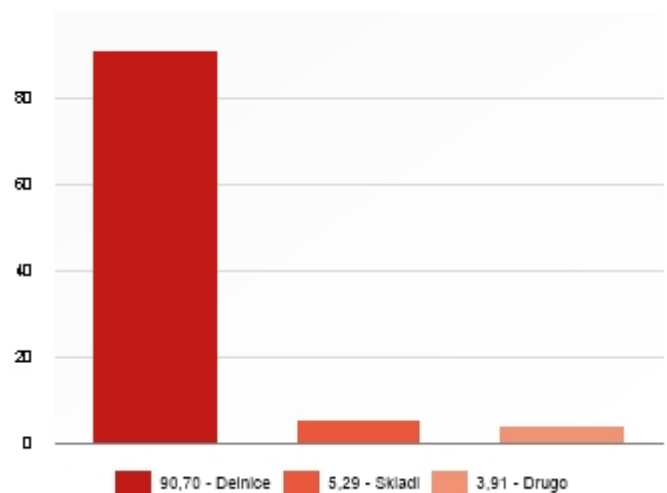
31. 8. 2020

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,64 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	9,11 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,05 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	6,64 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	4,23 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,71 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	2,17 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	2,05 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	NAVAD. DELNICA	2,04 %
NASPERS LTD	NAVAD. DELNICA	1,98 %

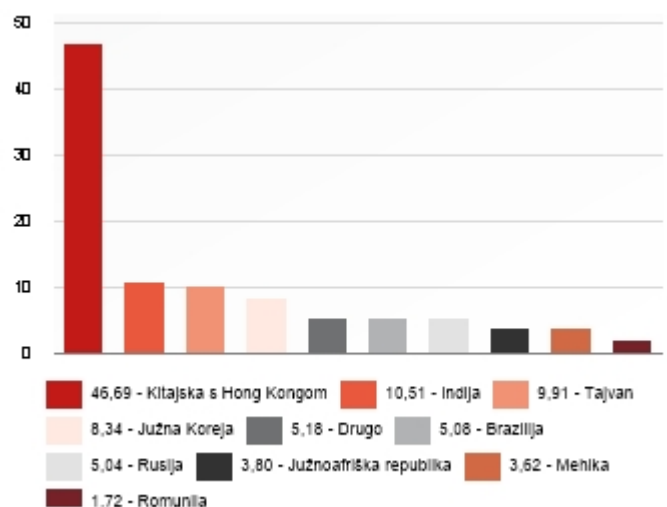
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



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

Osebnost izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	5,27
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,01 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-32,06 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	-21,20 %
3-letni (kumulativno)	-20,47 %
5-letni (kumulativno)	-18,02 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,295 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	5,154 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

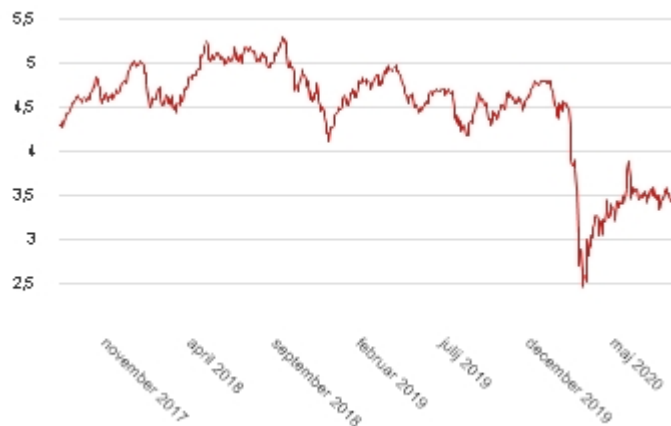
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

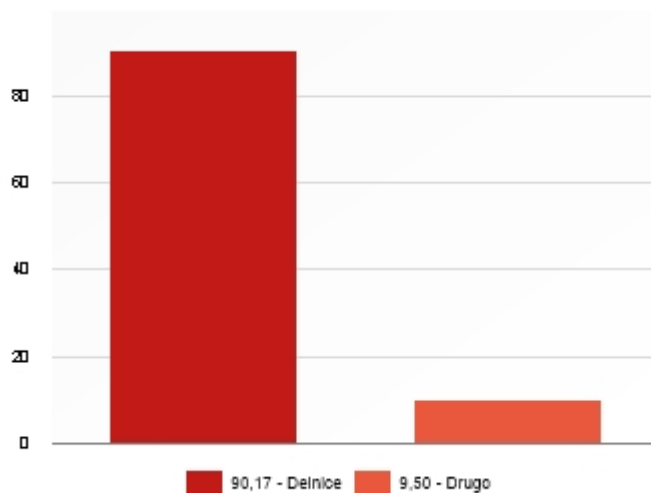
31. 8. 2020⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	7,06 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	6,89 %
FREEPORT-MCMORAN INC	NAVAD. DELNICA	6,25 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,83 %
AKZO NOBEL NV	NAVAD. DELNICA	5,19 %
BHP BILLITON LTD	NAVAD. DELNICA	4,67 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	4,31 %
TOTAL SE	NAVAD. DELNICA	4,25 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	4,06 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	3,70 %

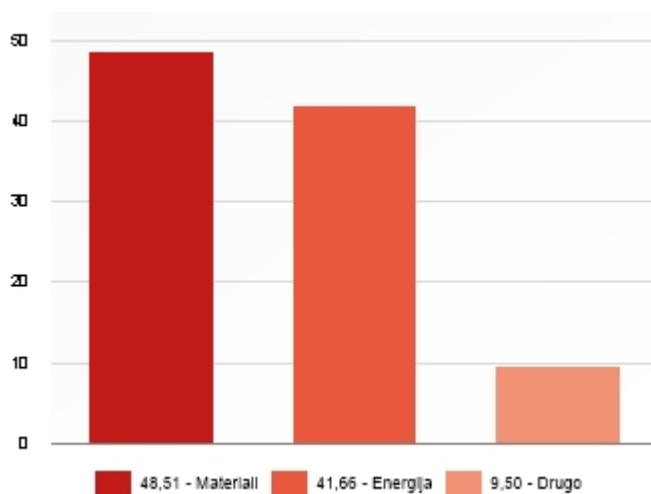
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2020



Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	46,20
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	1,97 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	3,42 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Informacijska tehnologija in Komunikacije

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	31,93 %
3-letni (kumulativno)	75,14 %
5-letni (kumulativno)	131,33 %
Povprečna tedenska donosnost	0,594 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,200 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

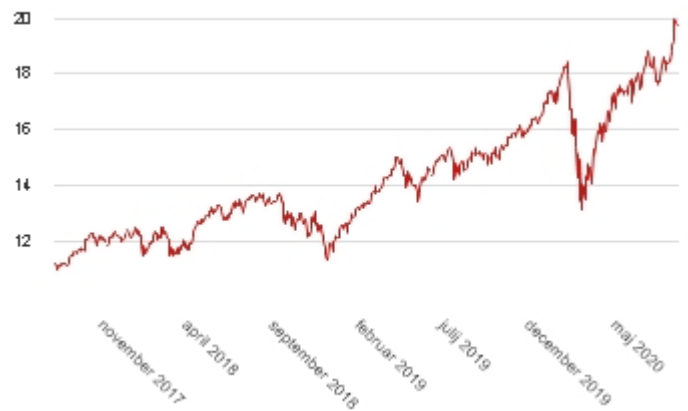
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

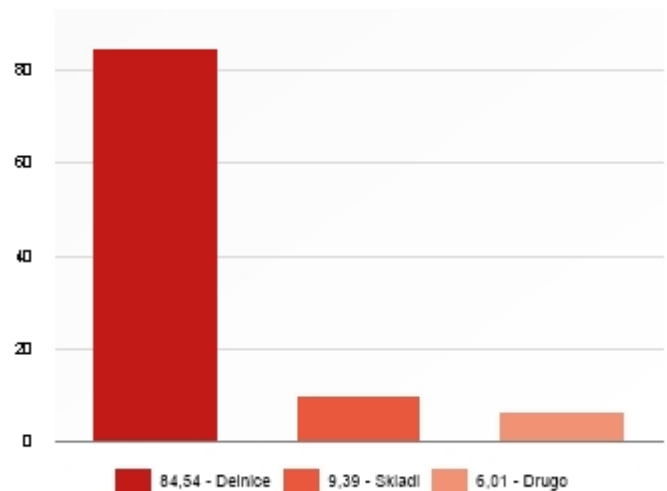
31. 8. 2020⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,39 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,04 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	8,73 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	5,44 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,80 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,59 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	4,21 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	4,01 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	3,80 %
WALT DISNEY CO/THE	NAVAD. DELNICA	3,24 %

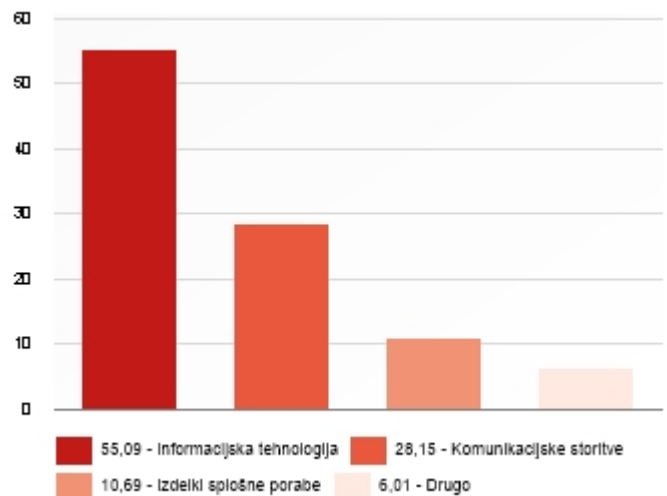
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2020



Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	44,01
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	1,97 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	31,21 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	6,58 %
3-letni (kumulativno)	29,06 %
5-letni (kumulativno)	34,74 %
Povprečna tedenska donosnost	0,167 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,814 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

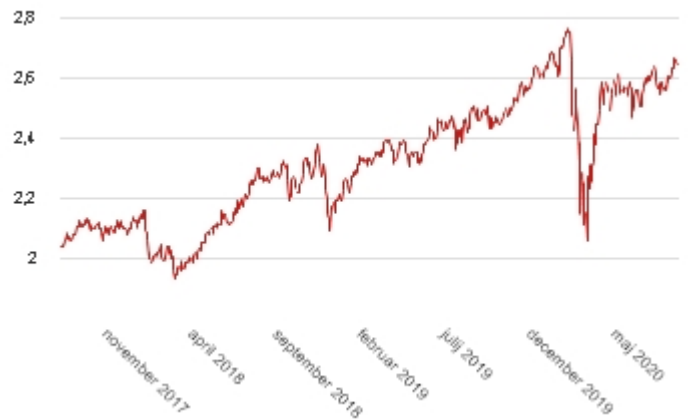
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

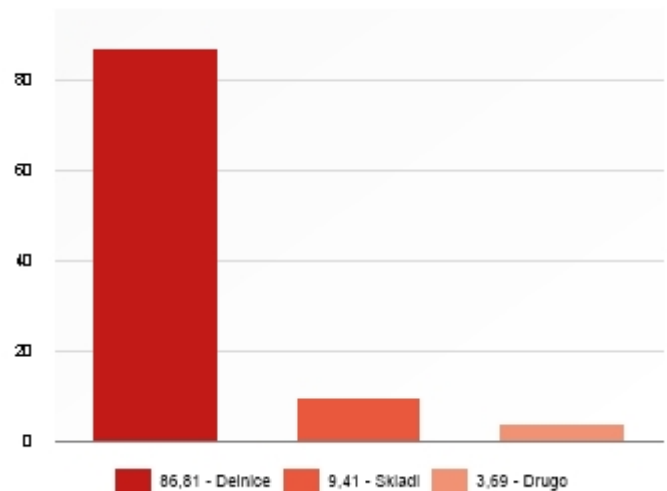
31. 8. 2020

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	6,01 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	4,31 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,25 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	3,64 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,59 %
COCA-COLA COMPANY	NAVAD. DELNICA	3,46 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	NAVAD. DELNICA	2,89 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	2,57 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,56 %
ABBOTT LABORATORIES	NAVAD. DELNICA	2,52 %

Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2020



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. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz Indije in Kitajske. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	25,35
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,08 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-2,76 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	11,45 %
3-letni (kumulativno)	11,07 %
5-letni (kumulativno)	35,80 %
Povprečna tedenska donosnost	0,285 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,923 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

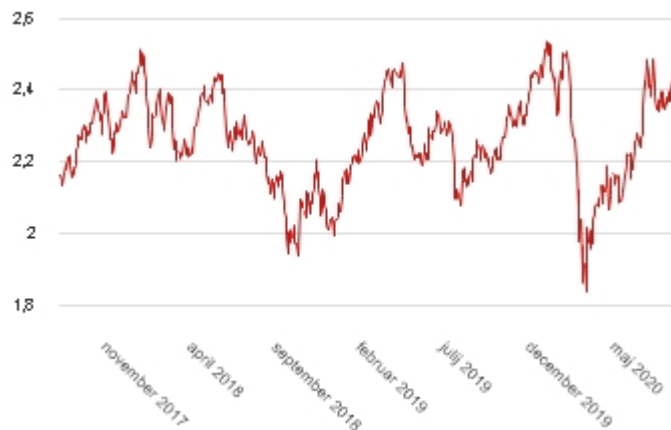
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

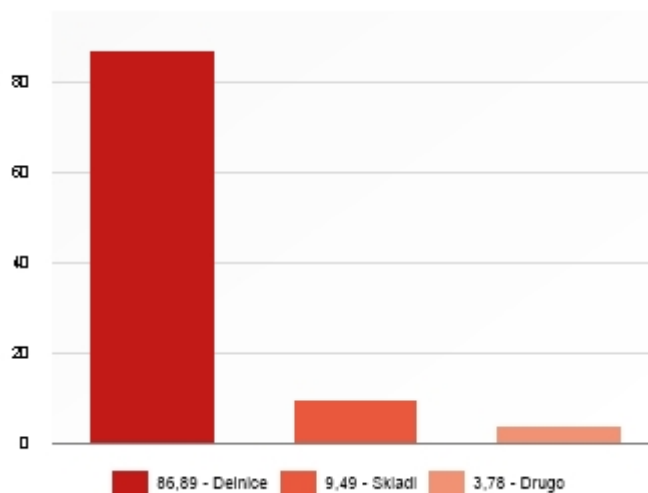
31. 8. 2020⁷

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,78 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	9,03 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	7,31 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	6,89 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,96 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,86 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,84 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,05 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,90 %
PING AN INSURANCE GROUP COMPANY	NAVAD. DELNICA	3,90 %

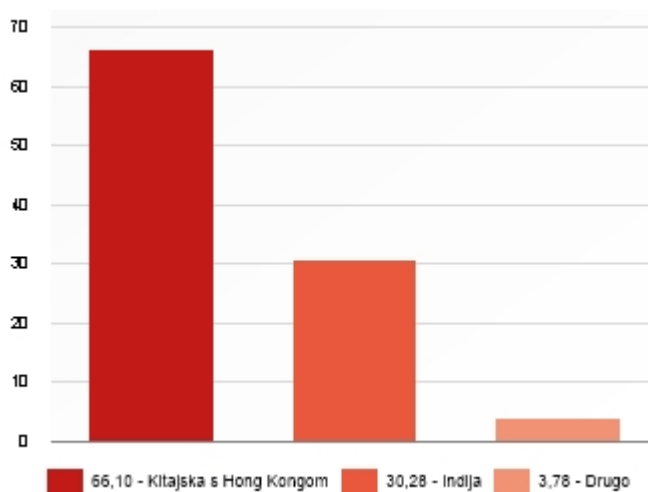
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali Latinska Amerika,

delniški

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	1,22
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,27 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-51,92 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-33,76 %
3-letni (kumulativno)	-36,09 %
5-letni (kumulativno)	-16,94 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,577 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	5,153 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

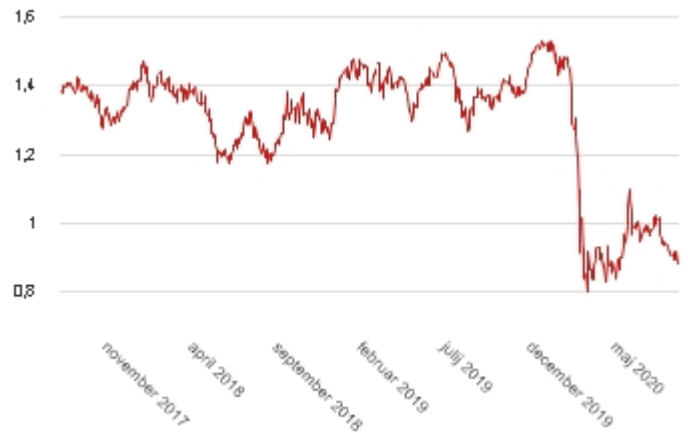
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

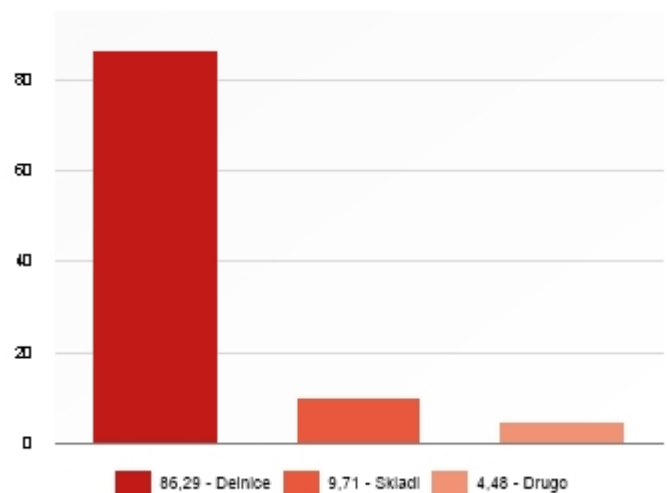
31. 8. 2020⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,71 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	8,27 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	6,76 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,75 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	6,32 %
WALMART DE MEXICO-SER V	NAVAD. DELNICA	4,40 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,32 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	3,86 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	3,83 %
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	NAVAD. DELNICA	3,79 %

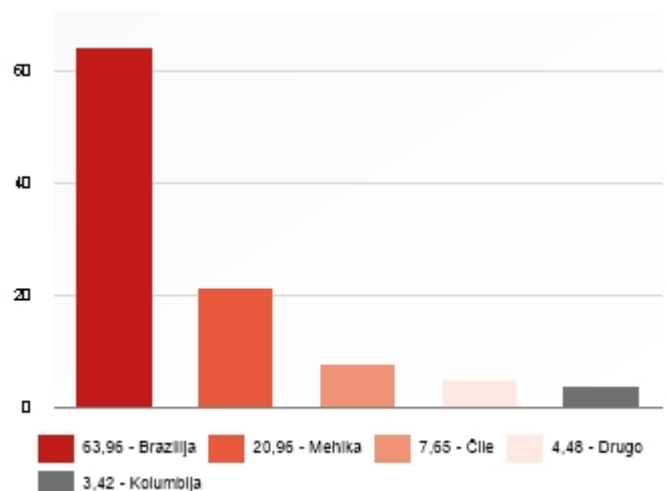
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali

Vzhodna Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb v Vzhodni Evropi. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah iz regije, ki poleg Slovenije in vzhodnoevropskih članic Evropske unije obsega še Rusijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Severno Makedonijo in Turčijo. Izpostavljenost Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Severni Makedoniji ne presega 20 % sredstev. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vložijo. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	7,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,30 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-13,98 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

MSCI Emerging Markets Europe 10/40	100 %
------------------------------------	-------

Pretekli donosi

1-letni	-15,55 %
3-letni (kumulativno)	-7,48 %
5-letni (kumulativno)	13,65 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,227 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	4,268 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

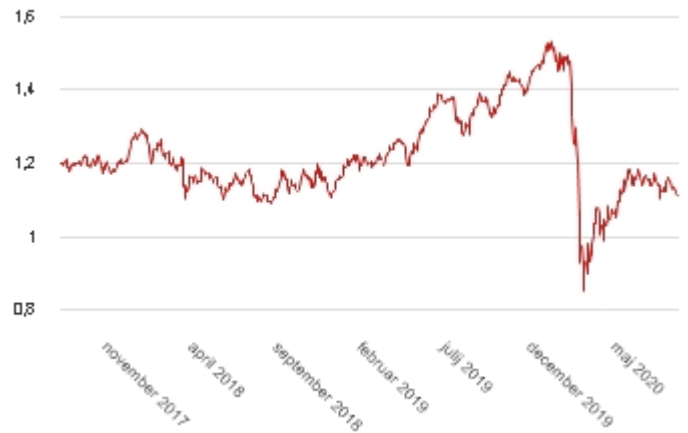
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

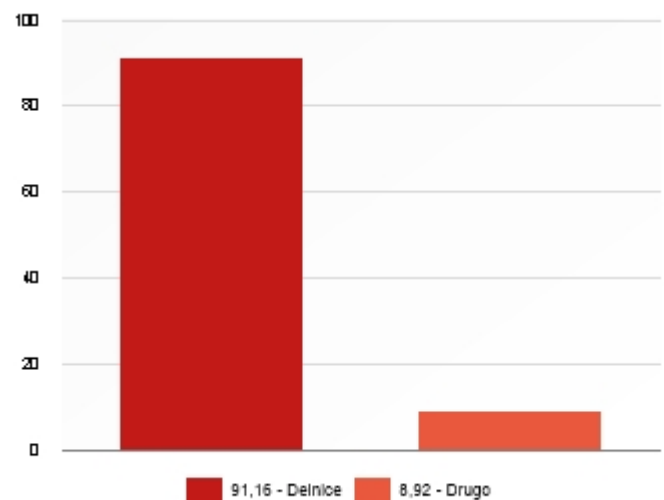
31. 8. 2020⁷

SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	9,24 %
LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	8,77 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	6,77 %
GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	6,32 %
YANDEX NV	NAVAD. DELNICA	6,31 %
X5 RETAIL GROUP NV	NAVAD. DELNICA	4,38 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	4,29 %
TEN SQUARE GAMES SA	NAVAD. DELNICA	3,97 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	2,98 %
TATNEFT	NAVAD. DELNICA	2,63 %

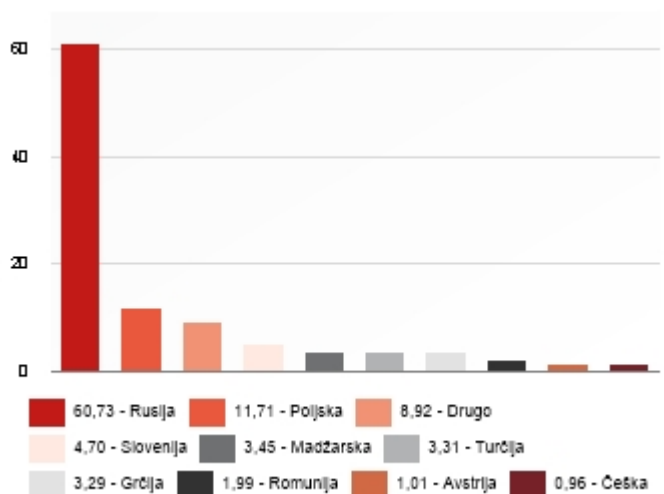
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020⁷



Generali Dividendni,

delniški

Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	20,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	2,09 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	75,89 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-1,87 %
3-letni (kumulativno)	-0,14 %
5-letni (kumulativno)	10,71 %
Povprečna tedenska donosnost	0,012 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,885 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

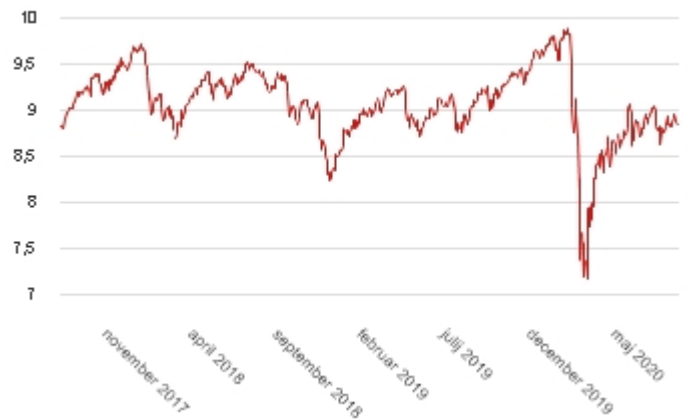
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

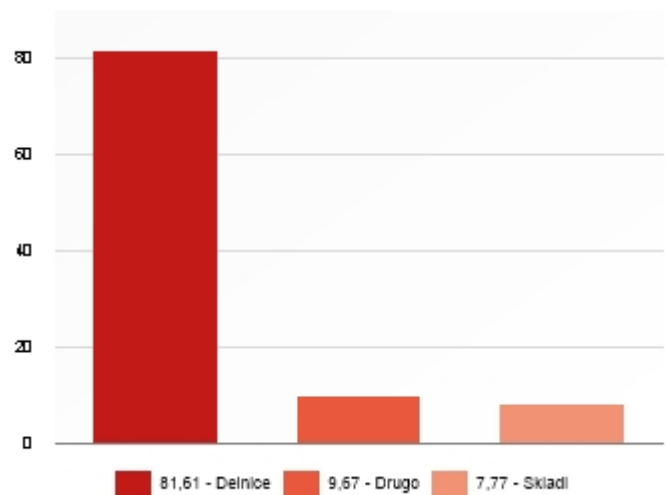
31. 8. 2020 ⁷

COCA-COLA COMPANY	NAVAD. DELNICA	4,47 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,20 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	4,08 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	3,77 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,65 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	3,60 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,59 %
ALLIANZ SE	NAVAD. DELNICA	3,53 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,19 %
GLAXOSMITHKLINE PLC	NAVAD. DELNICA	2,91 %

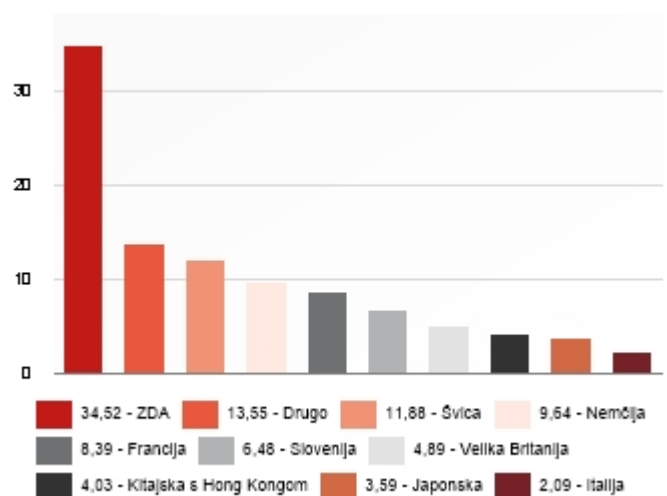
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	15,60
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,70 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	1,80 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-7,26 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	12,06 %
3-letni (kumulativno)	39,12 %
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	0,283 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,371 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

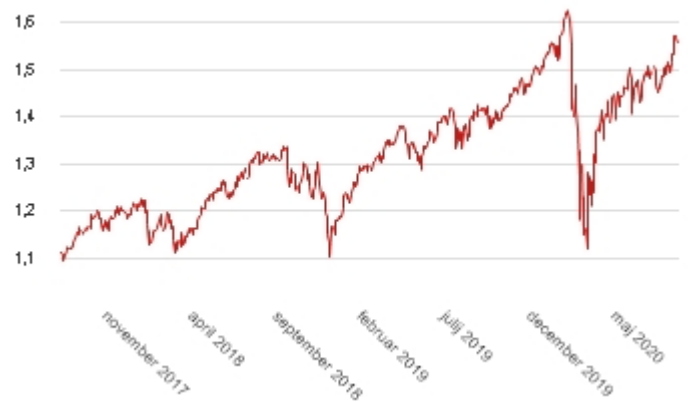
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

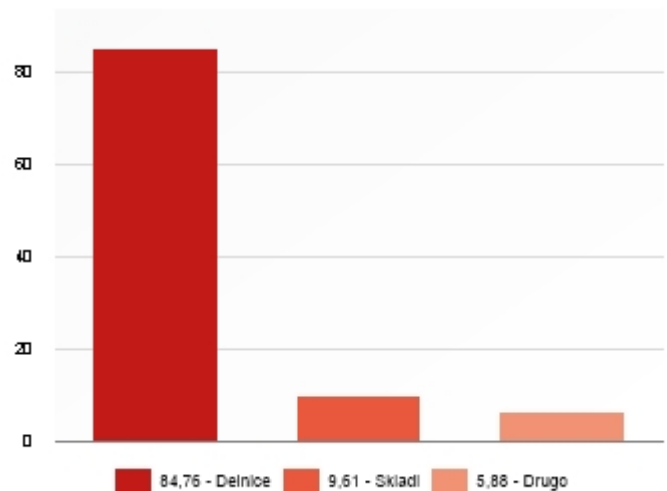
31. 8. 2020⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	7,27 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,94 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,28 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,26 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,59 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	3,29 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,80 %
PAYPAL HOLDINGS INC	NAVAD. DELNICA	2,79 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,31 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,27 %

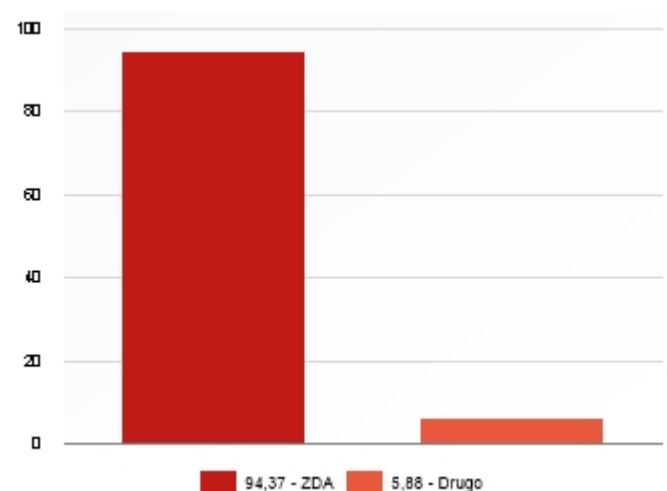
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



Generali Corporate Bonds,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem portfelja podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 70 %, skupaj z državnimi obveznicami pa vsaj 90 % sredstev sklada. Obveznic s trgov v razvoju je največ 30 %, od katerih je lahko največ 10 % brez zadostne bonitete. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane 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

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	6,12
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,00 %
CSP (jul. 2019 - jun. 2020)	1,10 %
PTR (jul. 2019 - jun. 2020)	-44,57 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-1,49 %
3-letni (kumulativno)	-0,20 %
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	-0,027 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,486 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

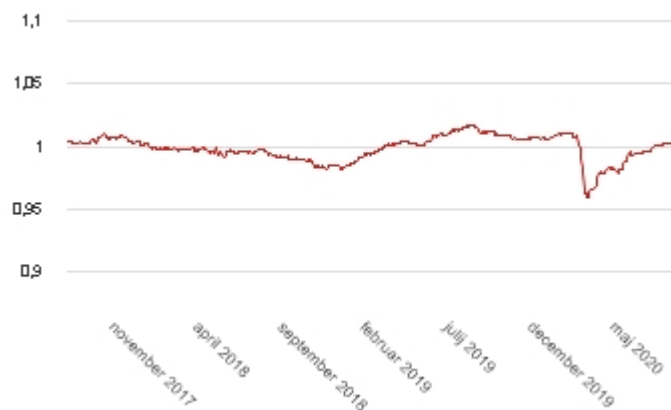
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

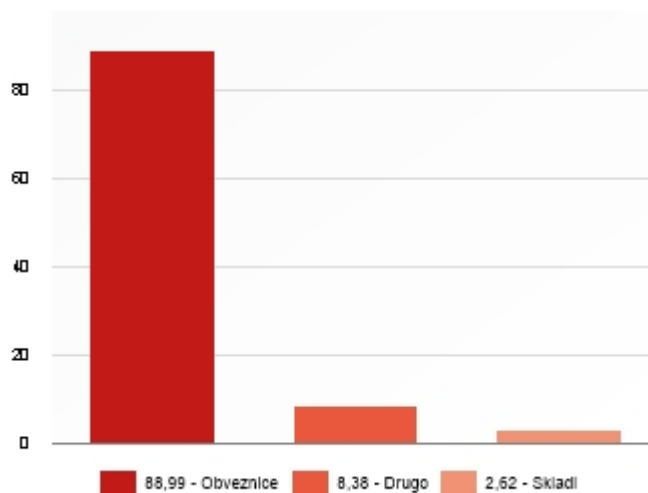
31. 8. 2020⁷

COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.625% 27/02/2024	OBVEZNICA	5,02 %
ORLEN CAPITAL AB 2.5% 30/06/2021	OBVEZNICA	4,99 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,98 %
WELLS FARGO & COMPANY 0.1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	4,92 %
BMW FINANCE NV 2.375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,51 %
JPMORGAN CHASE & CO 1.5% 27/01/2025	OBVEZNICA	3,50 %
INGENICO GROUP SA 1.625% 13/09/2024	OBVEZNICA	3,45 %
ENEL FINANCE 1.0% 16/09/2024	OBVEZNICA	3,43 %
INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024	OBVEZNICA	3,38 %
THALES SA 0.875% 19/04/2024	OBVEZNICA	3,37 %

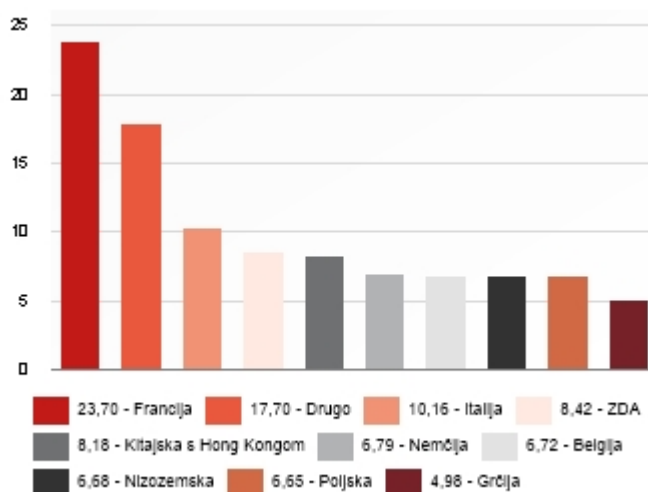
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2020



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2020



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 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. 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 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. Izstopni stroški se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz paketa skladov, če od prvega vplačila v paket še ni minilo pet let. Generali MM, Generali Bond, Generali Amerika in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov. Tečajnica je objavljena v časnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer. Rezultati do leta 2016 so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

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

CSP – celotni stroški poslovanja sklada

PTR – stopnja obrata naložb (portfolio turnover rate)

¹ Generali Dividendni, 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 Zaradi nedosegljivih podatkov o stroških poslovanja nekaterih ciljnih skladov celotnih stroškov poslovanja sklada ni bilo mogoče izračunati, zato je navedeni podatek zgolj njegova ocena.

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

⁴ 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.

⁵ 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.

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

⁷ Deleži desetih največjih naložb kakor tudi deleži posamezne vrste naložb se prikazujejo v odstotku od čiste vrednosti sredstev sklada po konverziji.

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

⁹ 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.