



Generali Krovní sklad

Mesečno poročilo

Avgust 2021

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 Globalni, delniški	stran 17
Generali Amerika, delniški	stran 18
Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	stran 19

Pregled dogodkov na kapitalskih trgih

Globalni delniški trgi so tudi avgusta nadaljevali z rastjo, čeprav se pandemija nadaljuje in grozi z jesenskimi omejitvami javnega življenja. Srečanje centralnih bankirjev v Jackson Holu v ZDA ni prineslo pretresov, spreminja pa geopolitično podobo sveta neurejen umik ZDA iz Afganistana.

Globalni indeks je avgusta zabeležil 2,8 % rast. Izstopale so ZDA s 3,1 % rastjo, medtem ko je Evropa nekoliko zaostala s 1,7 % rastjo. Rezultati poslovanja podjetij za 2. četrtoletje so bili odlični, a previdne napovedi za nepredvidljivo jesen so v prvem delu avgusta ohladile vlagatelje. Komunikacija po sestanku centralnih bank, kjer je Fed sporočil da dviga obrestnih mer še kmalu ne bo, je okrepila zanimanje za tehnološka podjetja in delnice na splošno. Evropa je kljub odličnim rezultatom zadnje tedne nekoliko zadržana, saj nemške volitve prinašajo negotovost o bodoči sestavi koalicije in s tem o glavnih usmeritvah za ekonomijo. Neznanko predstavljajo »Zeleni«, ki lahko temeljito spremenijo dinamiko v gospodarstvu. V panožnem pogledu so avgusta zopet izstopale tehnološke delnice. Glavne uteži so bile v panogi IT, kot tudi v komunikaciji ter panogi oskrbe in financ. Finance še naprej privlačijo vlagatelje, ker so vrednotenja nizka, poslovanje v 2. četrtoletju je bilo odlično, izplačila dividend se sproščajo. Oskrba pa pridobiva zaradi rasti cen elektrike in plina na borzah, pa tudi zaradi rasti cen kuponov CO2 na evropskih borzah. Zaostala sta sektorja materialov in energije, ki sta edina zabeležila rahel padec v avgustu. Delno lahko razloge iščemo v konsolidaciji po močni rasti in izplačilih dividend v preteklem obdobju, so pa tudi kitajske oblasti aktivno nastopile v boju z močno in včasih špekulativno rastjo cen surovin.

Na trgih v razvoju je rast znašala 2,5 %, a ta številka zamegli velike razlike med posameznimi trgi. Kitajske oblasti so nadaljevale z močnim omejevanjem tehnoloških podjetij in uvajanjem novih pravil, ki bodo omejili pravico monetizacije osebnih podatkov in monopolno obnašanje nekaterih IT podjetij. Na drugi strani vse to »vmešavanje« plaši vlagatelje, ki so postali zadržani in čakajo, da se pravila ustalijo in poslovni modeli razjasnijo. Ta negotovost je prinesla skoraj 3,7 % upad kitajskih delnic, medtem, ko so indijske, ruske in brazilske delnice zrastle od 5,6 % do 8,1 %. Vlagatelji so selili sredstva iz kitajskih delnic v ostale trge v razvoju, kar je prineslo močno rast ostalih trgov v primerjavi s kitajskim. Ker se bo očitno spreminjanje pravil na Kitajskem nadaljevalo, lahko pričakujemo, da se bo pritisk na kitajske delnice nadaljeval. Tudi slabo koordiniran umik ZDA iz Afganistana ter krepitev Kitajske tako v regiji kot tudi globalno kaže, da se bodo napetosti med obema svetovnima silama nadaljevale in ZDA bodo z večjo ekonomsko močjo še naprej poizkušale omejevati kitajska tehnološka podjetja, ki se sedaj borijo na dveh frontah. Položaj vlagatelji vidijo kot tvegane, kar jih drži pasivne.

Regionalni trgi so avgusta nadaljevali z rastjo, saj so rezultati poslovanja zelo dobri, dividendni donosi pa še naprej visoki. Denar se počasi prelija iz bančnih vlog tudi na delniški trg in posledično lahko v prihajajočih tednih pričakujemo povečano zanimanje za delnice iz regije.

Surovinski trgi so se avgusta še nekoliko znižali, a povpraševanje po surovinah in materialih, tudi zaradi inflacije, ki je višja od pričakovanj, ostaja močno, tako da močna korekcija ni pričakovana. Nasprotno, ukrepi držav za okrevanje po pandemiji in razni stimulatívni ukrepi ter prehod na zeleno bodo povpraševanje po materialih v prihodnjih mesecih in letih okrepili.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	avgust	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	2,81 %	7,91 %	28,21 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	1,72 %	5,15 %	28,05 %
ZDA	MSCI US	3,14 %	11,38 %	31,36 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	2,50 %	-4,69 %	8,07 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	2,96 %	5,67 %	30,23 %
Slovenija	SBITOP	2,17 %	4,82 %	40,64 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-0,44 %	1,53 %	1,03 %
EUR/USD*		-0,51 %	-3,42 %	-1,06 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Obvezniški trgi so avgusta relativno stagnirali oziroma malenkost izgubili, saj so se pričakovanja glede dviga obrestnih mer in zmanjšanja likvidnosti spreminjala iz dneva v dan, a hitrega dviga obrestnih mer po zadnji komunikaciji Fed ni pričakovati. Ameriška 10-letna državna obveznica ostaja v relativno ozkem pasu okoli 1,27 % donosa, podobna nemška pa na nivoju -0,44 %. Popravljeni za inflacijo so vsi ti donosi močno negativni in spodbujajo vlagatelje, da selijo sredstva v nepremičnine in delnice. Tudi dolar v primerjavi z evrom ostaja v relativno ozkem pasu okoli 1,18 dolarja za evro.

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)	108,71
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,07 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	29,44 %
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	13,63 %
3-letni (kumulativno)	12,16 %
5-letni (kumulativno)	21,72 %
Povprečna tedenska donosnost	0,247 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,104 %

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:

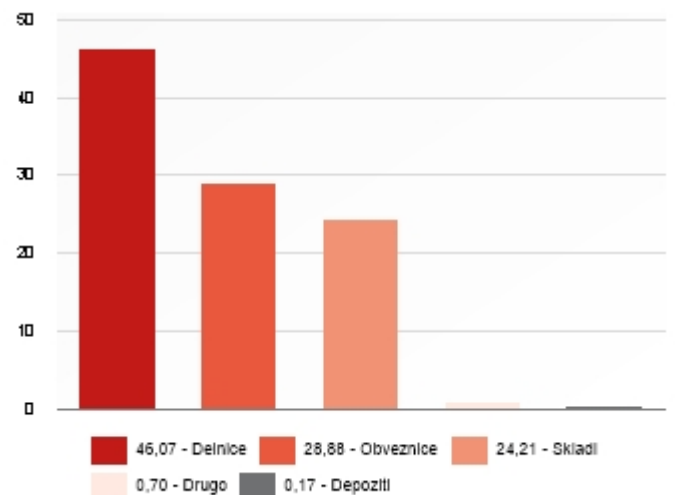
31. 8. 2021⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	9,11 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,15 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,53 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	3,09 %
LYXOR JPY-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,08 %
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	SKLAD	2,47 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,30 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,25 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 2,35% 15/09/2024	OBVEZNICA	2,25 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,09 %

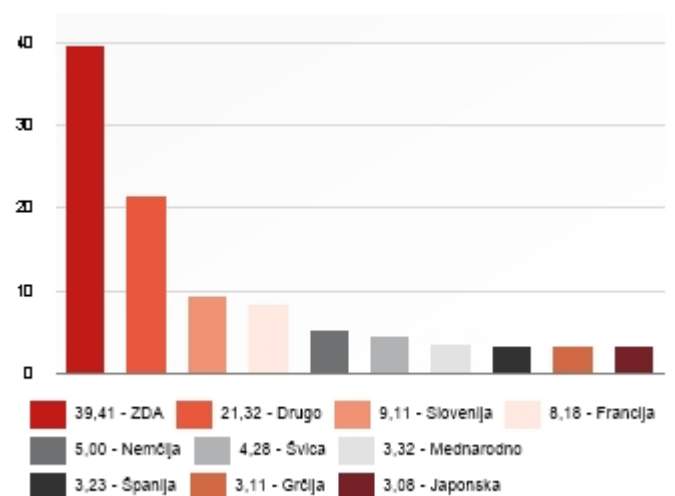
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



Generali Rastko Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna 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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	59,88
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	1,97 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	12,08 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	23,32 %
3-letni (kumulativno)	6,78 %
5-letni (kumulativno)	38,93 %
Povprečna tedenska donosnost	0,411 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,094 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

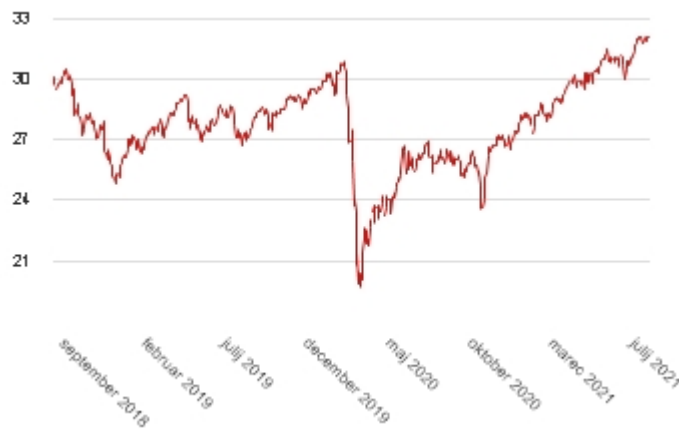
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

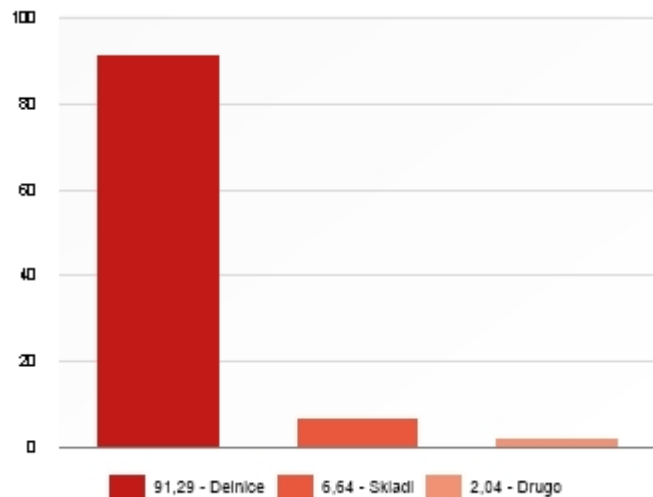
31. 8. 2021⁷

SAP AG	NAVAD. DELNICA	4,80 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,44 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,67 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,62 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,31 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,05 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	3,03 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	2,81 %
CAP GEMINI SA	NAVAD. DELNICA	2,75 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	2,72 %

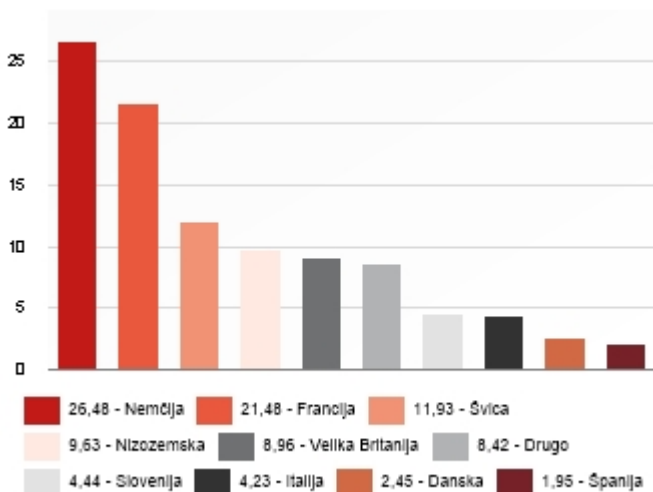
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



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)	48,40
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	0,92 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-49,31 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	2,16 %
3-letni (kumulativno)	8,87 %
5-letni (kumulativno)	10,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,044 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,339 %

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:

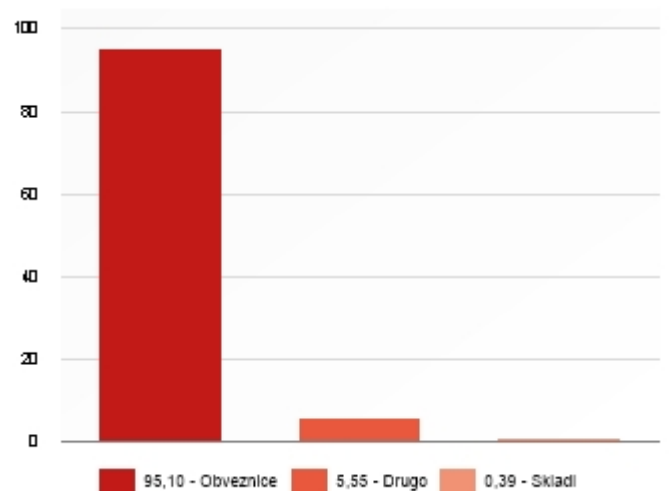
31. 8. 2021⁷

FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	4,89 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,21 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,07 %
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 04/02/2026	OBVEZNICA	3,75 %
HRVAŠKA 1,125% 19/06/2029	OBVEZNICA	2,82 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	2,76 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,63 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,53 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,41 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,36 %

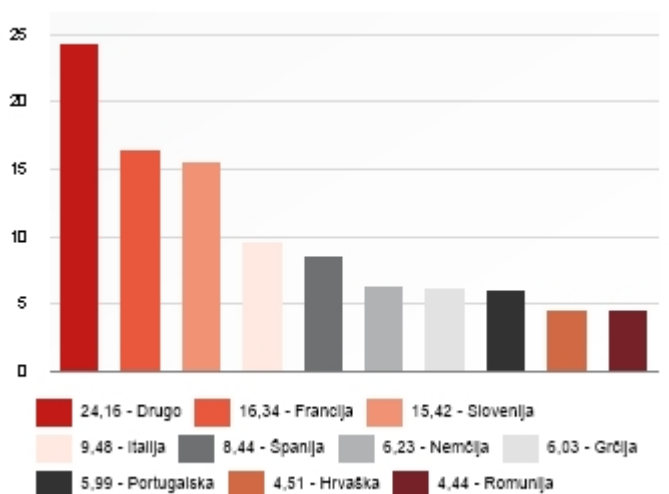
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



sklad denarnega trga – EUR

Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	25,66
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	0,16 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-129,65 % ³
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,61 %
3-letni (kumulativno)	-1,42 %
5-letni (kumulativno)	-1,85 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,012 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,005 %

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:

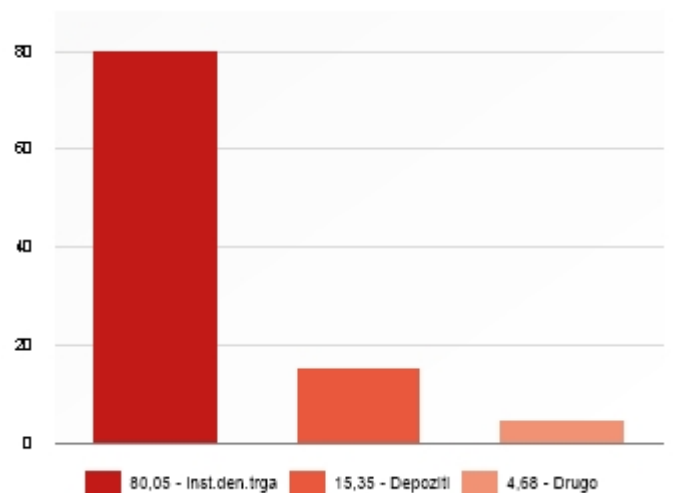
31. 8. 2021 ⁷

FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 06/10/2021	INST.DEN.TRGA	15,60 %
BKS BANKA	DEPOZIT	13,44 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	11,74 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/04/2022	INST.DEN.TRGA	11,73 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 13/01/2022	INST.DEN.TRGA	11,72 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/10/2021	INST.DEN.TRGA	11,70 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/11/2021	INST.DEN.TRGA	9,75 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 04/11/2021	INST.DEN.TRGA	7,80 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	1,91 %

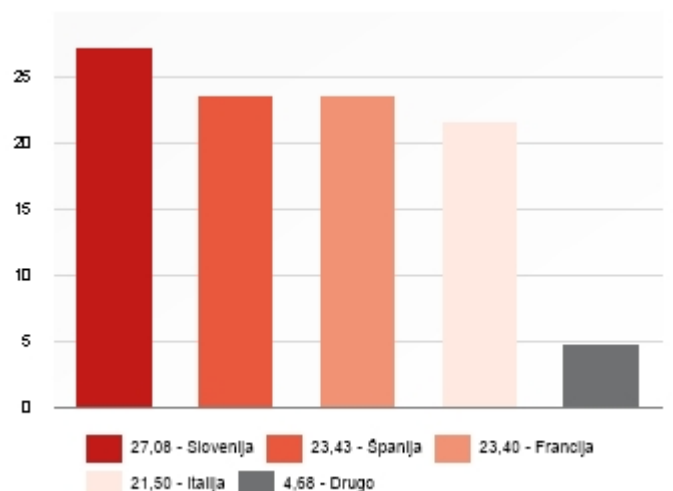
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021 ⁷



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 izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	102,00
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	0,92 % ²
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	44,78 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	27,26 %
3-letni (kumulativno)	41,52 %
5-letni (kumulativno)	68,83 %
Povprečna tedenska donosnost	0,464 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,651 %

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:

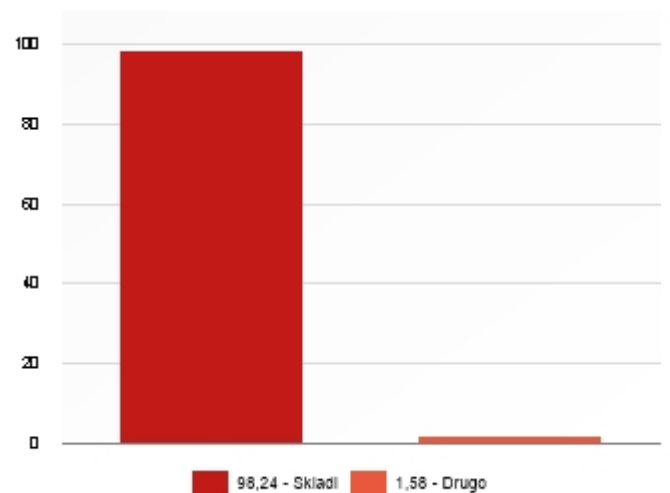
31. 8. 2021 ⁷

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,56 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,49 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	9,51 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	7,69 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,46 %
ISHARES CORE NIKKEI 225 ETF	SKLAD	5,18 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,31 %
INVESTCO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	3,25 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,70 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,51 %

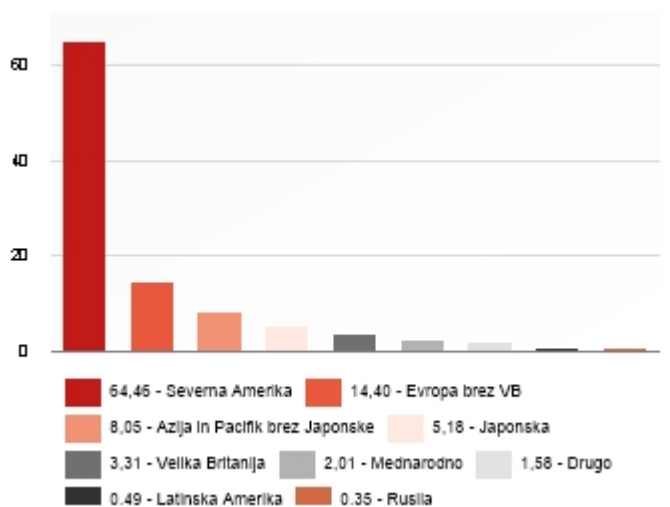
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



Generali

Jugovzhodna Evropa,

delniški

Naložbena politika

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

Osebna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	21,47
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,83 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	166,03 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	27,88 %
3-letni (kumulativno)	11,44 %
5-letni (kumulativno)	13,45 %
Povprečna tedenska donosnost	0,524 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,198 %

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:

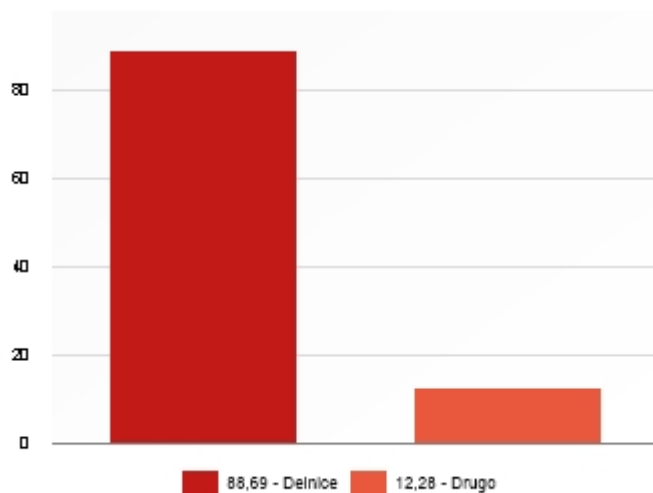
31. 8. 2021⁷

KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,81 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,57 %
ADRI GRUPA DD-PREF	PREDN. DELNICA	6,29 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,87 %
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	NAVAD. DELNICA	4,86 %
PODRAVKA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,82 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,73 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,61 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,60 %
ARENA HOSPITALITY GROUP DD	NAVAD. DELNICA	4,56 %

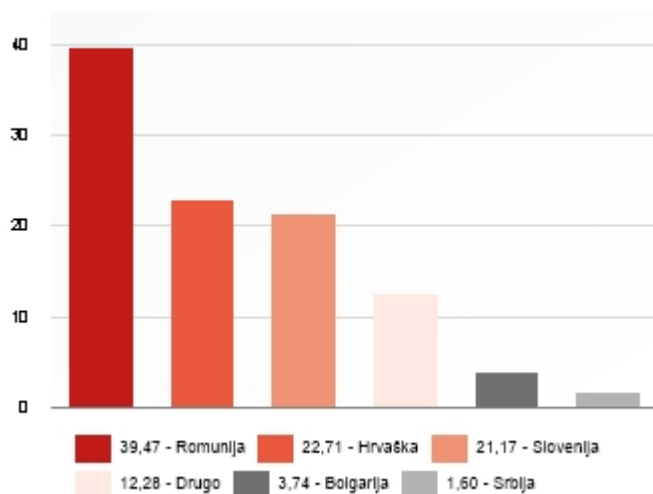
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



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 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	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	39,71
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,08 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-12,40 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	18,22 %
3-letni (kumulativno)	21,47 %
5-letni (kumulativno)	34,43 %
Povprečna tedenska donosnost	0,294 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,518 %

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:

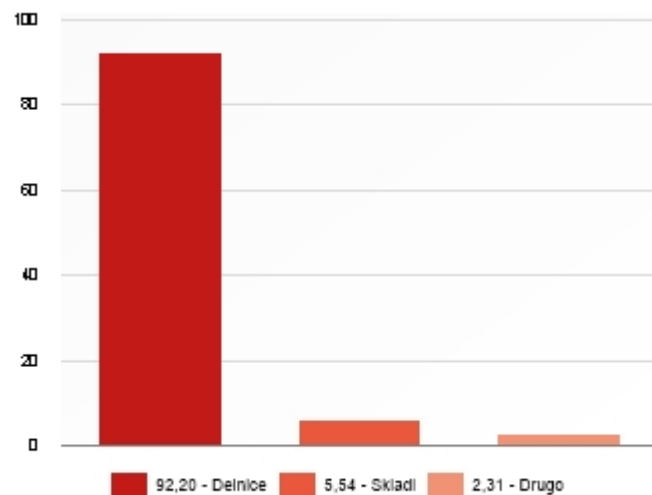
31. 8. 2021⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,14 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,20 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,68 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	6,39 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	5,18 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	4,44 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,34 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	3,10 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	2,67 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,19 %

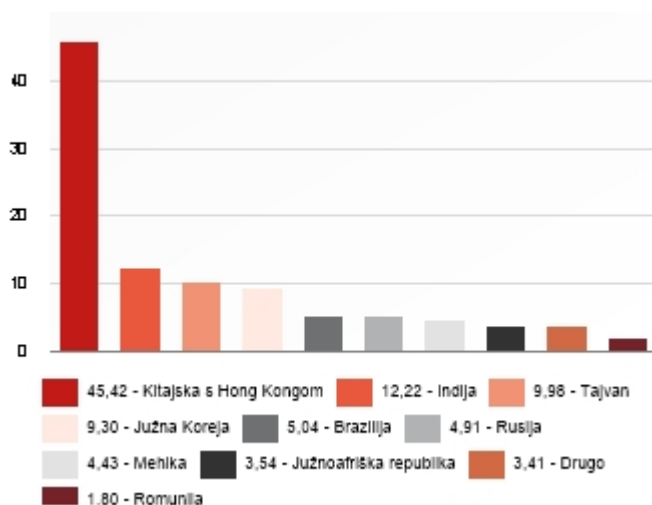
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



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 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.

Osebnost izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	10,04
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,00 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-50,74 %
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	42,64 %
3-letni (kumulativno)	-4,12 %
5-letni (kumulativno)	13,48 %
Povprečna tedenska donosnost	0,745 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,520 %

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:

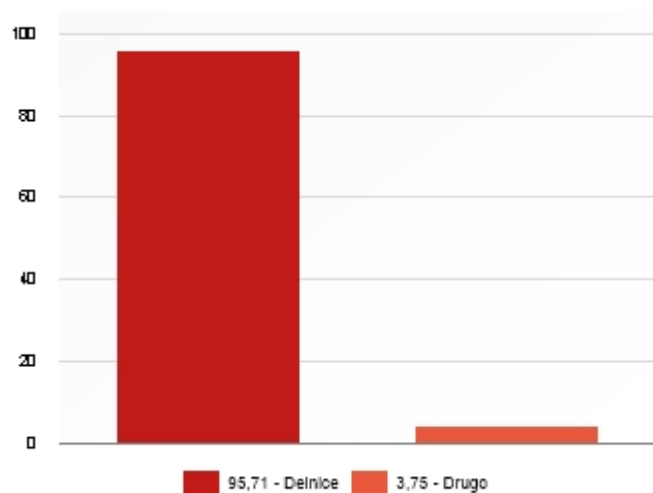
31. 8. 2021⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,03 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,76 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,52 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	5,21 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,98 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	4,94 %
FREEMPORT-MCMORAN INC	NAVAD. DELNICA	4,92 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	3,76 %
BHP BILLITON LTD	NAVAD. DELNICA	3,74 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	3,63 %

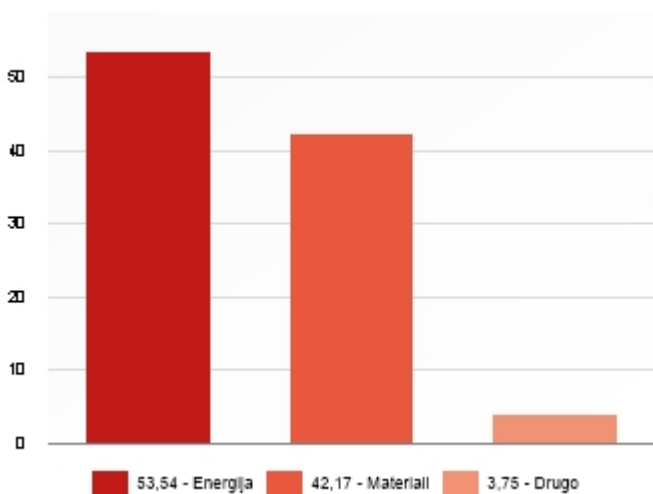
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2021



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 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	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	77,27
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	1,97 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	51,19 %
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	28,11 %
3-letni (kumulativno)	85,01 %
5-letni (kumulativno)	154,80 %
Povprečna tedenska donosnost	0,492 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,268 %

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:

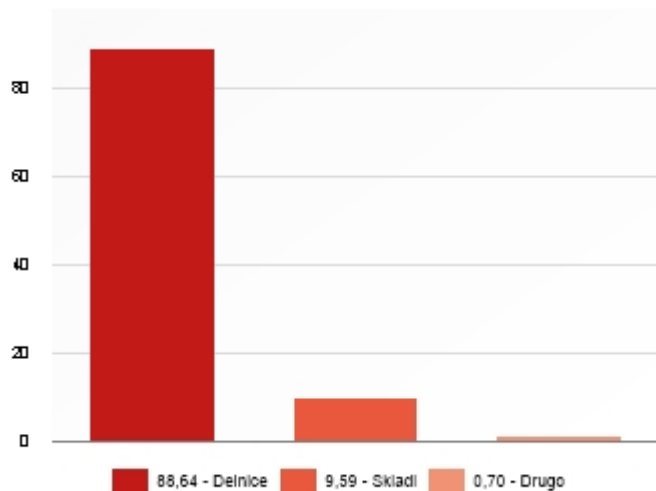
31. 8. 2021⁷

GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,71 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,61 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,55 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	8,49 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,83 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,76 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,03 %
ACCENTURE PLC-CL A	NAVAD. DELNICA	3,80 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	3,42 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	3,10 %

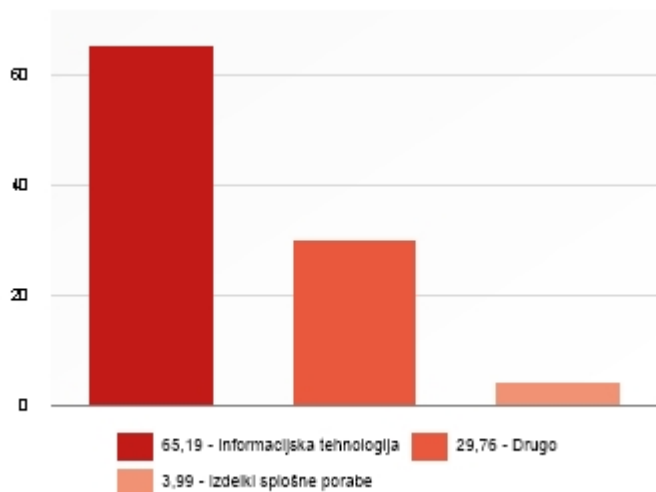
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2021



delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb s področja proizvodnje in storitev, povezanih s podaljševanjem življenjske dobe in izboljševanjem kvalitete življenja. 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.

Osebnostni izkazniki

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	58,52
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	1,98 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	50,83 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	17,99 %
3-letni (kumulativno)	37,91 %
5-letni (kumulativno)	51,86 %
Povprečna tedenska donosnost	0,328 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,588 %

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:

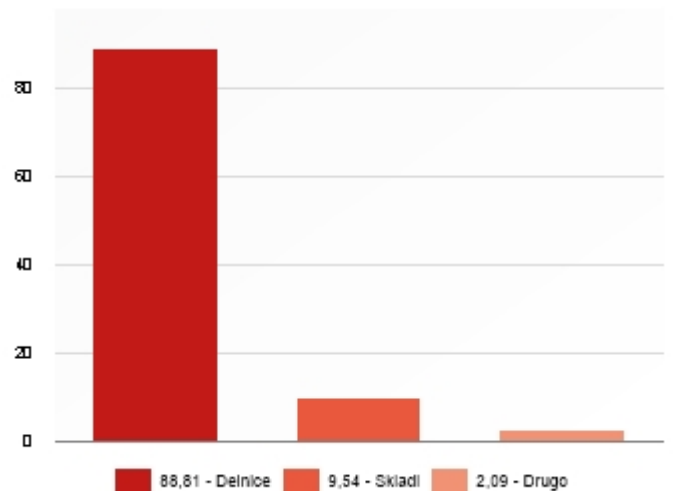
31. 8. 2021

JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	4,18 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,02 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,89 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	3,81 %
ABBOTT LABORATORIES	NAVAD. DELNICA	3,65 %
ABBVIE INC	NAVAD. DELNICA	3,62 %
DANAHER CORP	NAVAD. DELNICA	3,58 %
NIKE INC	NAVAD. DELNICA	3,14 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	3,14 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,11 %

Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 8. 2021



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 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	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	33,73
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,08 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-29,01 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	12,03 %
3-letni (kumulativno)	21,96 %
5-letni (kumulativno)	45,06 %
Povprečna tedenska donosnost	0,186 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,573 %

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:

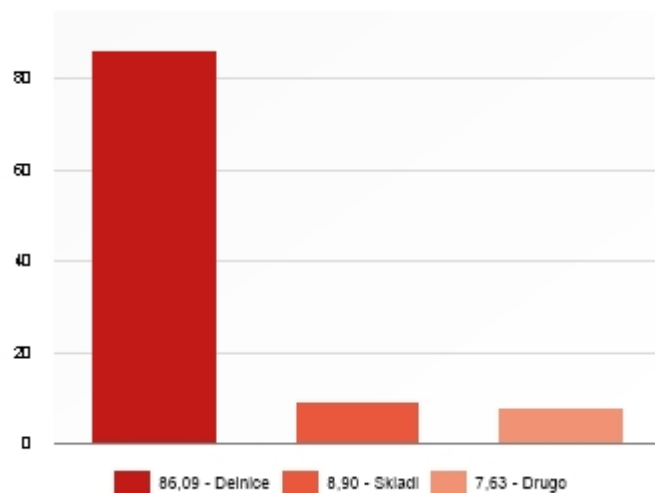
31. 8. 2021⁷

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,13 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	8,40 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	7,04 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,40 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	5,61 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	5,57 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,84 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,81 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,33 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	3,76 %

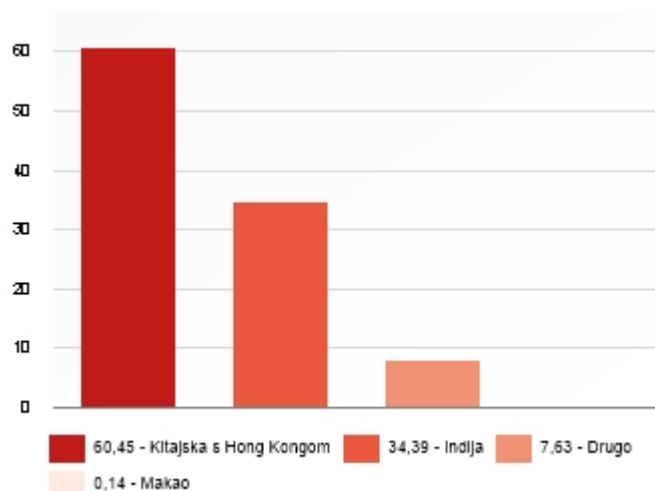
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



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 terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno vloži. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,13
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,25 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-95,79 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	45,39 %
3-letni (kumulativno)	5,91 %
5-letni (kumulativno)	3,50 %
Povprečna tedenska donosnost	0,711 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,402 %

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:

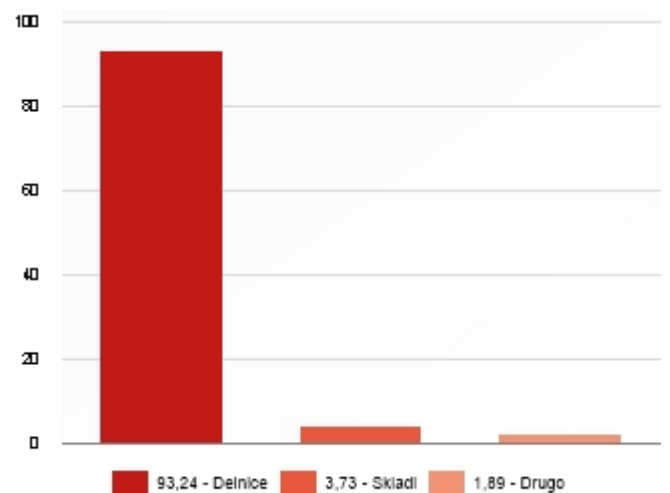
31. 8. 2021⁷

ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	8,93 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	8,58 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	7,62 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,96 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,81 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,77 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,65 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,56 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,51 %
WALMART DE MEXICO-SER V	NAVAD. DELNICA	3,83 %

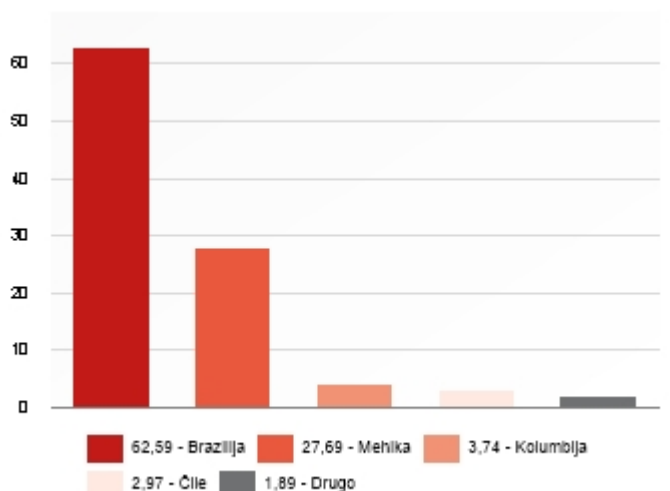
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



Generali

Vzhodna Evropa,

delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalna 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)	8,79
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,30 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-10,64 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	39,13 %
3-letni (kumulativno)	39,47 %
5-letni (kumulativno)	50,75 %
Povprečna tedenska donosnost	0,660 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,845 %

Sintetični kazalnik tveganje in donosa

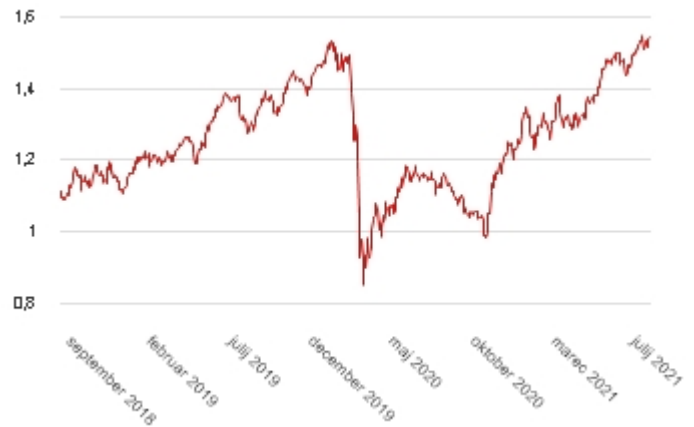
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

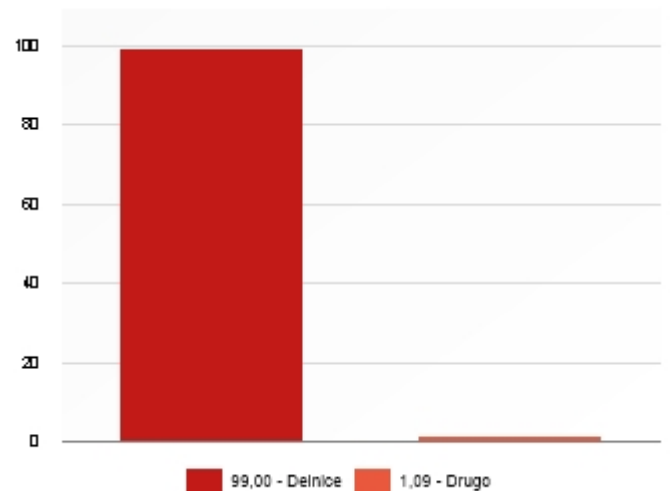
31. 8. 2021⁷

GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	9,33 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	9,00 %
LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	8,55 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	5,27 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	5,19 %
YANDEX NV	NAVAD. DELNICA	4,89 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	4,36 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	3,72 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	3,27 %
TEN SQUARE GAMES SA	NAVAD. DELNICA	3,09 %

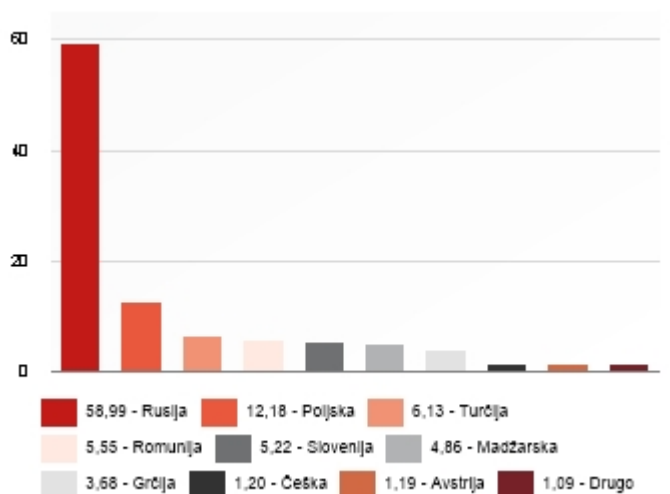
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem naložb. 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 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	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	23,22
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	2,11 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	142,78 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	17,18 %
3-letni (kumulativno)	11,64 %
5-letni (kumulativno)	27,33 %
Povprečna tedenska donosnost	0,312 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,564 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

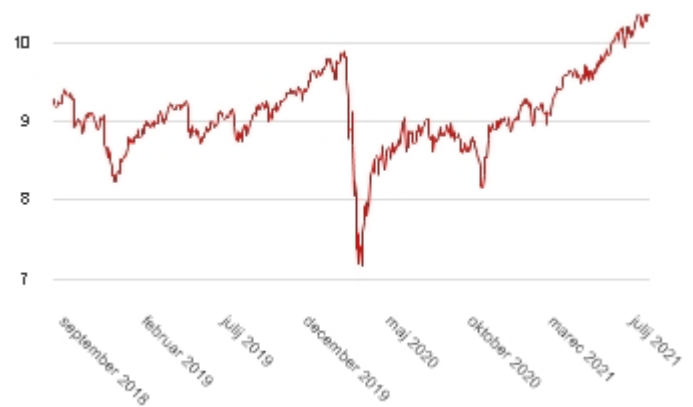
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

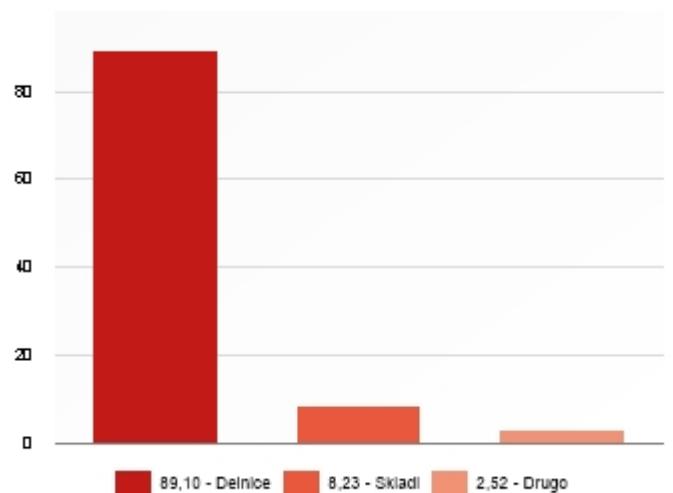
31. 8. 2021 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,32 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	3,81 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,19 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,67 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	2,40 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,87 %
BHP GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	1,43 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	1,38 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,32 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	1,27 %

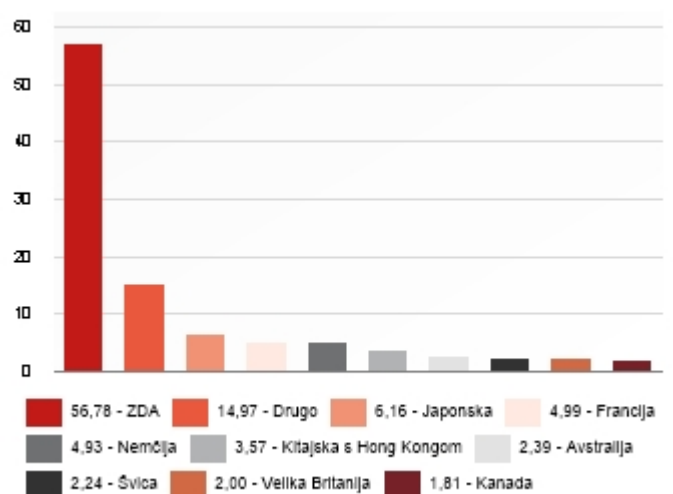
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



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 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	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	49,24
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljavska provizija	1,70 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	1,81 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	27,88 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	27,09 %
3-letni (kumulativno)	50,70 %
5-letni (kumulativno)	87,08 %
Povprečna tedenska donosnost	0,478 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,870 %

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:

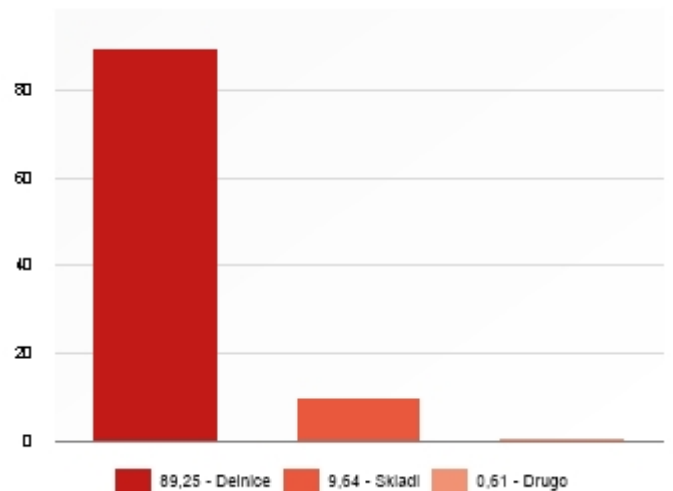
31. 8. 2021⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	5,78 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,17 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,78 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	3,13 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,07 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,96 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,93 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,47 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	2,32 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,20 %

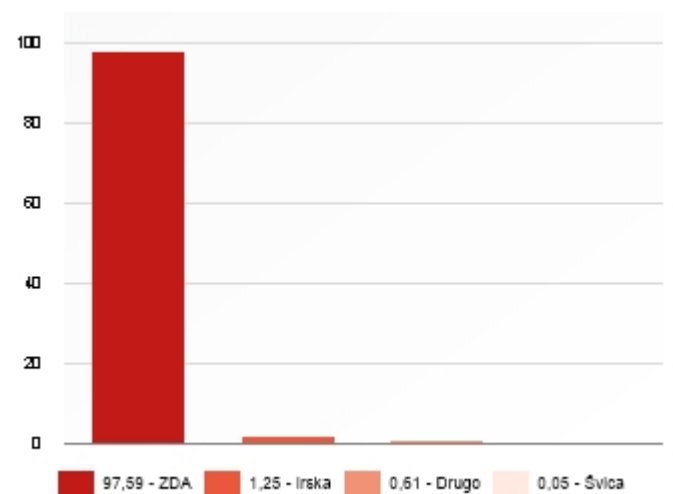
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021



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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	5. 1. 2017
ČVS (v milijonih EUR)	7,93
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,00 %
CSP (jul. 2020 - jun. 2021)	1,10 %
PTR (jul. 2020 - jun. 2021)	-90,29 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	0,05 %
3-letni (kumulativno)	0,79 %
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	0,001 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,096 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

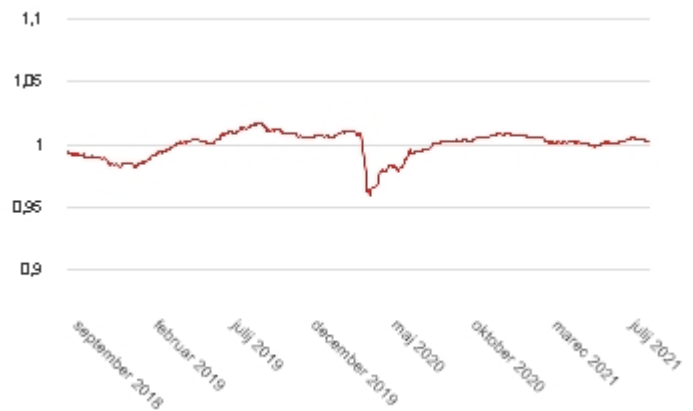
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

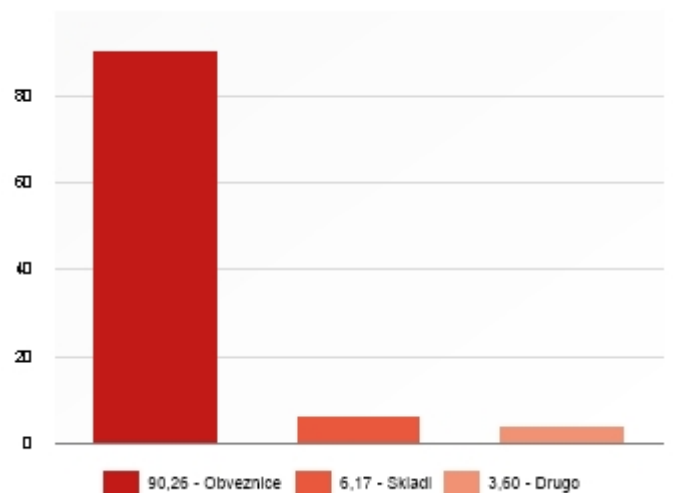
31. 8. 2021⁷

STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,24 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,02 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	3,97 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	3,95 %
SOIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	3,94 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	3,88 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,80 %
WELLS FARGO & COMPANY 0,1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	3,79 %
ISHARES EURO CORPORATE BOND	SKLAD	3,55 %
FERRARI NV 1,5% 27/05/2025	OBVEZNICA	2,75 %

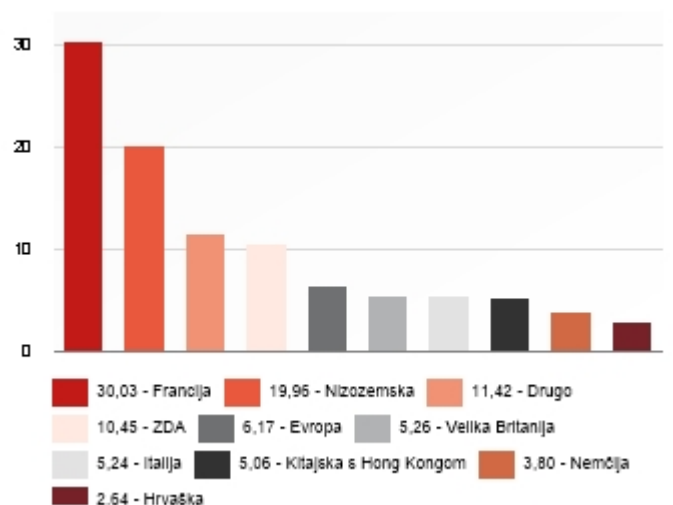
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 8. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 8. 2021⁷



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 Globalni, 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 časniku Delo. 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 Globalni, delniški, je nastal s preoblikovanjem vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni v podsklad, le-ta pa se je preoblikoval iz investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani www.generali-investments.si.

² 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. Če ima sklad manj kot 10 naložb, so prikazane vse.

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.