



Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

September 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 v septembru beležili negativno rast. Vzroki so bile težave kitajskega nepremičninskega podjetja Evergrande, objave visoke inflacije, povišane zahtevane donosnosti državnih obveznic, napovedi zmanjševanja odkupa državnih obveznic v ZDA (t.i. »tapering«) in s tem napovedani dvig obrestnih mer v začetku leta 2022.

Globalni indeks je septembra zabeležil 2,3 % padec. Z več kot 3,0 % padcem so bili v ospredju kapitalski trgi Evrope, medtem ko so ZDA beležile nekoliko manjši padec, 2,8 %. Glavna novica iz evrskega območja so bili izidi nemških parlamentarnih volitev. Tesna zmaga v prid SPD pred CDU/CSU pomeni, da bo lahko trajalo nekaj časa, da bo oblikovana nova vlada. Ta bo lahko oblikovana kot velika koalicija (SPD in CDU/CSU) ali koalicija »semaforja« (SPD, FPD in Zeleni). S temi volitvami se je končala kar 16-letna era Angele Merkel. Sektorsko je bil najuspešnejši sektor energije s skoraj 11 % rastjo, med najslabšimi pa je bil sektor materialov s 6 % padcem.

Na trgih v razvoju je padec znašal 2,1 %. Kitajsko nepremičninsko podjetje Evergrande se sooča z velikimi likvidnostnimi težavami in poplačilom zapadlih kuponov / obresti izdanih obveznic. Dolg podjetja naj bi znašal okoli 300 milijard dolarjev. Kitajska centralna banka je sprostila dodatna likvidna sredstva za omilitev krča v nepremičninskem sektorju. Obenem kitajske oblasti nadaljujejo z močnim omejevanjem tehnoloških podjetij in uvajanjem novih pravil, ki bodo omejili pravico monetizacije osebnih podatkov in monopolno obnašanje nekaterih IT podjetij.

Regionalni trgi so septembra 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.

Na surovinskih trgih smo beležili rast cen nafte in plina, kar še povečuje inflacijske pritiske. Okrevanje gospodarstev po pandemiji le še krepi povpraševanje po različnih surovinah, kar pa že povzroča ozka grla v različnih proizvodnih panogah. Podjetja zmanjšujejo proizvodnje ali jih celo zaustavljajo. Zaradi pomanjkanja polprevodnikov v avtomobilski industriji, sta Opel in VW najavila, da bosta za nekaj časa ustavila proizvodnjo.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	september	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-2,33 %	0,91 %	27,18 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-3,08 %	0,34 %	25,95 %
ZDA	MSCI US	-2,79 %	2,33 %	30,42 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-2,12 %	-9,85 %	7,06 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	1,30 %	5,98 %	33,19 %
Slovenija	SBITOP	-2,28 %	3,75 %	37,87 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-1,10 %	0,00 %	-1,11 %
EUR/USD*		-1,94 %	-2,34 %	-1,20 %

*Positivna vrednost pomeni rast evra.

Tudi obvezniški trgi so septembra beležili padec vrednosti. Podatki o vse višji inflaciji v ZDA in Evropi, v Nemčiji, so beležili 4,1 % inflacijo, kar je najvišje v zadnjih 30-letih in povzročili dvig zahtevanih donosnosti obveznic. Ameriška centralna banka je napovedala predvideno zmanjševanje odkupa državnih obveznic (kar bi se lahko zgodilo že novembra), ki trenutno znaša 120 milijard dolarjev na mesec. Program odkupa naj bi se po napovedih končal v sredini prihodnjega leta. Tudi Evropska centralna banka je napovedala zmanjševanje odkupov obveznic, a ne tudi končanja programa odkupov kot v ZDA. Ameriška 10-letna državna obveznica je tako pri 1,49 % zahtevani donosnosti, podobna nemška pa na nivoju -0,20 %.

mešani fleksibilni sklad

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem različnih vrst naložb. Portfelj, sestavljen iz delnic, državnih in podjetniških obveznic, instrumentov denarnega trga, zamenljivih obveznic, enot drugih skladov, depozitov in denarja se lahko v vsakem trenutku brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram. Naložbe so usmerjene pretežno v globalne razvite trge. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane 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)	106,12
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	12,94 %
3-letni (kumulativno)	9,60 %
5-letni (kumulativno)	18,49 %
Povprečna tedenska donosnost	0,263 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,097 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

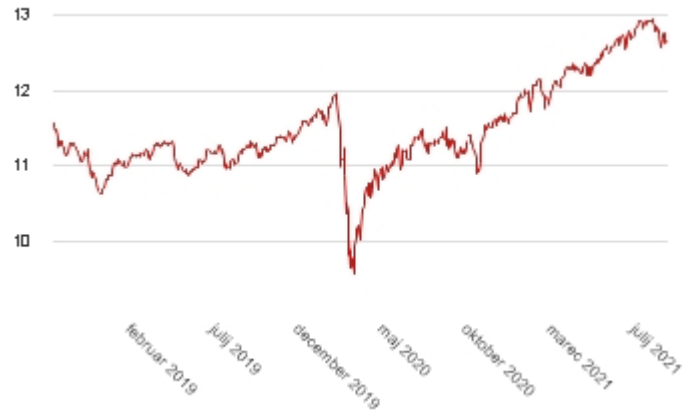
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

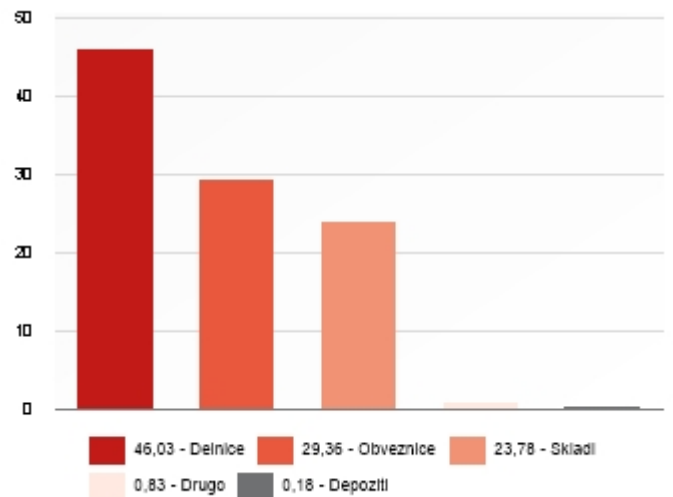
30. 9. 2021⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	9,12 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,26 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,54 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,31 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	3,04 %
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	SKLAD	2,36 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,32 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 2,35% 15/09/2024	OBVEZNICA	2,30 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,27 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,08 %

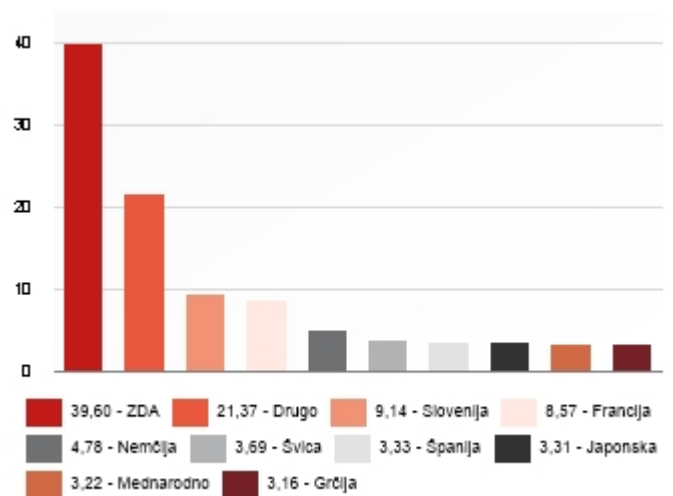
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021⁷



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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	57,35
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	22,00 %
3-letni (kumulativno)	3,32 %
5-letni (kumulativno)	33,55 %
Povprečna tedenska donosnost	0,448 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,026 %

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:

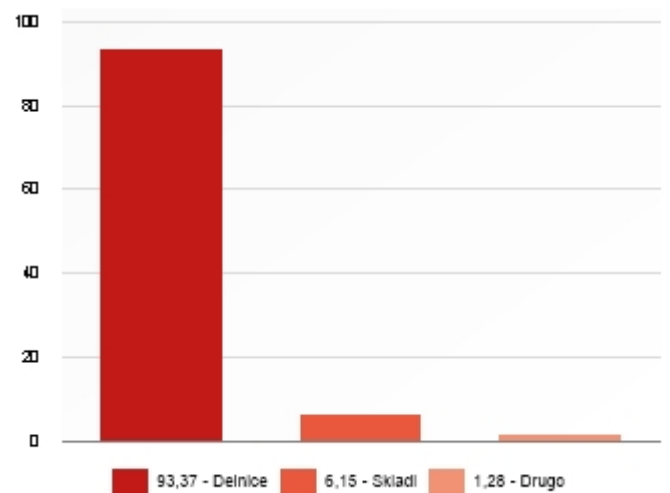
30. 9. 2021⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,45 %
SAP AG	NAVAD. DELNICA	4,21 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,67 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,57 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,30 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	3,21 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,18 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	NAVAD. DELNICA	2,79 %
CAP GEMINI SA	NAVAD. DELNICA	2,72 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	2,72 %

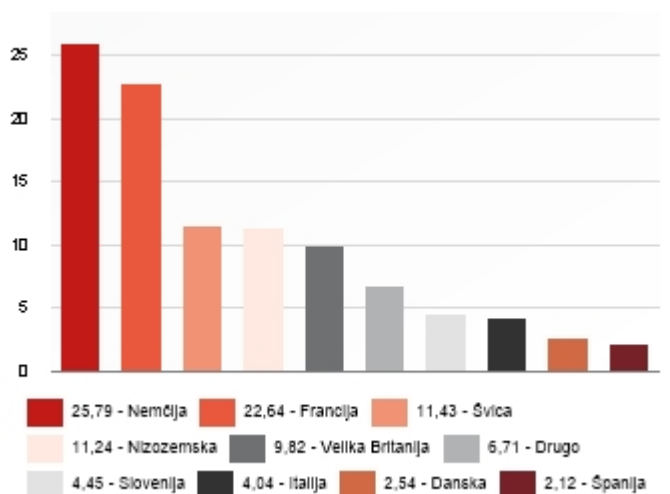
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021⁷



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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	48,95
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	0,96 %
3-letni (kumulativno)	8,11 %
5-letni (kumulativno)	9,06 %
Povprečna tedenska donosnost	0,021 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,347 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

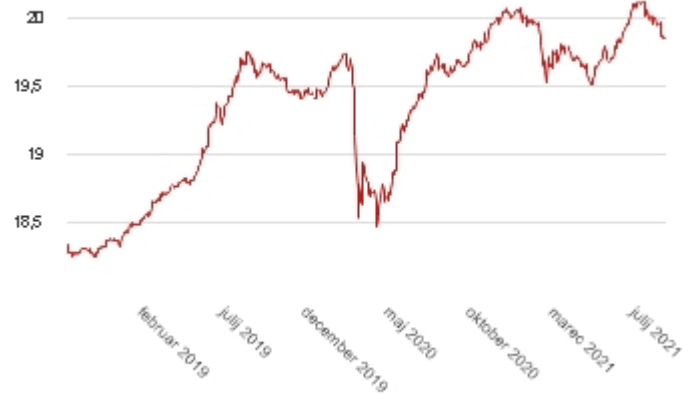
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

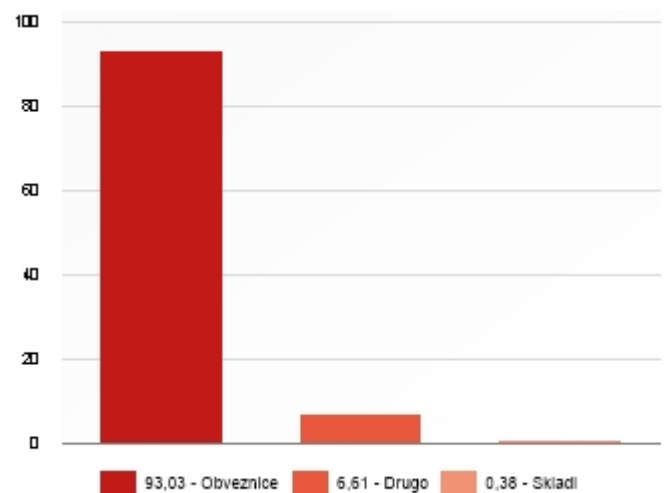
30. 9. 2021⁷

FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	4,86 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,14 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,06 %
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 04/02/2026	OBVEZNICA	3,69 %
HRVAŠKA 1,125% 19/06/2029	OBVEZNICA	2,75 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	2,73 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,58 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,52 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,38 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,34 %

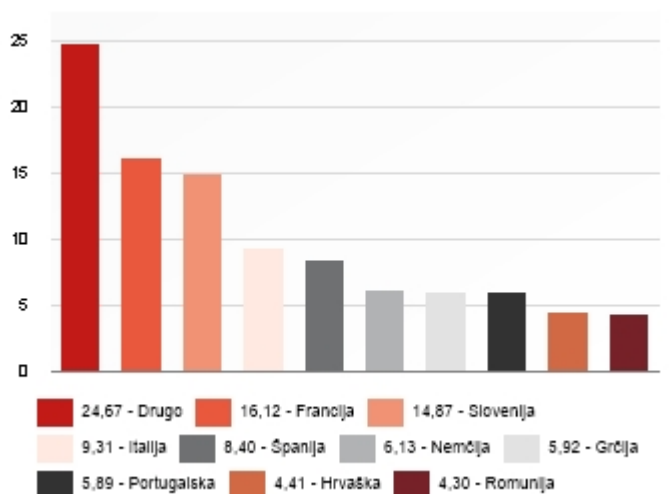
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	26,31
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	-0,62 %
3-letni (kumulativno)	-1,47 %
5-letni (kumulativno)	-1,91 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,012 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,005 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

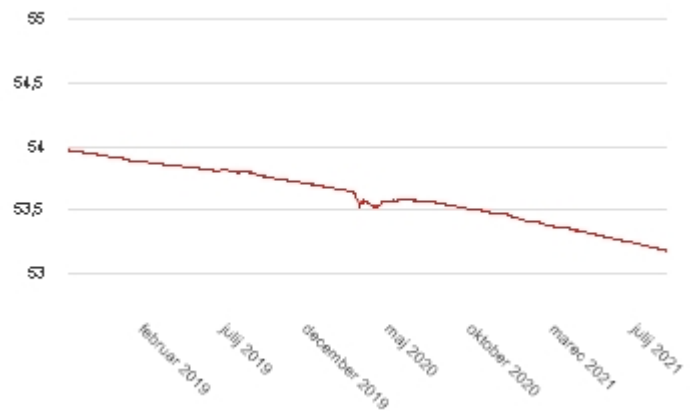
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

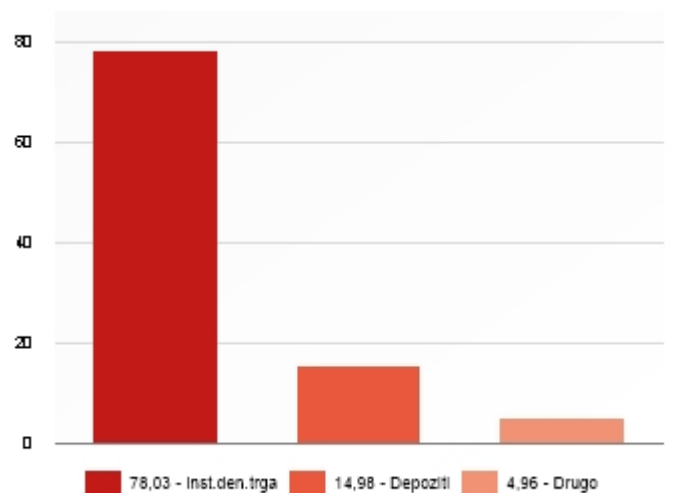
30. 9. 2021 ⁷

FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 06/10/2021	INST.DEN.TRGA	15,20 %
BKS BANKA	DEPOZIT	13,11 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	11,45 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/04/2022	INST.DEN.TRGA	11,44 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 13/01/2022	INST.DEN.TRGA	11,43 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/10/2021	INST.DEN.TRGA	11,40 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/11/2021	INST.DEN.TRGA	9,51 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 04/11/2021	INST.DEN.TRGA	7,61 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	1,86 %

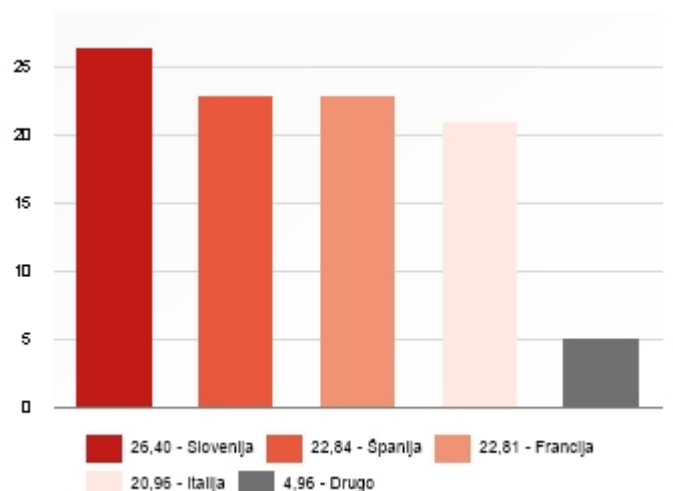
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	100,90
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	27,07 %
3-letni (kumulativno)	37,65 %
5-letni (kumulativno)	66,84 %
Povprečna tedenska donosnost	0,525 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,611 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa ⁵

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

10 največjih naložb na datum: ⁷

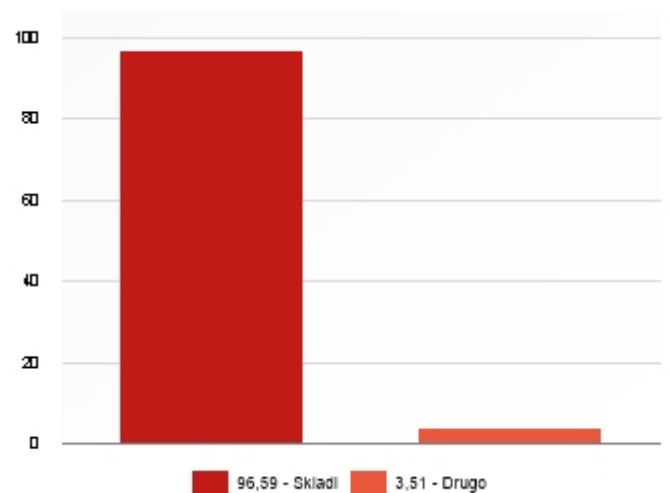
30. 9. 2021

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,25 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,23 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,97 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	7,74 %
ISHARES CORE NIKKEI 225 ETF	SKLAD	5,55 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,31 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,30 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	2,93 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,56 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	2,44 %

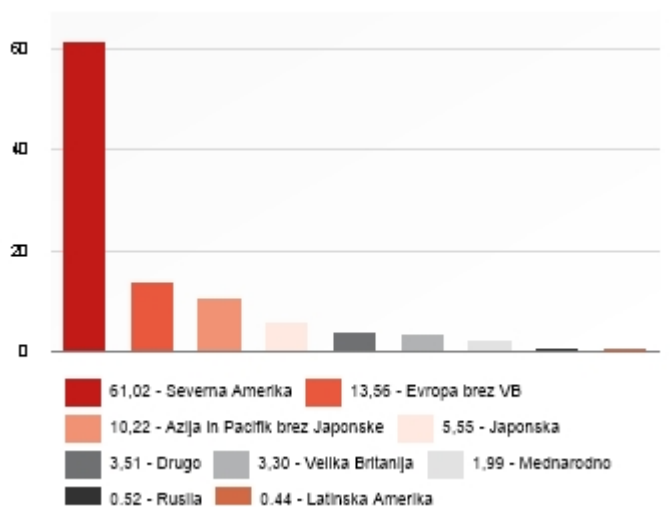
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021 ⁷



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	30,21 %
3-letni (kumulativno)	15,67 %
5-letni (kumulativno)	11,68 %
Povprečna tedenska donosnost	0,499 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,174 %

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:

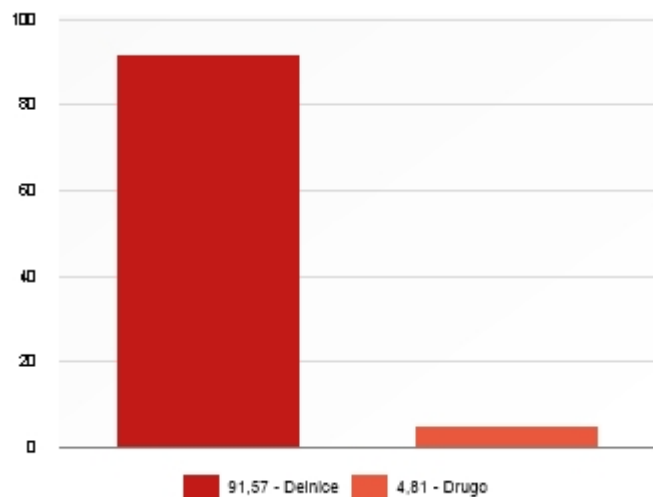
30. 9. 2021⁷

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	10,09 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,60 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	7,40 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	5,08 %
ONE UNITED PROPERTIES S.A.	NAVAD. DELNICA	4,78 %
ADRI GRUPE DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,70 %
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	NAVAD. DELNICA	4,69 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,69 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,68 %
ATLANTIC GRUPE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,54 %

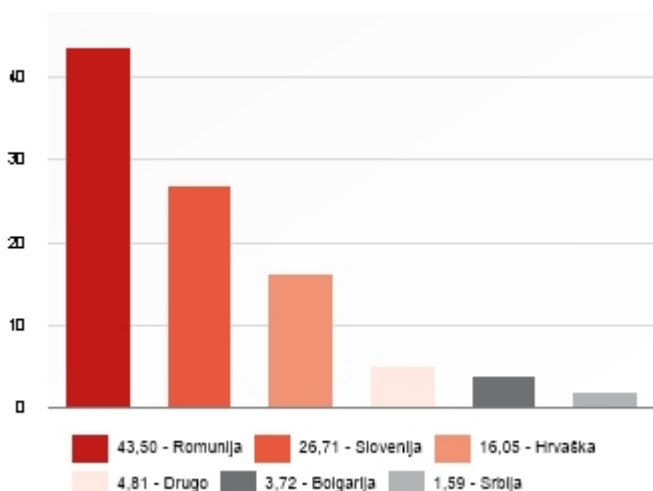
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 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)	38,53
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	13,73 %
3-letni (kumulativno)	16,79 %
5-letni (kumulativno)	29,39 %
Povprečna tedenska donosnost	0,289 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,528 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

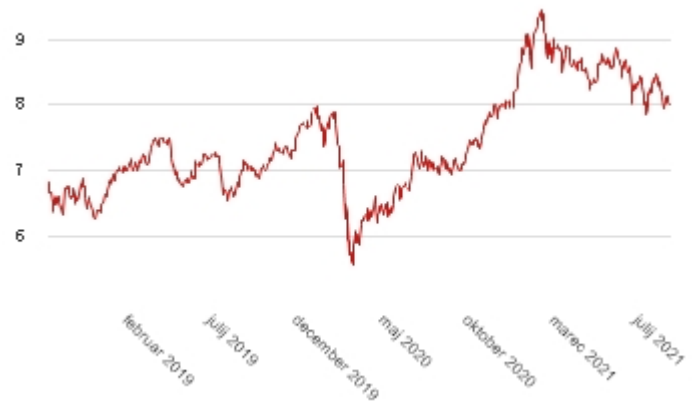
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

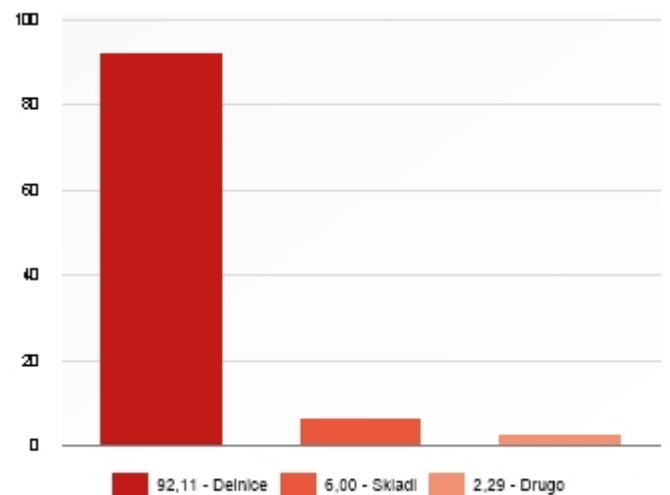
30. 9. 2021

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,03 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,25 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,74 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	5,96 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	5,02 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	4,89 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,29 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	2,86 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	2,75 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,16 %

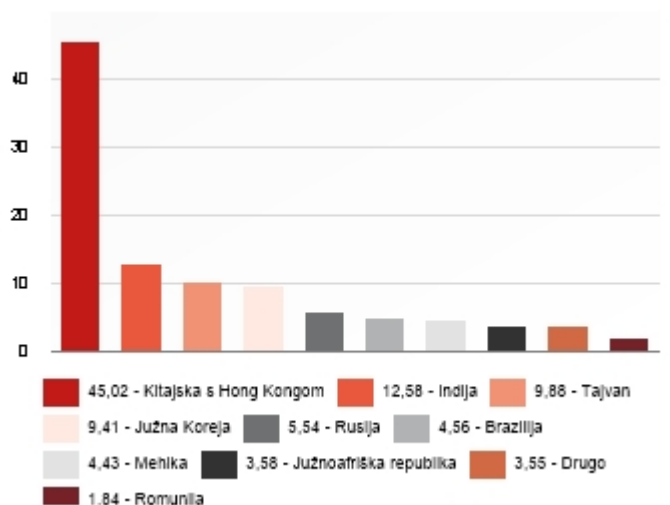
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021



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 izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	10,32
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska 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	55,75 %
3-letni (kumulativno)	-3,72 %
5-letni (kumulativno)	16,10 %
Povprečna tedenska donosnost	0,856 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,444 %

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:

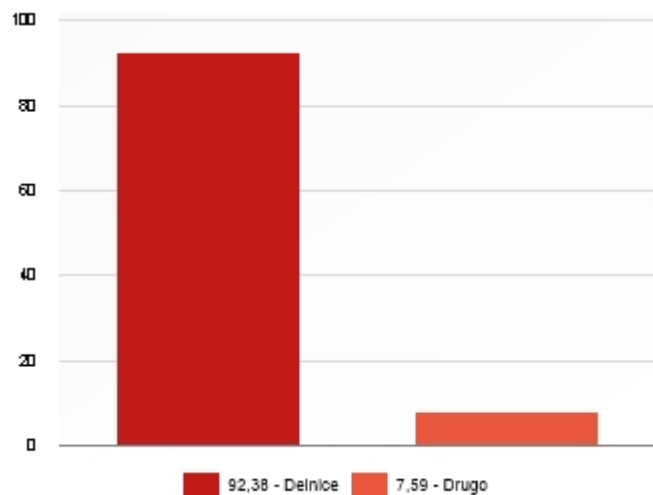
30. 9. 2021⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,70 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,14 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	6,20 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	5,50 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	5,37 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	4,40 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,26 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	3,45 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	3,35 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	3,33 %

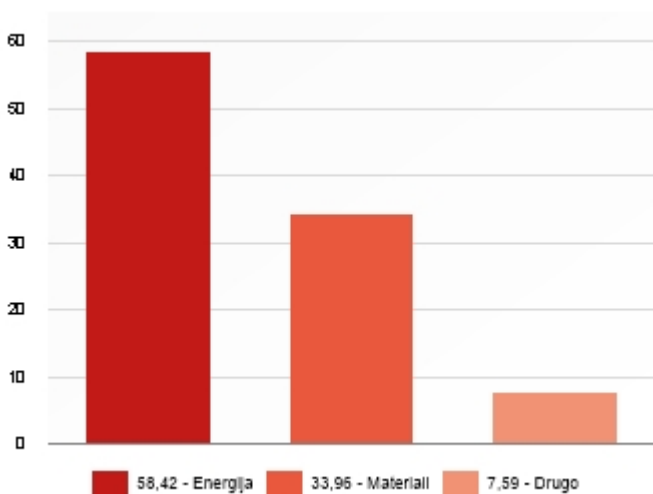
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 9. 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 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)	74,02
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska 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	27,37 %
3-letni (kumulativno)	77,58 %
5-letni (kumulativno)	138,83 %
Povprečna tedenska donosnost	0,587 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,132 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

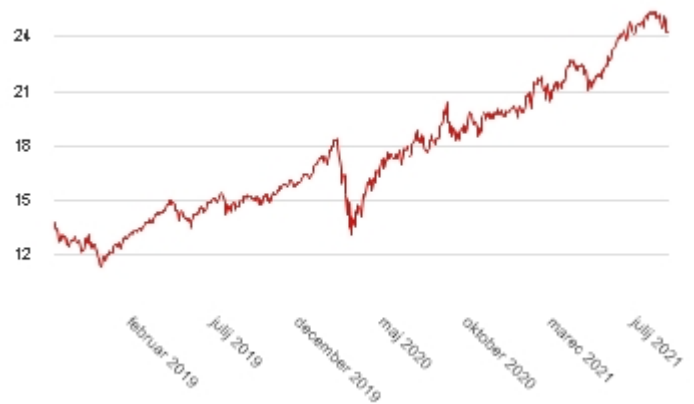
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

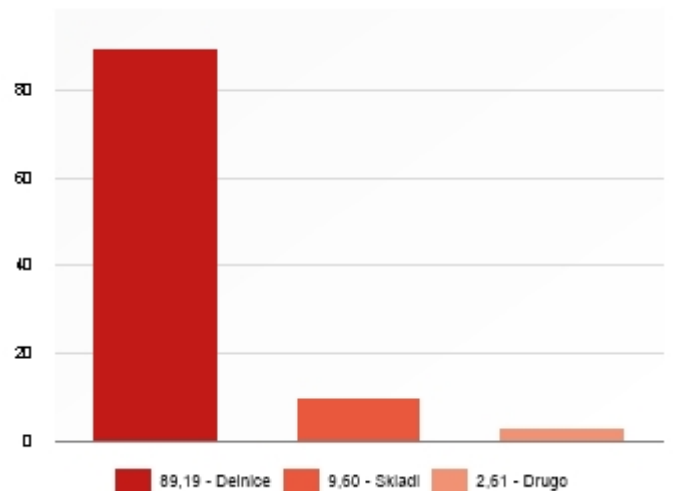
30. 9. 2021⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,63 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,60 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,57 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	8,11 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,84 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,76 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,95 %
ACCENTURE PLC-CL A	NAVAD. DELNICA	3,55 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	3,55 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	3,32 %

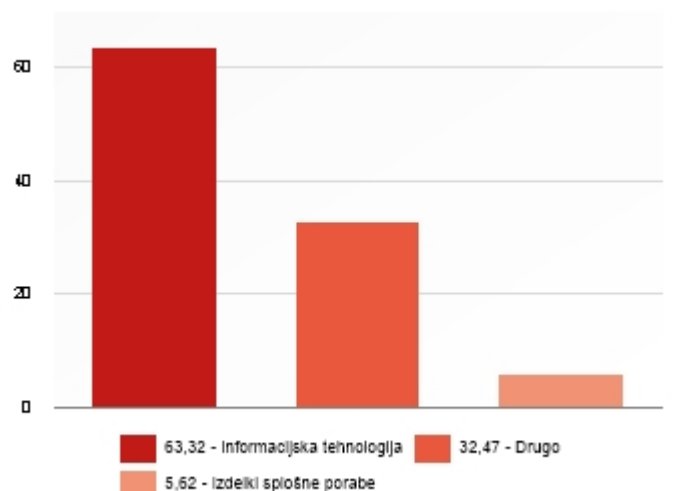
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 9. 2021



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)	56,37
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	13,34 %
3-letni (kumulativno)	30,52 %
5-letni (kumulativno)	47,71 %
Povprečna tedenska donosnost	0,304 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,605 %

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:

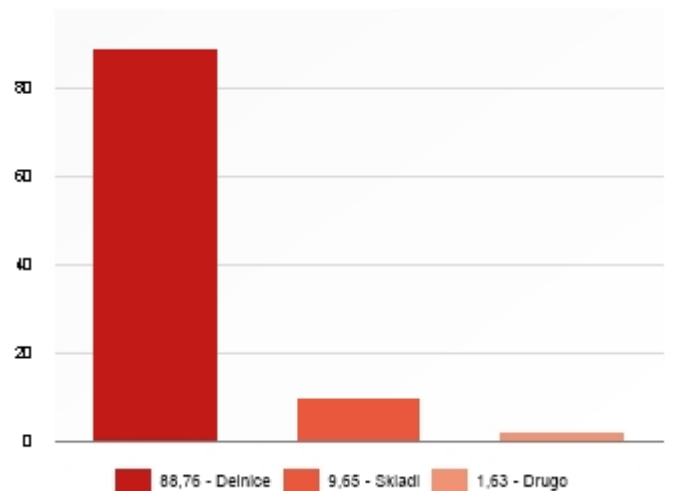
30. 9. 2021⁷

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,29 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,02 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,75 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	3,68 %
ABBOTT LABORATORIES	NAVAD. DELNICA	3,62 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	3,38 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	3,36 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,22 %
STRYKER CORP	NAVAD. DELNICA	2,98 %
DIAGEO PLC	NAVAD. DELNICA	2,96 %

Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 9. 2021⁷



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)	32,39
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	8,25 %
3-letni (kumulativno)	21,20 %
5-letni (kumulativno)	40,10 %
Povprečna tedenska donosnost	0,195 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,589 %

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:

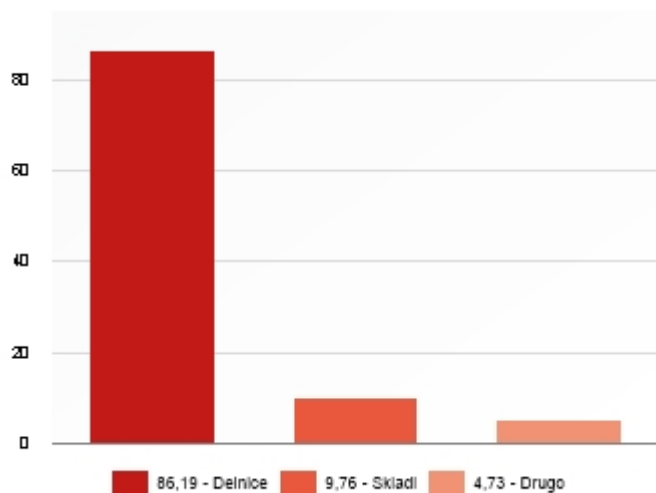
30. 9. 2021⁷

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	8,61 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	8,35 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	6,89 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,53 %
ISHARES FTSE A50 CHINA ETF	SKLAD	6,20 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,07 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,80 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,73 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,63 %
LYXOR ETF MSCI INDIA	SKLAD	3,56 %

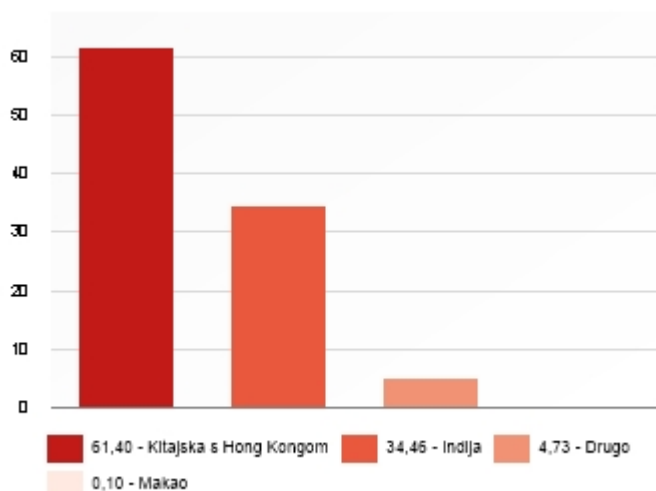
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 vложи. 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)	1,96
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	40,32 %
3-letni (kumulativno)	-4,66 %
5-letni (kumulativno)	-1,24 %
Povprečna tedenska donosnost	0,670 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,442 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

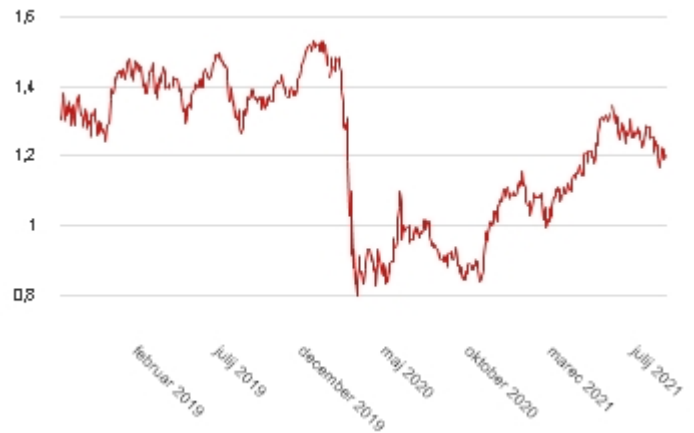
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

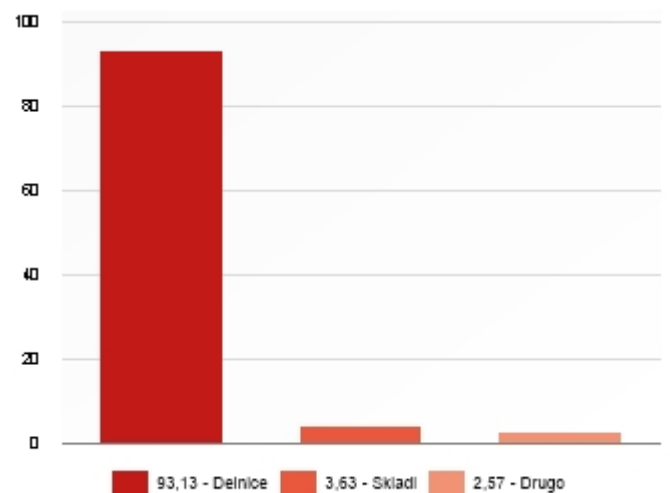
30. 9. 2021⁷

ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	8,79 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	8,12 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	6,17 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,89 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,82 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,76 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,71 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,47 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,36 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,25 %

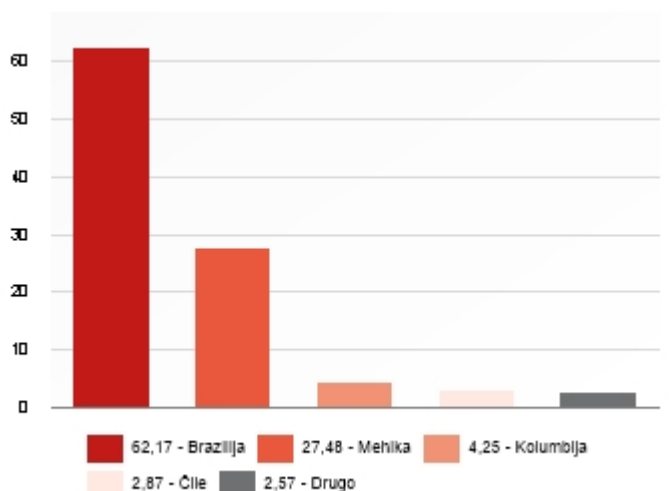
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021⁷



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)	9,30
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	54,61 %
3-letni (kumulativno)	38,19 %
5-letni (kumulativno)	56,22 %
Povprečna tedenska donosnost	0,826 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,768 %

Sintetični kazalnik tveganje in donosa

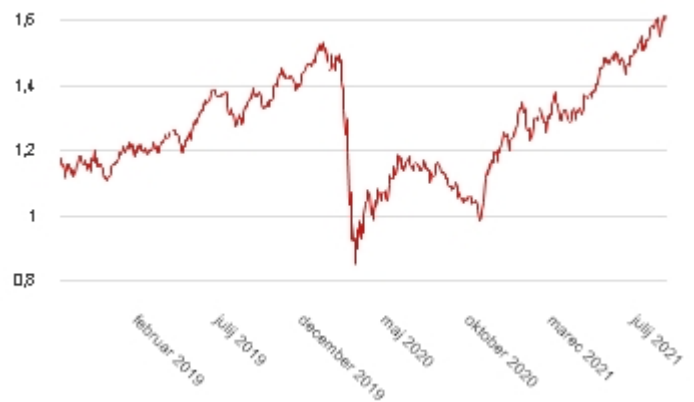
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

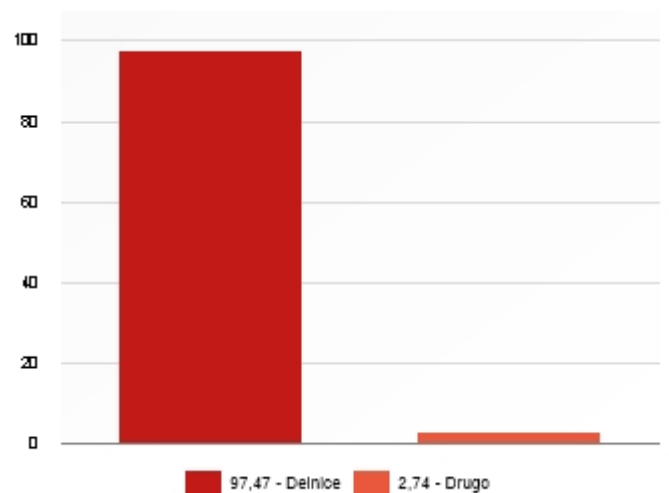
30. 9. 2021⁷

GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	9,62 %
LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	9,34 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	9,18 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	6,03 %
YANDEX NV	NAVAD. DELNICA	4,90 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	4,28 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	4,07 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	3,88 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	3,05 %
TEN SQUARE GAMES SA	NAVAD. DELNICA	2,95 %

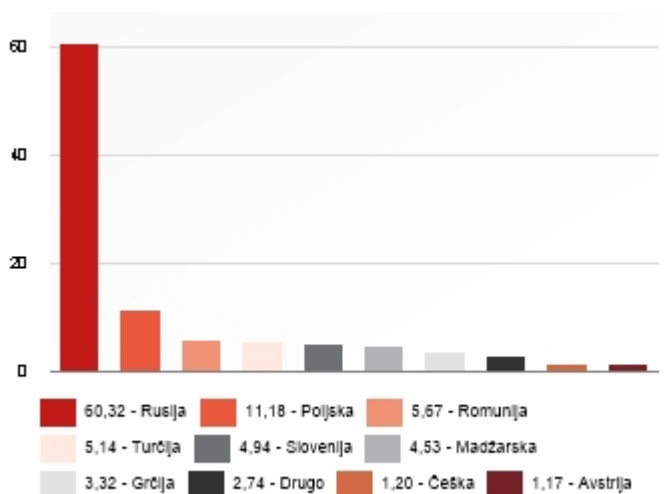
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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)	22,49
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	16,61 %
3-letni (kumulativno)	8,13 %
5-letni (kumulativno)	23,97 %
Povprečna tedenska donosnost	0,343 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,548 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

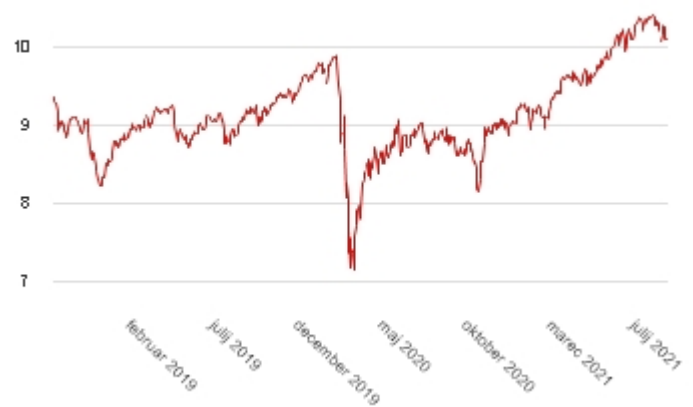
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

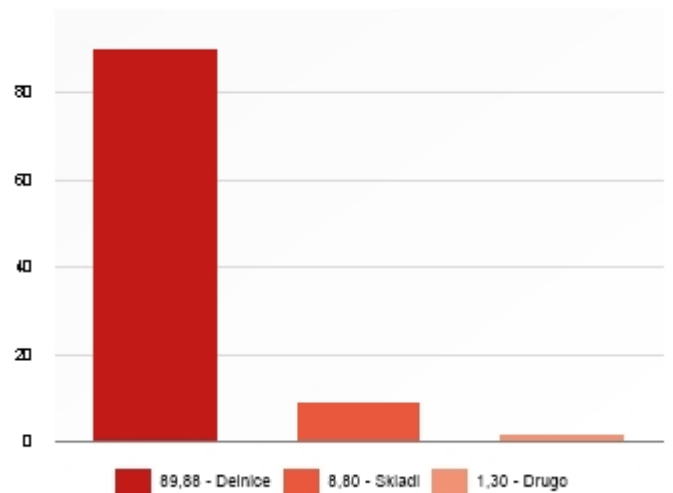
30. 9. 2021 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,25 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	4,15 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,14 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,61 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	2,27 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,87 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	1,33 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,32 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,30 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	1,25 %

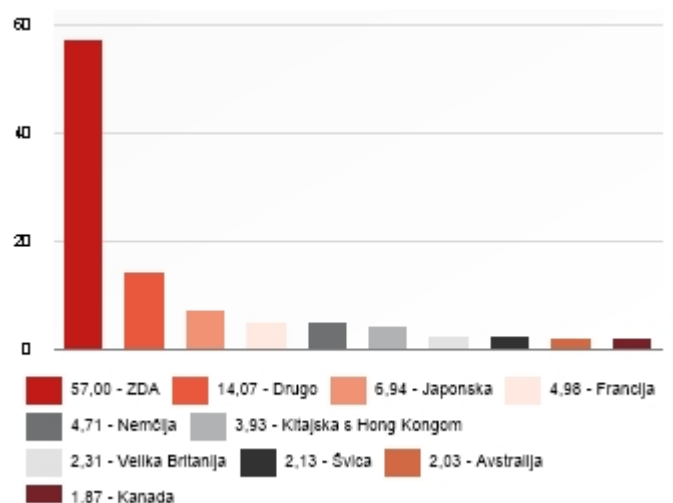
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021 ⁷



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.

Osebnizkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	47,37
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska 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	25,81 %
3-letni (kumulativno)	45,05 %
5-letni (kumulativno)	82,63 %
Povprečna tedenska donosnost	0,523 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,815 %

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:

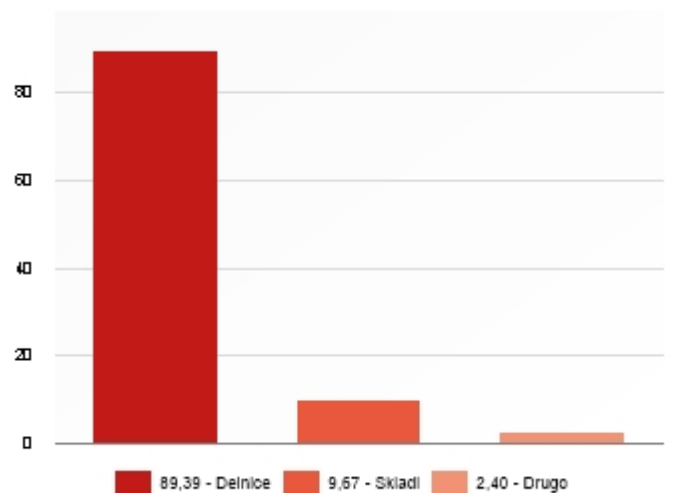
30. 9. 2021⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	5,72 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,13 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,69 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,40 %
FACEBOOK INC	NAVAD. DELNICA	2,97 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,93 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,91 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	2,32 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	2,26 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,19 %

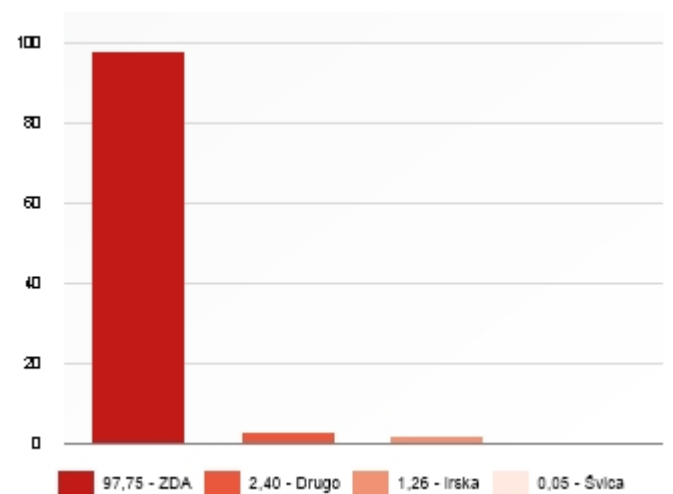
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2021⁷



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)	7,92
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	-0,31 %
3-letni (kumulativno)	0,74 %
5-letni (kumulativno)	N.P.
Povprečna tedenska donosnost	-0,005 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,095 %

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:

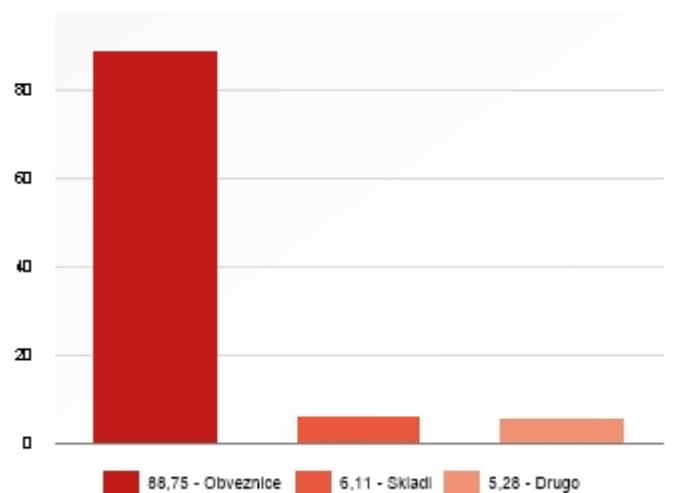
30. 9. 2021⁷

STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,24 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,03 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	3,95 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	3,93 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	3,92 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	3,88 %
WELLS FARGO & COMPANY 0,1718% 31/01/2022	OBVEZNICA	3,80 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,76 %
ISHARES EURO CORPORATE BOND	SKLAD	3,53 %
VERIZON COMMUNICATIONS 1,375% 11/02/2028	OBVEZNICA	2,74 %

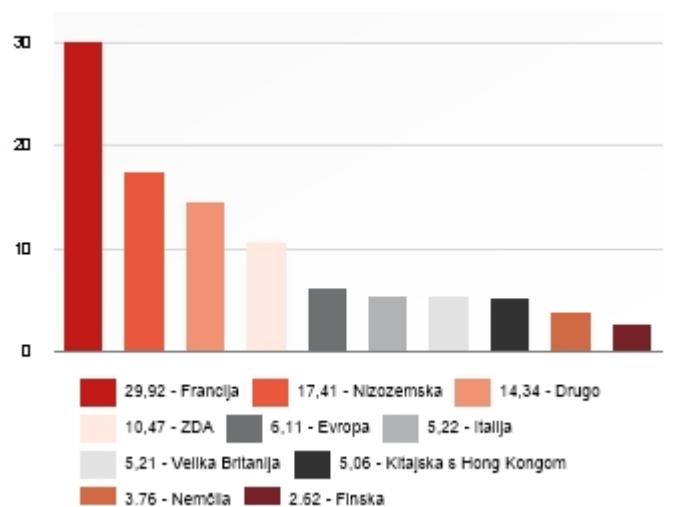
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2021⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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.