



Generali Krovní sklad

Mesečno poročilo

Januar 2022

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

Na globalnih finančnih trgih že vse od začetka leta 2020, ko je svet zajela epidemija, nismo bili priča tako kaotičnemu dogajanju kot v preteklih tednih. Mesec januar, ki ga je zaznamovala volatilitnost in velike spremembe vrednosti v posameznih dnevih trgovanja, so najbolj spremljani globalni delniški indeksi večinoma končali z negativnimi donosi. V pričakovanju sprememb makroekonomskih razmer na trgu, je bilo moč opaziti precej rotacije med posameznimi sektorji in naložbenimi stili. Na udaru so bile visoko vrednotene delnice zlasti iz tehnološkega sektorja, občuten padec je zabeležil tudi nepremičninski trg. Zdrs je bil manj izrazit v panogi široke potrošnje in financ, spet pa je pridobil energetski sektor. Tečaji so na globalni ravni merjeno z indeksom MSCI All Countries mesec zaokrožili z 3,55 % negativnega donosa merjenega v evrih.

Oči sveta so bile uprte v ameriško centralno banko Fed, ki išče optimalne rešitve, kako ukrotiti povišano inflacijo in pri tem čim manj ogroziti popandemično gospodarsko rast v ZDA. Sedaj je že bolj ali manj jasno, da se letos vsaj začasno poslavljamo od obdobja ekstremno nizkih obrestnih mer in poceni denarja, ki sta pomembno vplivala na dogajanje na trgih v zadnjih letih. Kot odgovor na nove razmere, je prilagoditev portfeljev in prevrednotenje različnih naložb. V polnem teku je tudi sezona objav rezultatov. Zaenkrat kaže, da so največja ameriška podjetja kljub spremenjenim razmeram na trgu še vedno v dobri formi. Indeks MSCI Usa je januar končal s 4,12 % izgube merjeno v evrih. Pri tem so bile razlike med posameznimi segmenti trga precejšnje. Russel 2000 – indeks podjetij z majhno ter srednje veliko tržno kapitalizacijo, je izgubil okrog 10 %. Z 9 % padcem je mesec zaključil tehnološki Nasdaq, medtem ko je širši S&P500, ki sledi gibanju največjih 500 ameriških podjetij, zadnji dan trgovanja mesečno izgubo omejil na 5 %.

Nekoliko manj boleč je bil mesec januar za evropski trg, kjer so vrednotenja v primerjavi z ZDA večinoma nižja, precej večjo težo v indeksih pa imajo tako imenovane »value« delnice. MSCI Europe je mesec sklenil 3,24 % v rdečem. Gospodarsko okrevanje držav članic EU še naprej zaostaja za ZDA, a BDP večine držav počasi le dosega nivoje pred epidemijo. Hitrejšo rast med drugim zavirajo visoke cene energije, surova nafta se namreč ob nezmožnosti izpolnjevanja zavez o dodatnem črpanju s strani kartela OPEC+ že bliža ceni 90 dolarjev na sodček. Ob stopnjevanju političnih trenj med Rusijo in Ukrajino ostajajo visoke tudi cene zemeljskega plina. Kljub glasnemu nasprotovanju nekaterih držav, je Evropska komisija v dopolnjenem predlogu zemeljski plin in jedrsko energijo opredelila kot prehodno zelene naložbe, kar bo pomembno pripomoglo k doseganju cilja podnebne nevtralnosti.

Bolje od razvitih, so se odrezali trgi v razvoju. Indeks MSCI BRIC je mesec sklenil brez znatnih sprememb vrednosti. Pridobivali so trgi izpostavljeni cenam surovin - zlasti Latinska Amerika in Bližnji vzhod. Kitajski delniški trg, ki te dni miruje zaradi največjega državnega praznika, lunarnega novega leta, ostaja zanimiva opcija za vlagatelje, ki so za del svojega portfelja pripravljeni sprejeti nekaj več tveganja. Vrednotenja tam ostajajo nizka, razmerje med ceno in dobičkom (»P/E ratio«) indeksa MSCI China, ki je bilo še leto nazaj pri vrednosti 18, se trenutno giba okrog 12-kratnika, a ob krizi nepremičninskega sektorja,

šibki domači potrošnji in vmešavanju politike v gospodarstvo, moramo vlagatelji ostati previdni.

Za razliko od razvitih trgov so januar s pozitivnim izkupičkom zaključili regionalni trgi. Tako indeks delnic področja Balkana, kot slovenski SBITOP sta mesec končala rahlo v pozitivnem območju. Na ljubljanski borzi so uspešno začele kotirati delnice družbe Equinox, ki vlagateljem kot prva ponuja možnost investiranja na slovenski nepremičninski trg prek vrednostnih papirjev. Rekordne poslovne rezultate za preteklo leto je predstavila Krka, še naprej pridobiva cena delnice Petrola.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	januar	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-3,55 %	-0,99 %	20,66 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-3,24 %	-0,62 %	19,37 %
ZDA	MSCI US	-4,12 %	-0,41 %	29,20 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-0,33 %	-5,63 %	-11,04 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	1,10 %	3,52 %	23,40 %
Slovenija	SBITOP	2,54 %	9,49 %	37,32 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-1,14 %	-1,10 %	-3,53 %
EUR/USD*		-1,19 %	-2,79 %	-7,42 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Obvezniški trgi so v januarju ob napovedanem zaostrovanju denarne politike izgubljali. Zahtevana donosnost ameriške 10-letne obveznice je konec meseca znašala 1,78 %. Inflacija v evrskem območju dosega rekordne vrednosti, posledično je po dolgem času v pozitivnem območju zahtevana donosnost nemške 10-letne obveznice. Kljub temu, da pričakujemo postopno zaostrovanje denarne politike tudi v Evropi, pa ECB v svojih napovedih ostaja bolj zadržana od ameriške centralne banke, kar se je odražalo na valutnem trgu, kjer je evro napram dolarju v januarju izgubljal na vrednosti.

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)	108,37
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	44,54 %
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	11,91 %
3-letni (kumulativno)	18,76 %
5-letni (kumulativno)	18,67 %
Povprečna tedenska donosnost	0,206 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,970 %

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:

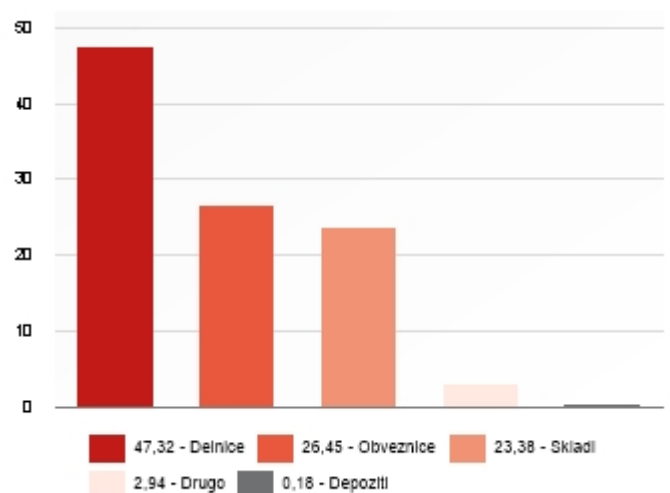
31. 1. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	9,48 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,26 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,67 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,98 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	2,87 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,47 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,28 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,08 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,01 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	1,94 %

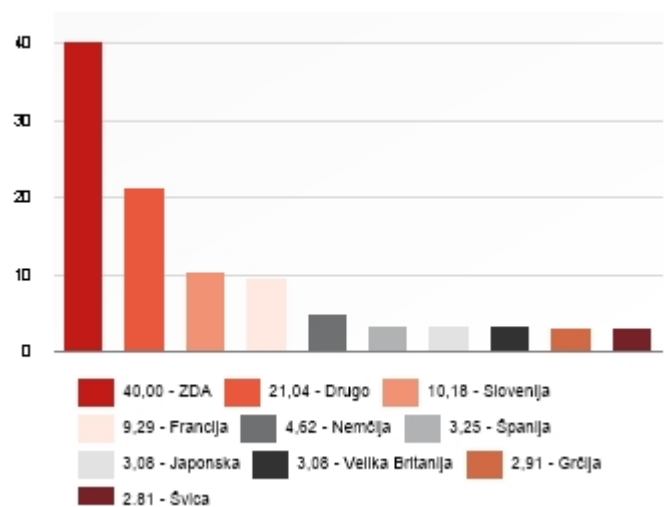
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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)	57,52
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,97 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	26,00 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	18,70 %
3-letni (kumulativno)	20,70 %
5-letni (kumulativno)	27,66 %
Povprečna tedenska donosnost	0,326 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,356 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

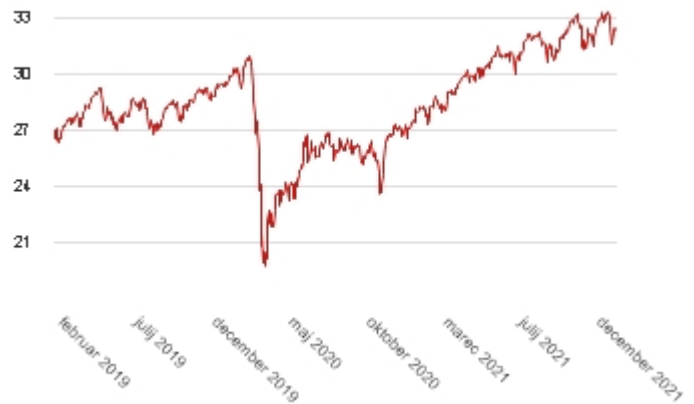
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

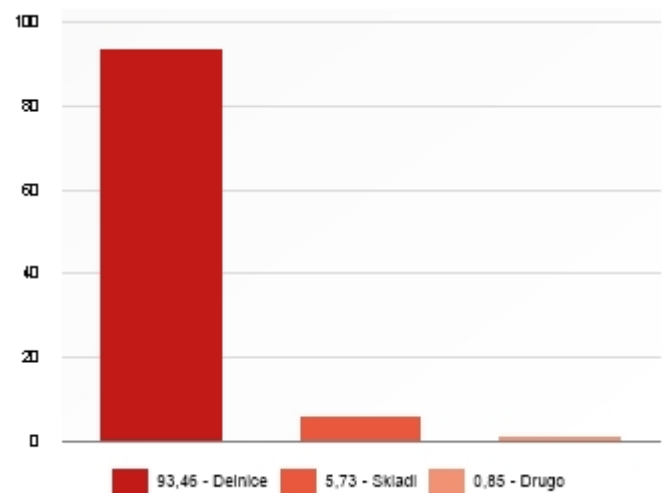
31. 1. 2022⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,94 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,27 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	4,11 %
SAP AG	NAVAD. DELNICA	3,73 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	3,71 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,58 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,27 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,03 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	2,67 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	2,62 %

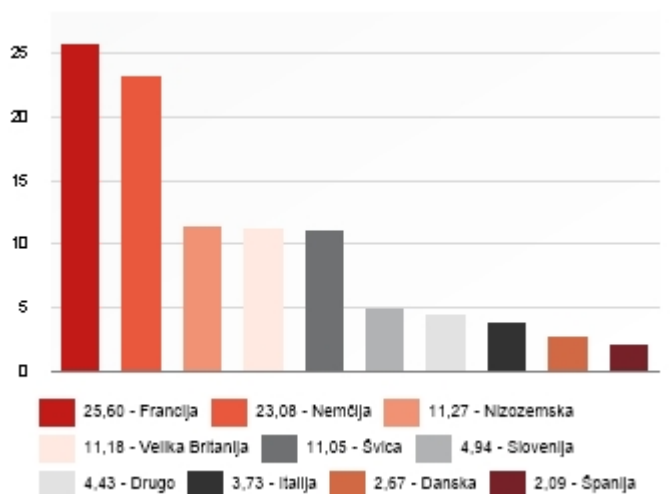
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022



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)	48,44
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,93 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-58,92 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,52 %
3-letni (kumulativno)	5,20 %
5-letni (kumulativno)	9,79 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,046 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,418 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

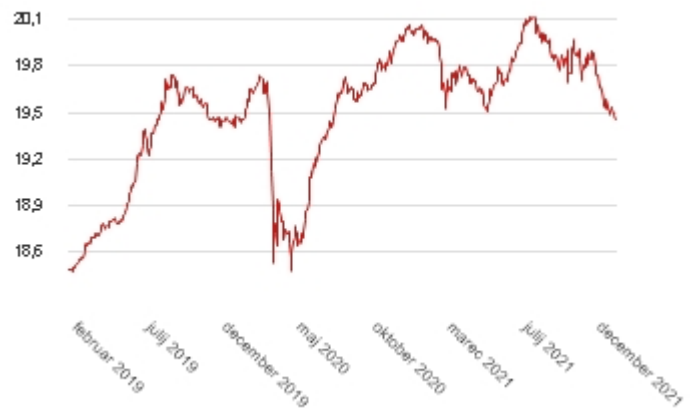
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

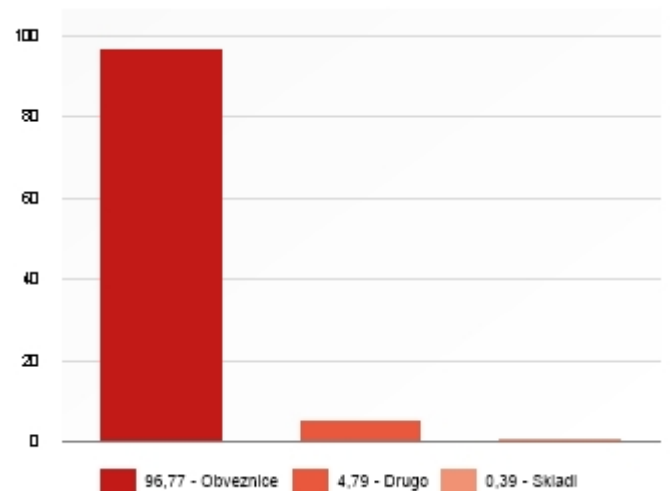
31. 1. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	5,38 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	4,96 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,22 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,09 %
CORP ANDINA DE FOMENTO 0,25% 04/02/2026	OBVEZNICA	3,69 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	2,79 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,47 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,37 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,36 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,27 %

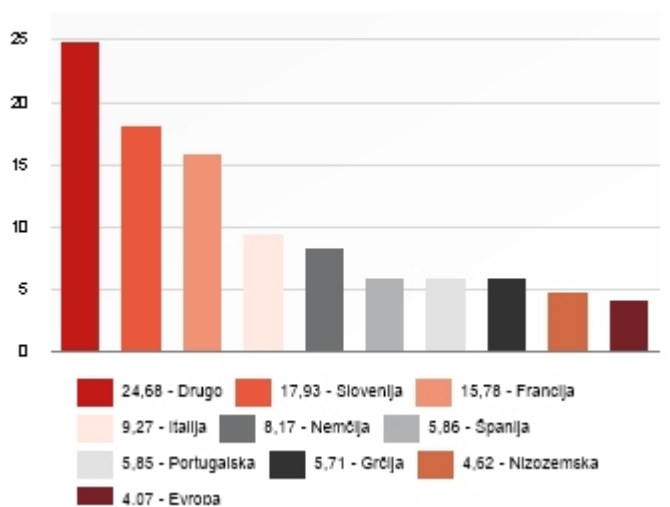
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022



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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	26,52
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,18 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-135,22 % ³
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,67 %
3-letni (kumulativno)	-1,55 %
5-letni (kumulativno)	-2,13 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,013 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,008 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

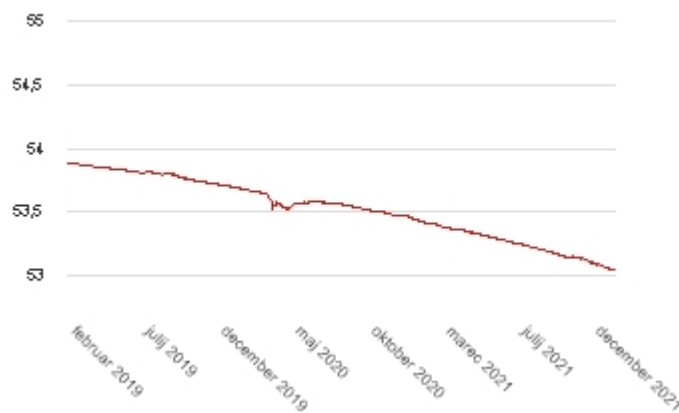
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

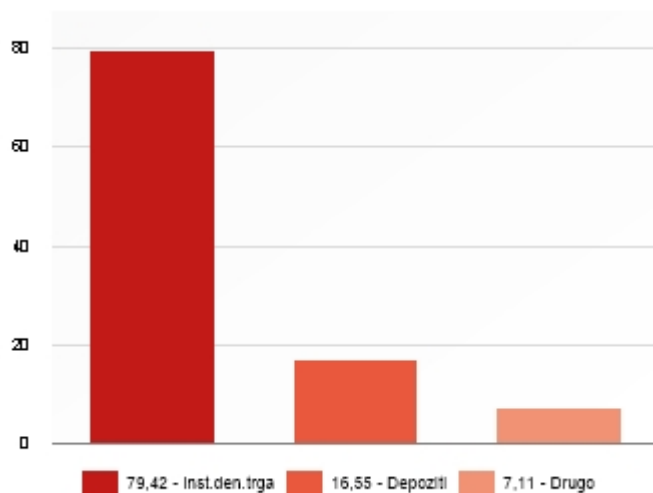
31. 1. 2022 ⁷

ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	15,12 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 08/04/2022	INST.DEN.TRGA	15,10 %
BKS BANKA	DEPOZIT	14,70 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	11,36 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	11,36 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	11,35 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 07/09/2022	INST.DEN.TRGA	7,57 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/8/2022	INST.DEN.TRGA	7,56 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	1,85 %

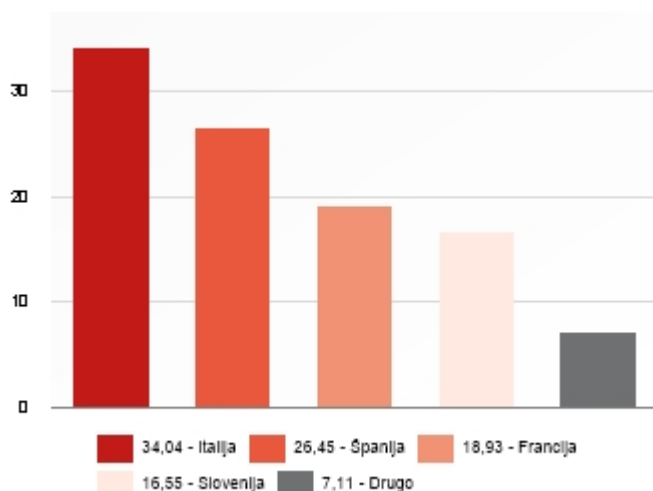
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022 ⁷



Generali Prvi izbor,

sklad delniških skladov

Naložbena politika

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

Osebna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	106,09
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,92 % ²
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	88,33 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	21,70 %
3-letni (kumulativno)	52,28 %
5-letni (kumulativno)	63,61 %
Povprečna tedenska donosnost	0,359 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,474 %

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

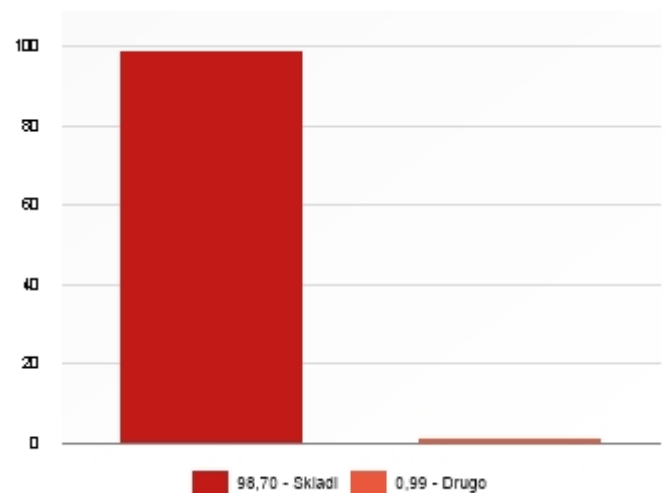
31. 1. 2022

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,20 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,05 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	9,03 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	8,62 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	5,27 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,95 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	3,76 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,46 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,89 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,82 %

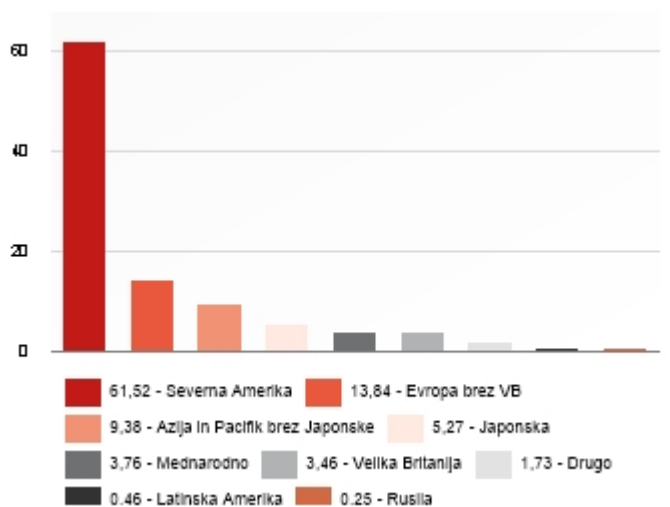
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022 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)	22,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,49 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,82 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	147,32 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	18,91 %
3-letni (kumulativno)	31,61 %
5-letni (kumulativno)	8,65 %
Povprečna tedenska donosnost	0,325 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,910 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

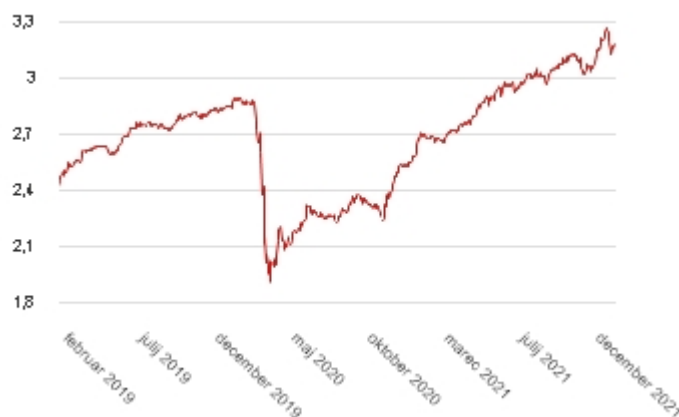
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

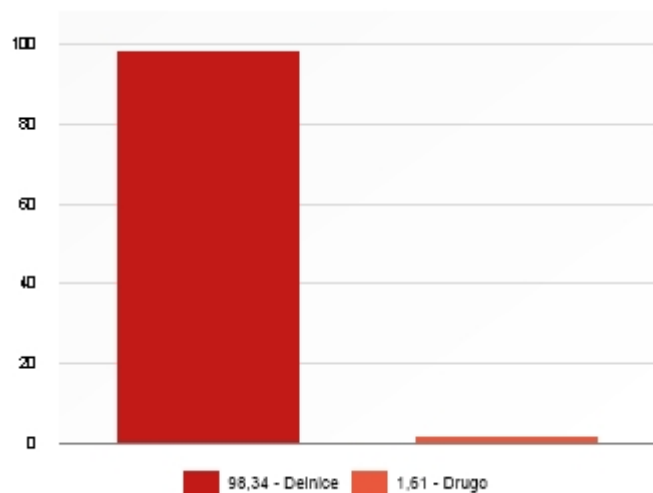
31. 1. 2022⁷

OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	9,79 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,69 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,58 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	5,51 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,96 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,89 %
ADRI GRUPO DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,87 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,86 %
LUKA KOPER D.D.	NAVAD. DELNICA	4,81 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,77 %

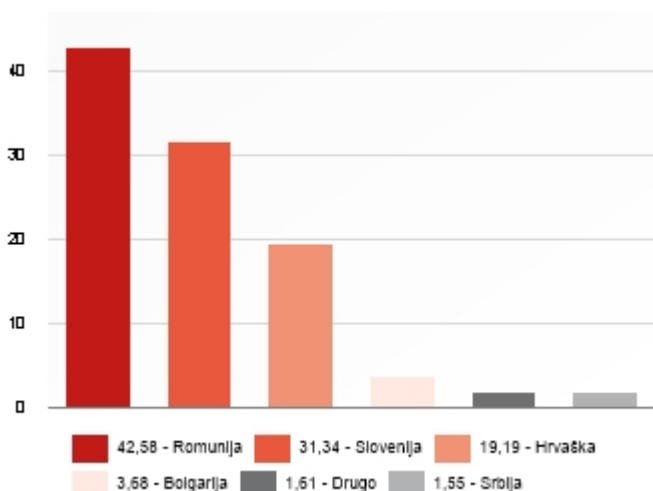
Gibanje VEPR (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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)	39,53
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-7,65 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,46 %
3-letni (kumulativno)	19,24 %
5-letni (kumulativno)	28,82 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,079 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,424 %

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:

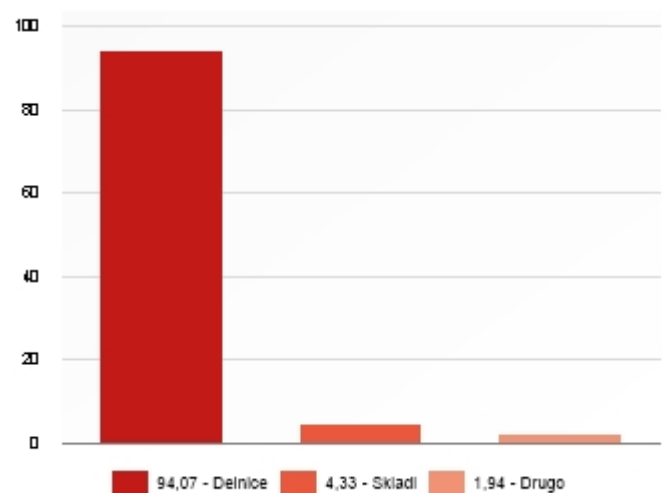
31. 1. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,86 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,24 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	6,97 %
ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	6,93 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	5,27 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	3,50 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,97 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	2,89 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,51 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	2,49 %

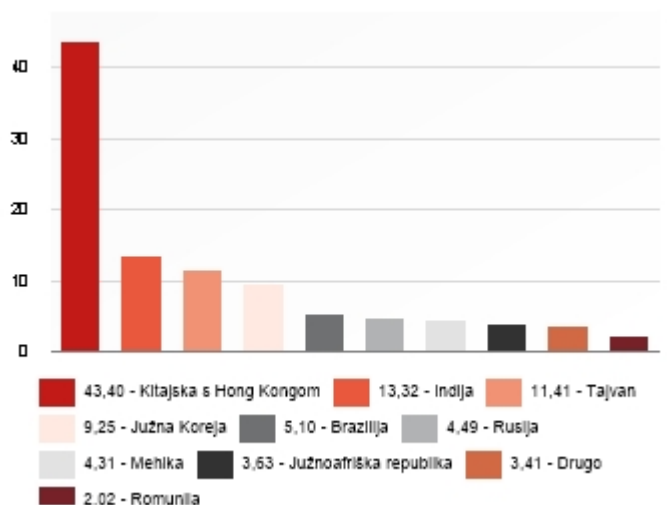
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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)	14,23
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,00 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-46,15 %
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	50,48 %
3-letni (kumulativno)	30,26 %
5-letni (kumulativno)	23,79 %
Povprečna tedenska donosnost	0,832 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,890 %

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:

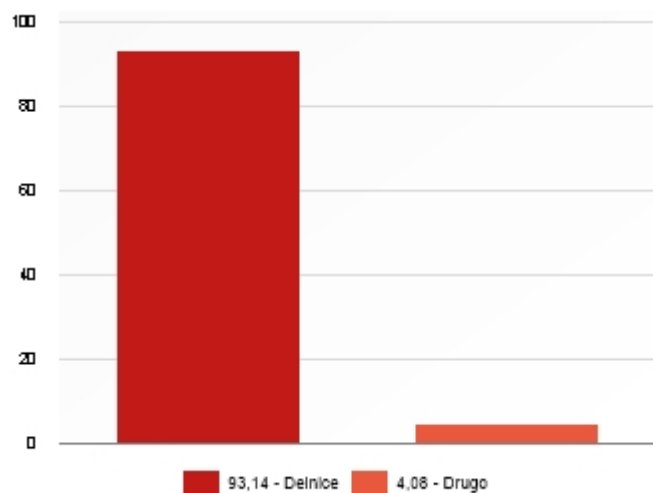
31. 1. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,24 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,51 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	5,42 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	5,17 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,82 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	4,36 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	3,95 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	3,92 %
PPG INDUSTRIES INC	NAVAD. DELNICA	3,76 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	3,68 %

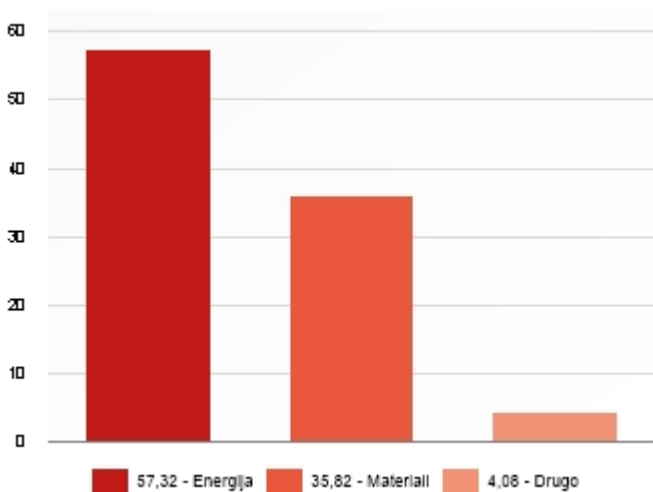
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2022



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)	79,45
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,97 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	108,52 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	25,93 %
3-letni (kumulativno)	100,55 %
5-letni (kumulativno)	141,14 %
Povprečna tedenska donosnost	0,422 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,284 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

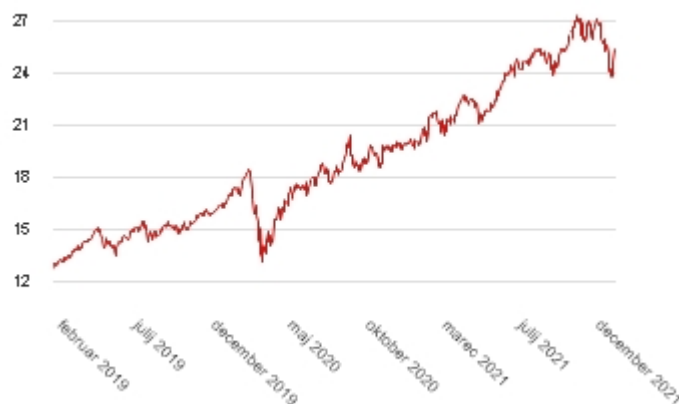
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

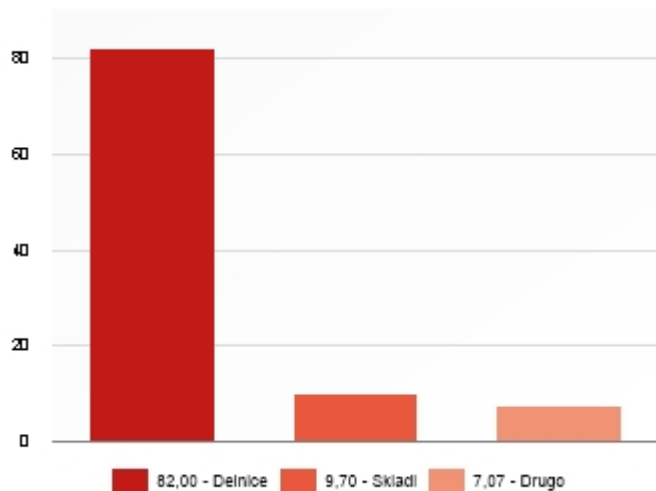
31. 1. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,71 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,62 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,57 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	9,43 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,25 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,45 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,70 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,52 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,70 %
WALT DISNEY CO/THE	NAVAD. DELNICA	2,51 %

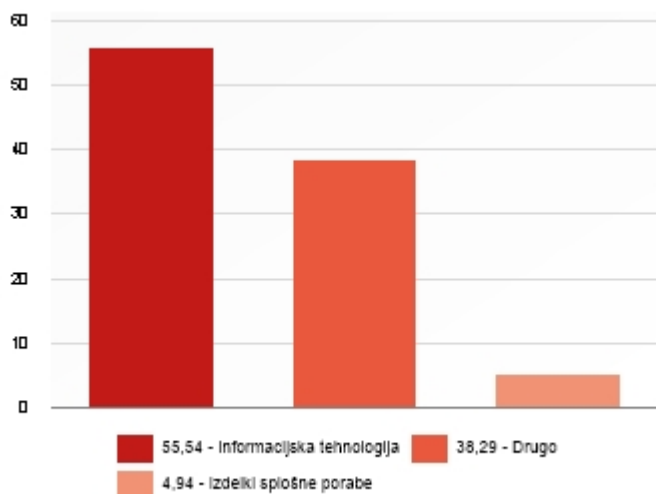
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2022



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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	62,39
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,98 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	65,94 %
Vrsta sklada	delniški sklad sektorjev Zdravstvo, Trajne potrošne dobrine in Osnovne potrošne dobrine

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	21,12 %
3-letni (kumulativno)	43,04 %
5-letni (kumulativno)	59,46 %
Povprečna tedenska donosnost	0,366 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,453 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

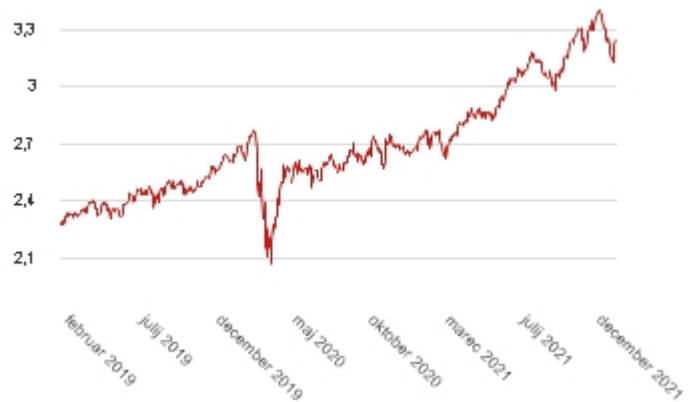
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

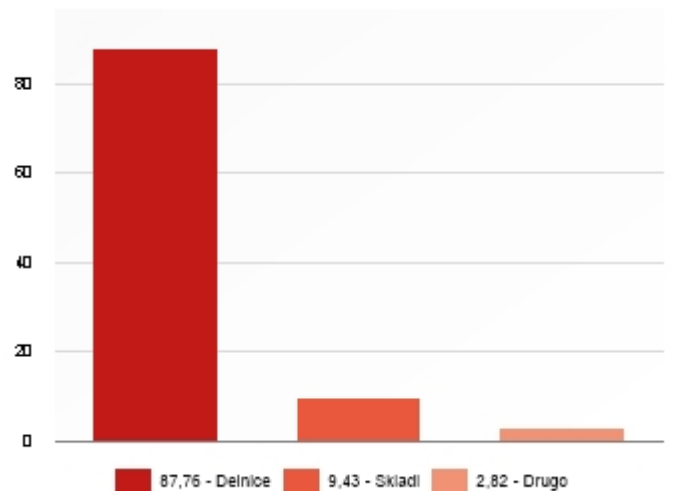
31. 1. 2022 ⁷

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,31 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	3,98 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	3,92 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,80 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	3,32 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,15 %
DIAGEO PLC	NAVAD. DELNICA	3,07 %
NIKE INC	NAVAD. DELNICA	3,05 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,05 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,00 %

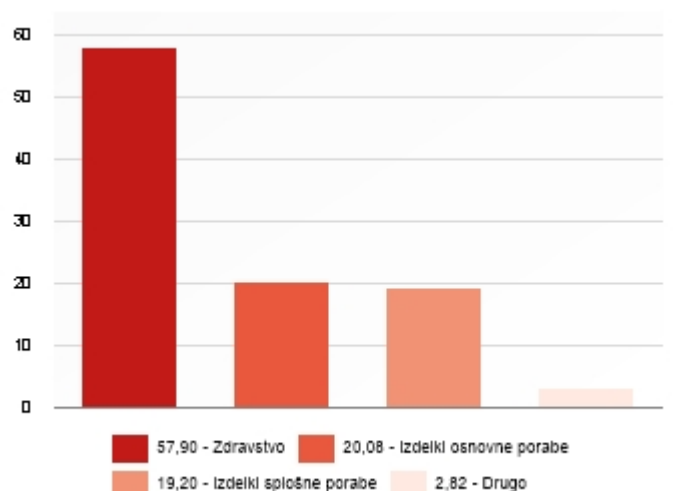
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022 ⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 1. 2022 ⁷



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)	33,86
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,08 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-22,25 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	-3,00 %
3-letni (kumulativno)	24,57 %
5-letni (kumulativno)	39,37 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,089 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,717 %

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:

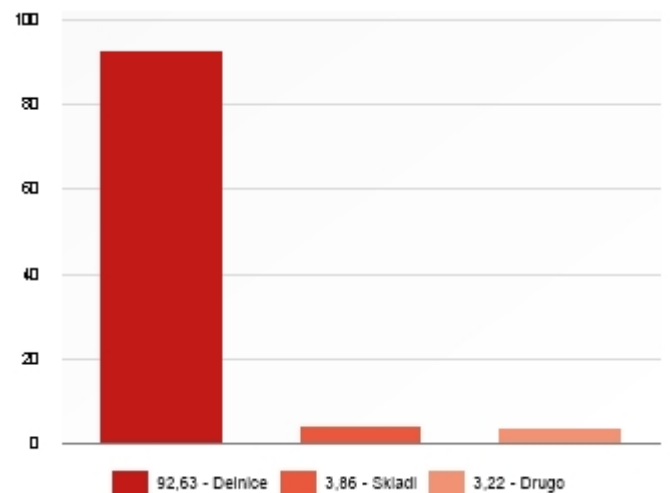
31. 1. 2022⁷

ALIBABA GROUP HOLDING	NAVAD. DELNICA	9,24 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	9,18 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	8,79 %
JD.COM INC-ADR	NAVAD. DELNICA	7,68 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,90 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,65 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,48 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,22 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,10 %
BAIDU INC	NAVAD. DELNICA	3,55 %

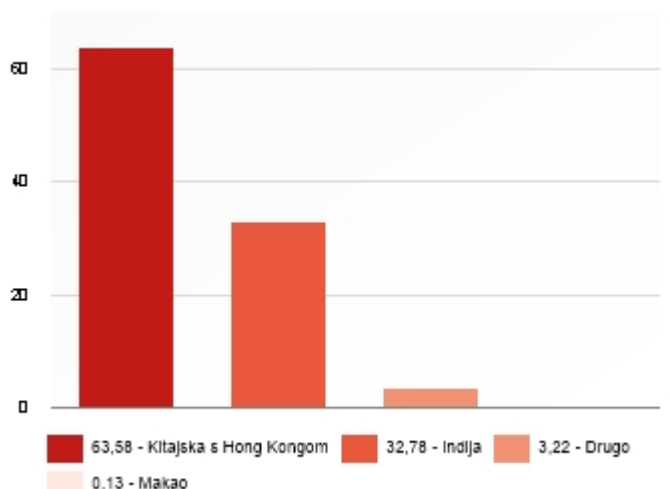
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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)	2,25
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,22 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-73,01 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	27,46 %
3-letni (kumulativno)	-10,90 %
5-letni (kumulativno)	-2,56 %
Povprečna tedenska donosnost	0,480 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,894 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

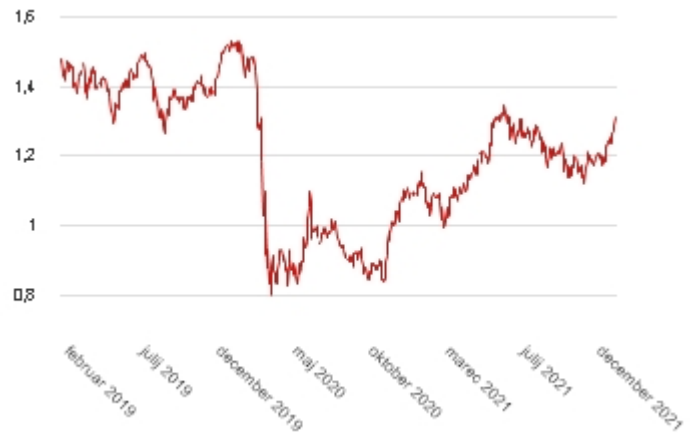
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

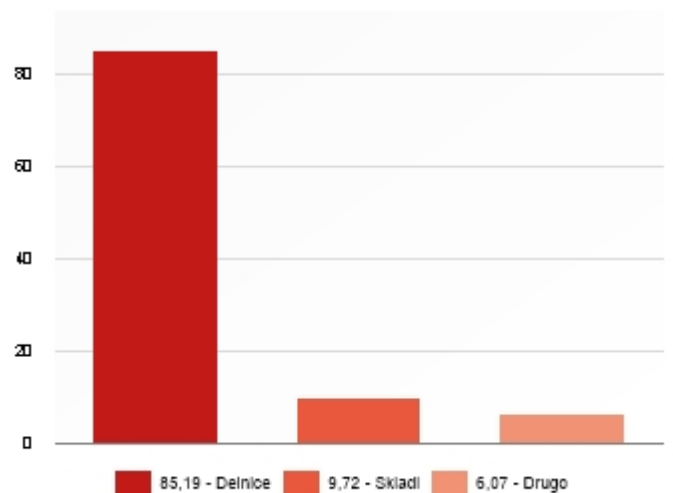
31. 1. 2022⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,72 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	8,23 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	7,12 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	6,08 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,76 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,51 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,32 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,18 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,05 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,00 %

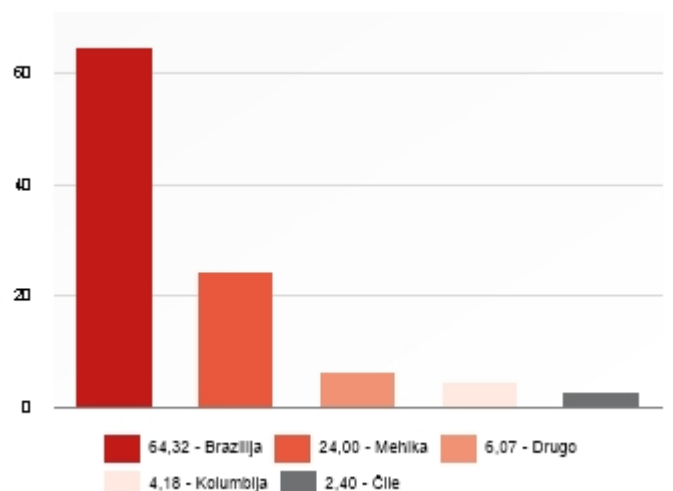
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022



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)	8,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,15 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,30 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-24,47 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	24,43 %
3-letni (kumulativno)	26,63 %
5-letni (kumulativno)	30,65 %
Povprečna tedenska donosnost	0,411 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,448 %

Sintetični kazalnik tveganje in donosa

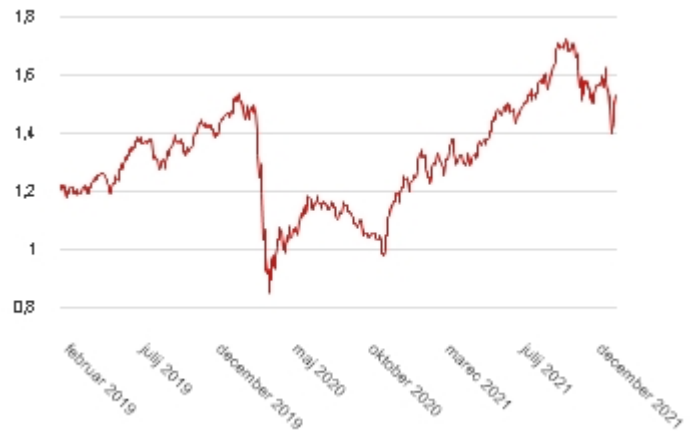
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

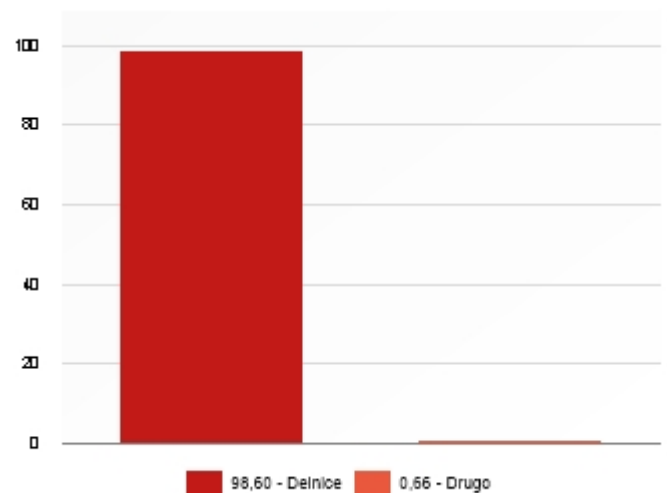
31. 1. 2022⁷

LUKOIL OAO	NAVAD. DELNICA	9,56 %
GAZPROM PAO	NAVAD. DELNICA	9,10 %
SBERBANK PAO	NAVAD. DELNICA	7,53 %
NOVATEK OAO	NAVAD. DELNICA	5,49 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	5,18 %
MMC NORILSK NICKEL	NAVAD. DELNICA	4,61 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	4,56 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	3,82 %
YANDEX NV	NAVAD. DELNICA	3,38 %
GAZPROM NEFT OAO	NAVAD. DELNICA	2,67 %

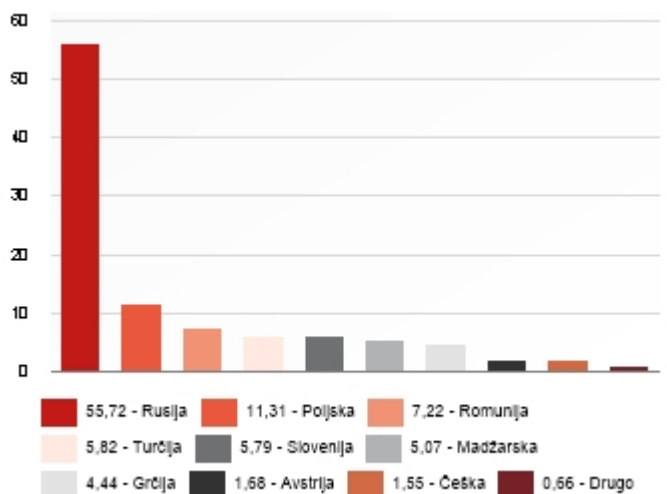
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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 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	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	29,42
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	2,11 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	142,39 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	19,95 %
3-letni (kumulativno)	21,82 %
5-letni (kumulativno)	21,69 %
Povprečna tedenska donosnost	0,335 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,365 %

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:

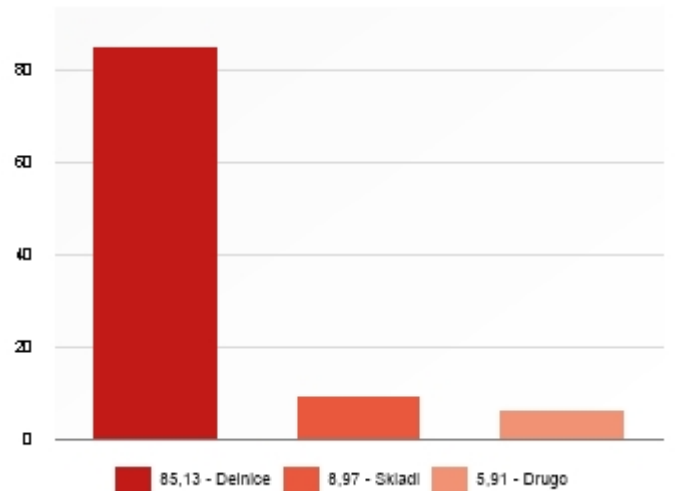
31. 1. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,38 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	3,64 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,20 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,69 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,05 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	1,41 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,37 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	1,27 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,21 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	1,21 %

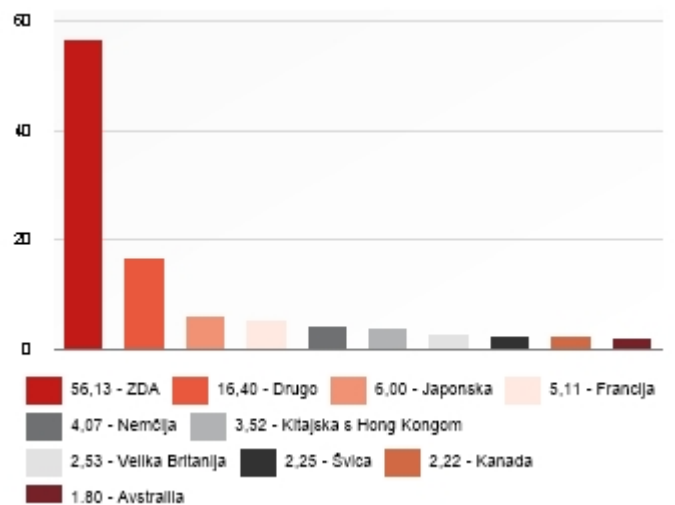
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022



Naložbena politika

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

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	50,93
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,70 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,79 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	43,09 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	30,68 %
3-letni (kumulativno)	68,97 %
5-letni (kumulativno)	83,85 %
Povprečna tedenska donosnost	0,502 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,867 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

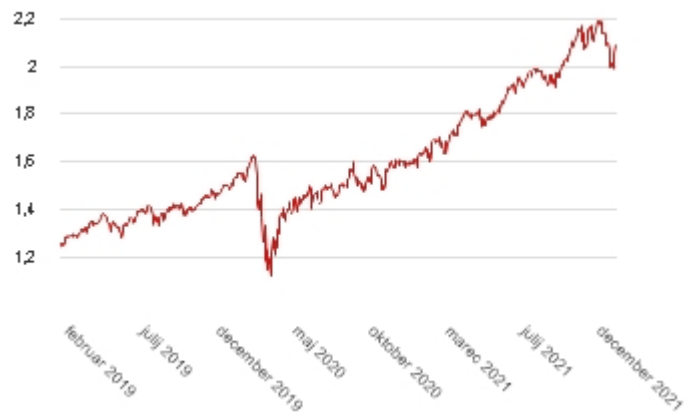
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

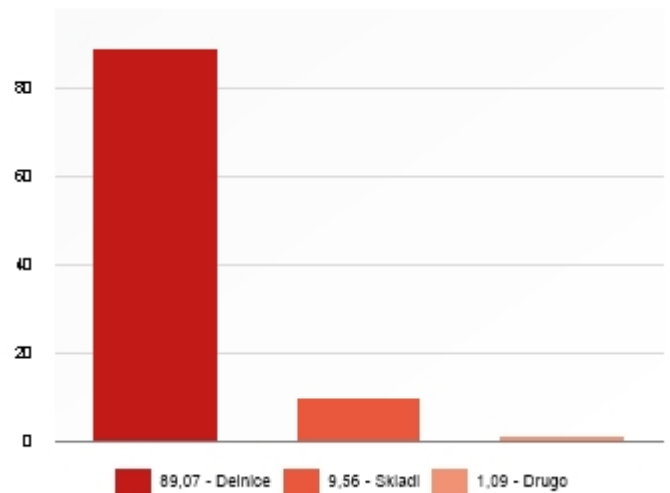
31. 1. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,82 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,15 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,32 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,90 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,60 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,27 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,73 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,36 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	2,14 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	NAVAD. DELNICA	2,11 %

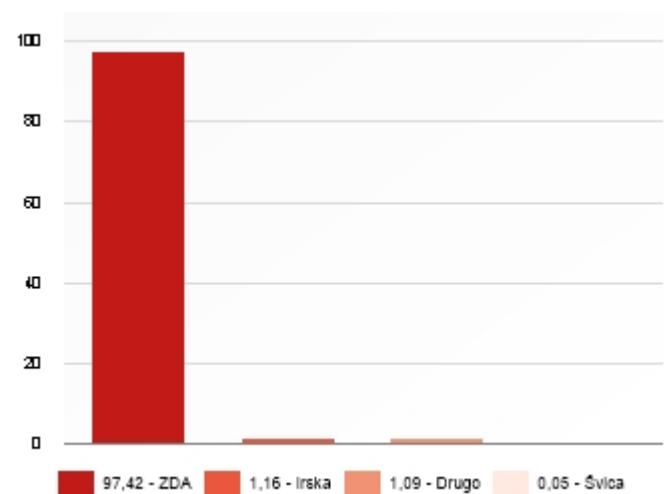
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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)	8,28
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,00 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	1,10 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	-9,20 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,10 %
3-letni (kumulativno)	-0,45 %
5-letni (kumulativno)	-1,18 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,037 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,141 %

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:

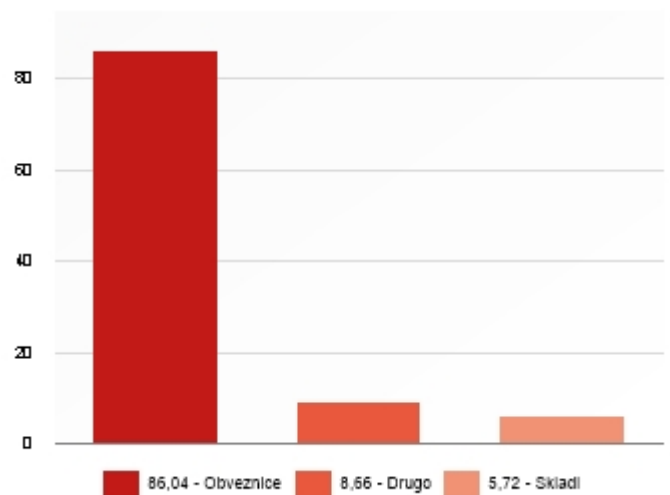
31. 1. 2022⁷

STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	3,98 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	3,77 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	3,73 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	3,71 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	3,69 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	3,68 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,45 %
ISHARES EURO CORPORATE BOND	SKLAD	3,30 %
VERIZON COMMUNICATIONS 1,375% 11/02/2028	OBVEZNICA	2,52 %
FERRARI NV 1,5% 27/05/2025	OBVEZNICA	2,51 %

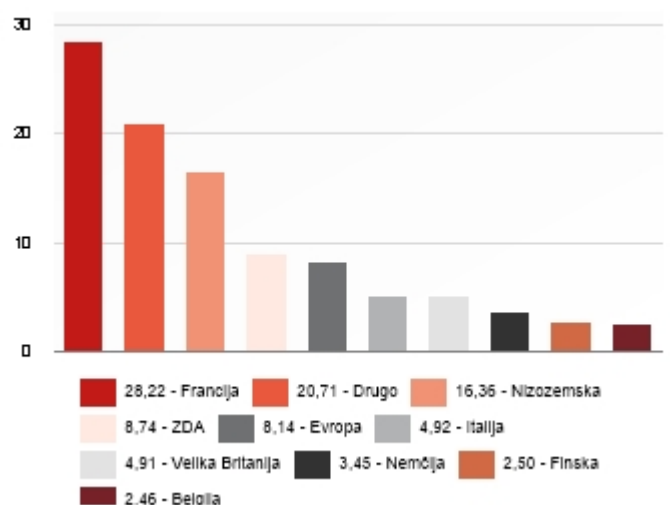
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 1. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 1. 2022⁷



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 vtevajo 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.