



Generali Krovní sklad

Mesečno poročilo

April 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

Po tem, ko smo v marčevskem poročilu pisali o okrevanju na borzah, smo bili v aprilu priča novemu zdrsu indeksov. Najbolj spremljani ameriški delniški indeksi so dosegli najnižje nivoje v letošnjem letu. Kombinacija dejavnikov, kot so najvišja inflacija v zahodnih gospodarstvih po osemdesetih letih prejšnjega stoletja, zaostrovanje denarne politike centralnih bank, nove motnje v oskrbovalnih verigah zaradi zapiranj na Kitajskem ter eskalacija napetosti med Rusijo in zahodom, je upočasnila gospodarsko rast ter iz delniških trgov začasno odgnala bika. Globalni indeks MSCI All Countries je v aprilu izgubil 3,49 %.

Največji poraženec je bil tokrat ameriški delniški trg, ki se ni mogel otresti slabih novic. Indeks S&P je zdrsil za 4,50 %. Ameriške borze so postopoma izgubljale skozi celoten mesec. Takoj na začetku aprila je gibanje indeksov navzdol obrnila invertna krivulja zahtevanih donosov ameriških državnih obveznic, ki je povečala strah pred recesijo v ZDA. Pesimizem med vlagatelji so z vse ostrejšimi toni stopnjevali tudi v ameriški centralni banki, ki bo po trenutnih pričakovanjih trga ključno obrestno mero že letos dvignila do 2,5 % oziroma 3 %. To bi verjetno ublažilo inflacijske pritiske, a po drugi strani tudi ogrozilo že tako načeto gospodarsko rast. Proti koncu meseca so svoje k padcem dodala še nekatera izmed največjih ameriških podjetij, ki niso dosegla visokih pričakovanih vlagateljev. Vse skupaj je za tehnološki indeks Nasdaq, ki je v evrih izgubil 9 %, v dolarjih pa kar dobrih 13 %, pomenilo celo največji padec na mesečni ravni po oktobru 2008. Na drugi strani je še naprej močno pridobil na vrednosti ameriški dolar, ki se krepi na podlagi ostrejšega postopanja ameriške centralne banke ter dolarskega statusa varnega pristanišča v nemirnih časih na trgu. Medtem, ko je bilo potrebno še v letu 2021 za en evro odšteti več kot 1,22 dolarja, se vrednost evra trenutno giblje okrog 1,05 dolarja. Na skoraj 3 % je zrasla tudi zahtevana donosnost ameriške 10-letne državne obveznice.

Sestava evropskega delniškega trga je precej drugačna od ameriškega. Delnice tehnološkega sektorja, ki so najbolj volatilne ter občutljive na spremembe makro okolja imajo manjšo utež, pomembnejšo vlogo pa imajo t.i. vrednostne delnice, ki sicer v časih ekspanzije rasejo počasneje, a so tudi bolj stabilne in odporne. V mesecu aprilu so bili tako padci v zahodni Evropi bolj zmerni. MSCI Europe je mesec zaključil z 1,08 % negativnega donosa. Obiti za evropsko gospodarstvo in posredno tudi delniški trg so močno odvisni od trajanja in končnega razpleta konflikta z Rusijo. So se pa v zadnjem obdobju pokazali premiki znotraj EU, ki se v primerjavi s preteklimi krizami zdi bolj enotna, zlasti pri zavzemanju za energetske in prehranske neodvisnosti ter fiskalno podporo za dosego svojih ekonomskih ciljev.

V zvezi s trgi v razvoju se po svetu krepijo težave zaradi kitajske politike ničelnega covida-19. Vse več podjetij poroča o zamudah pri dobavi, močno se dražijo stroški prevoza – cena za prevoz kontejnerja iz Kitajske v ZDA je v enem letu zrasla iz 6 na slabih 16 tisoč ameriških dolarjev. Zgovoren je podatek, da je trenutno eden od petih ladijskih kontejnerjev običal v pristaniščih širom sveta, stroški transporta pa predstavljajo več kot 7 % svetovnega BDP. Če se situacija ne bo kmalu umirila, bo to dodatno krepilo inflacijske pritiske. Sicer pa so se delniški trgi gospodarstev v razvoju aprila držali precej dobro, saj so bila vrednotenja tam že od prej zelo nizka, svoje je dodala še kitajska vlada, ki obljublja zajetno podporo domačemu gospodarstvu. Blestijo pa v letošnjem letu trgi izpostavljeni izvozu surovin. Brazilski delniški trg je v 2022 pridobil že več kot 20 %. Indeks MSCI BRIC je mesec končal bolj ali manj brez sprememb.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	april	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-3,49 %	-3,09 %	6,19 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-1,08 %	-0,67 %	4,00 %
ZDA	MSCI US	-4,55 %	-3,17 %	10,67 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	0,05 %	-10,74 %	-19,07 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-0,06 %	-6,98 %	5,97 %
Slovenija	SBITOP	-2,82 %	-9,21 %	10,00 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-3,39 %	-7,58 %	-8,89 %
EUR/USD*		-5,40 %	-6,25 %	-12,50 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Slovenski indeks SBITOP je v aprilu izgubil slabe 3 % vrednosti. Največ je k padcu botrovala Krka, ki je izgubila slabih 6 %. Indeks širšega področja Balkana je na mesečni ravni izgubil slab odstotek 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)	103,72
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	4,23 %
3-letni (kumulativno)	12,86 %
5-letni (kumulativno)	12,66 %
Povprečna tedenska donosnost	0,085 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,931 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

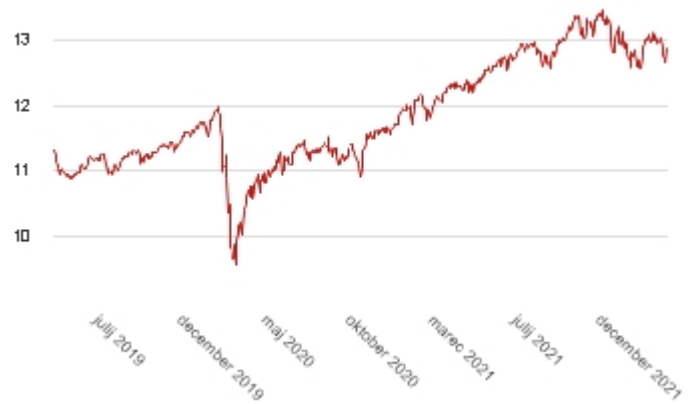
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

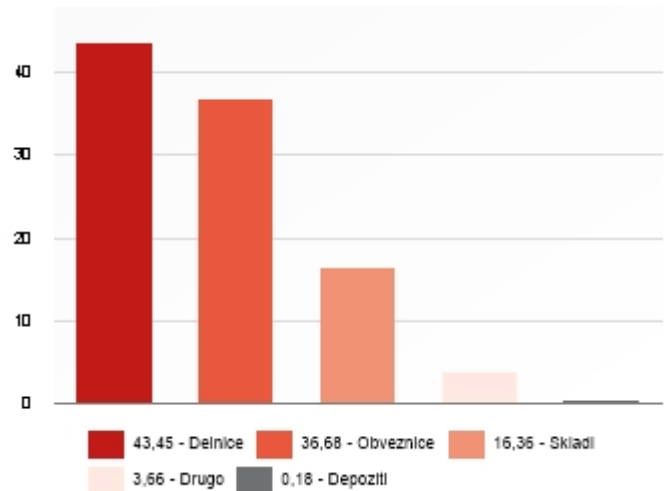
29. 4. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	7,11 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,55 %
US TREASURY N/B 0,125% 15/02/2024	OBVEZNICA	4,37 %
US TREASURY N/B 0,125% 31/05/2023	OBVEZNICA	3,58 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	2,83 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,72 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,47 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,38 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	2,04 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,01 %

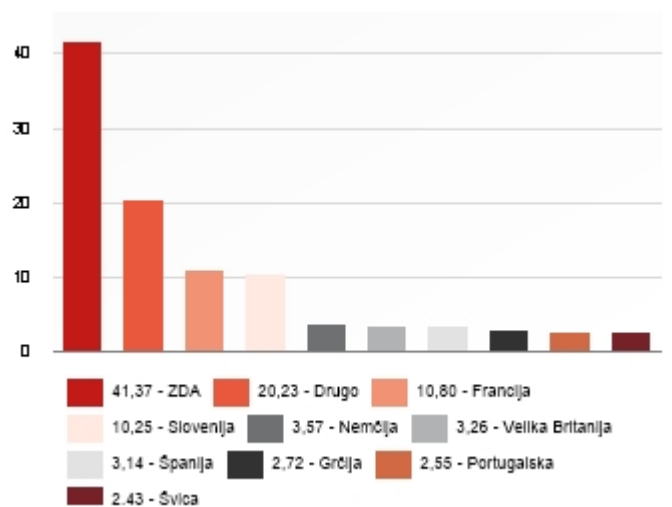
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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.

Osebnostna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	53,07
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	3,07 %
3-letni (kumulativno)	5,63 %
5-letni (kumulativno)	12,44 %
Povprečna tedenska donosnost	0,082 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,831 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

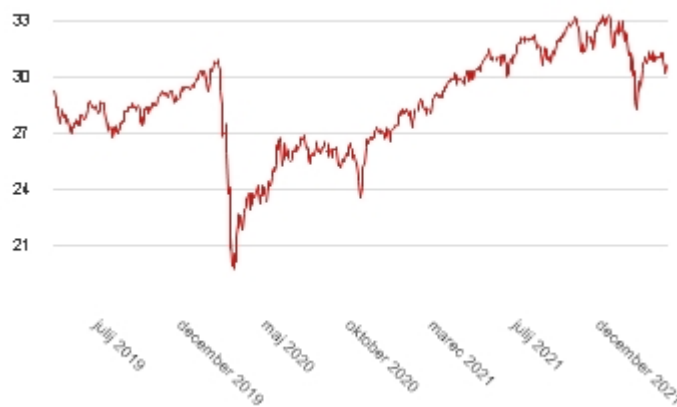
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

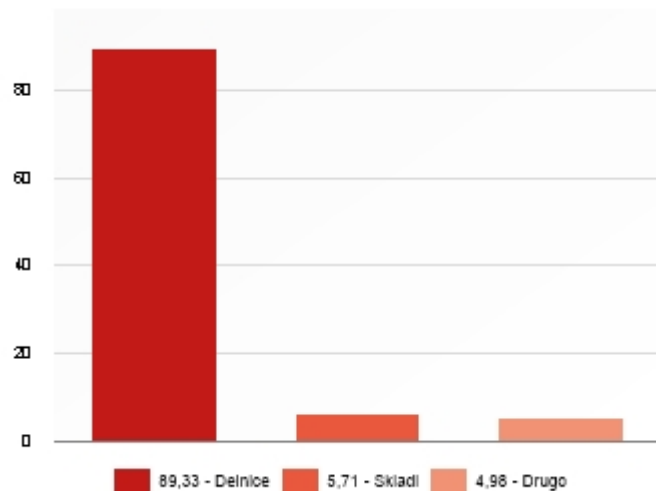
29. 4. 2022⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,50 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	4,01 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,61 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,58 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,50 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	3,25 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,16 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,08 %
AXA SA	NAVAD. DELNICA	2,92 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	2,73 %

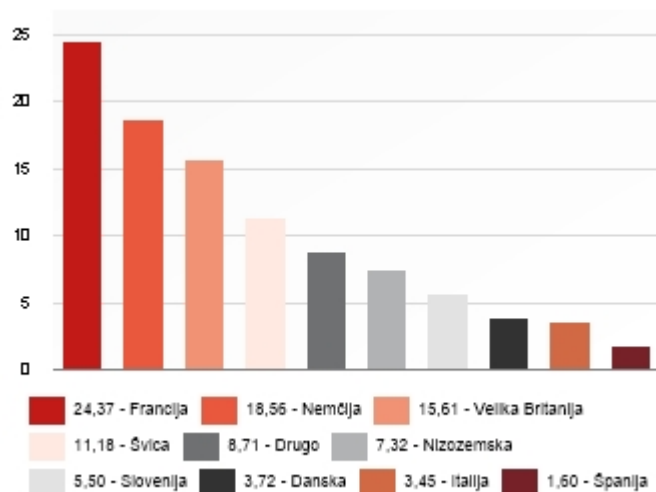
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	42,35
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	-6,19 %
3-letni (kumulativno)	-1,96 %
5-letni (kumulativno)	2,80 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,121 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,638 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

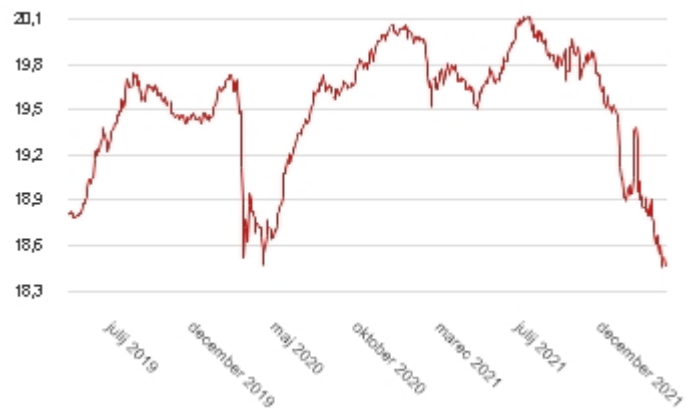
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

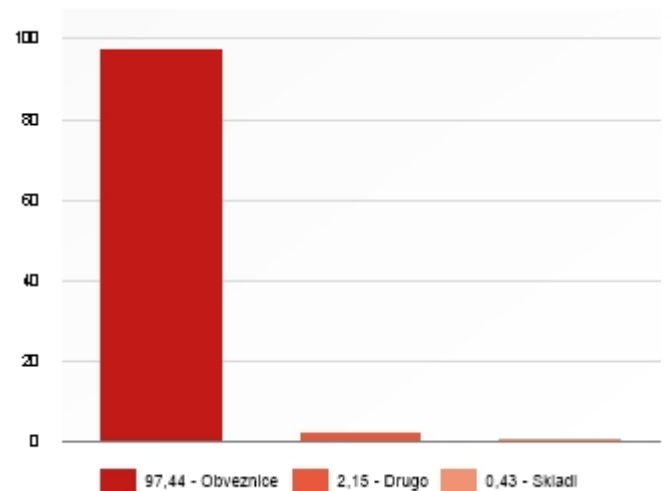
29. 4. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	6,23 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,74 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,69 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,27 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,91 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,69 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,59 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,52 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,46 %
ROMUNIJA 2,75% 29/10/2025	OBVEZNICA	2,43 %

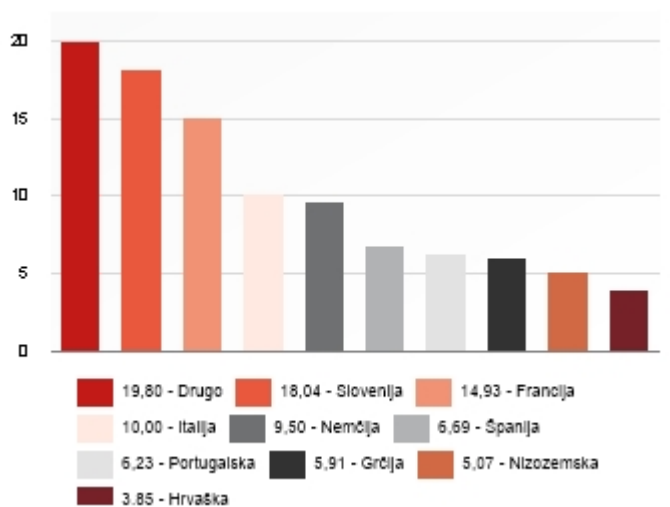
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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 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 dneh.

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	30,23
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska 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	-0,77 %
3-letni (kumulativno)	-1,71 %
5-letni (kumulativno)	-2,35 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,015 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,012 %

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:

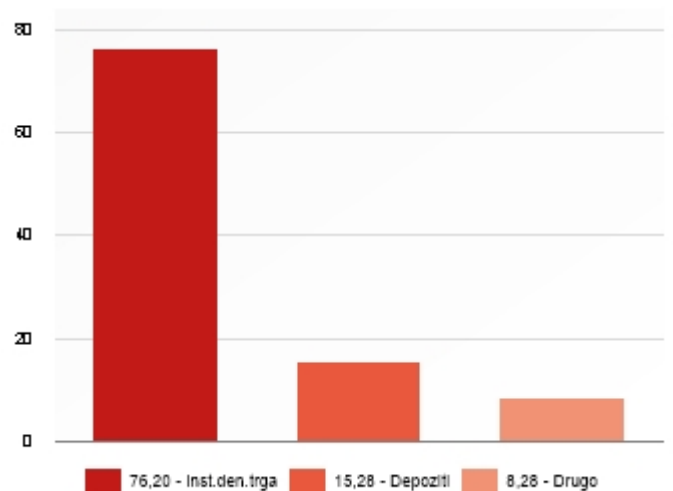
29. 4. 2022 ⁷

BKS BANKA	DEPOZIT	13,66 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	13,24 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/04/2023	INST.DEN.TRGA	13,24 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	9,95 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	9,94 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	9,94 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/08/2022	INST.DEN.TRGA	9,94 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 07/09/2022	INST.DEN.TRGA	6,63 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 09/02/2023	INST.DEN.TRGA	3,32 %
BANKA SPARKASSE D.D.	DEPOZIT	1,62 %

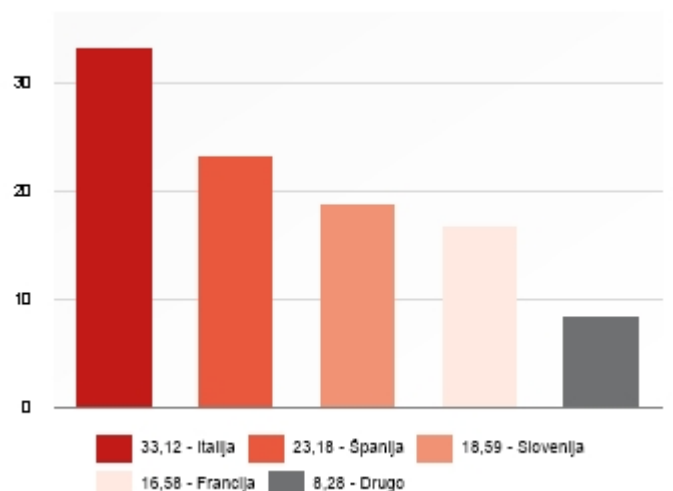
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 2022 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)	94,12
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	8,40 %
3-letni (kumulativno)	35,47 %
5-letni (kumulativno)	53,25 %
Povprečna tedenska donosnost	0,166 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,386 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

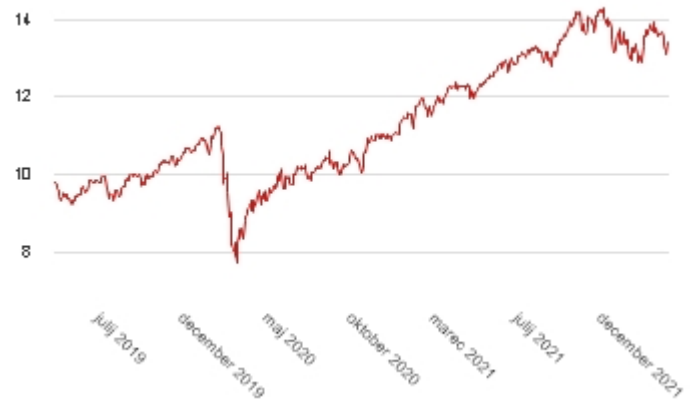
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

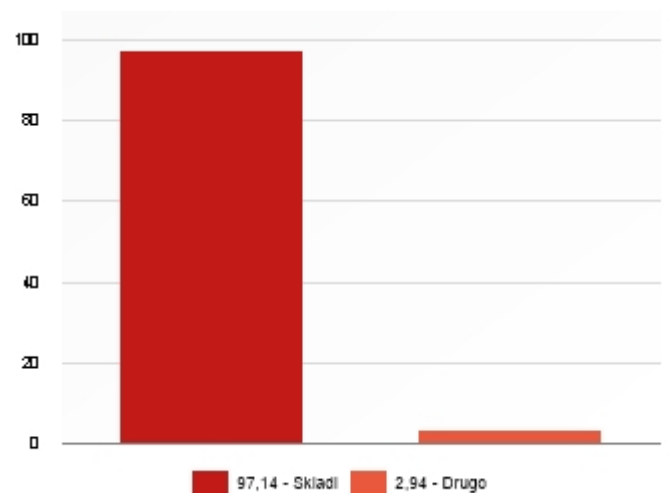
29. 4. 2022 ⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,66 %
DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,16 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,57 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	7,53 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,53 %
LYXOR JPY-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,37 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,35 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	3,13 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,99 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	2,98 %

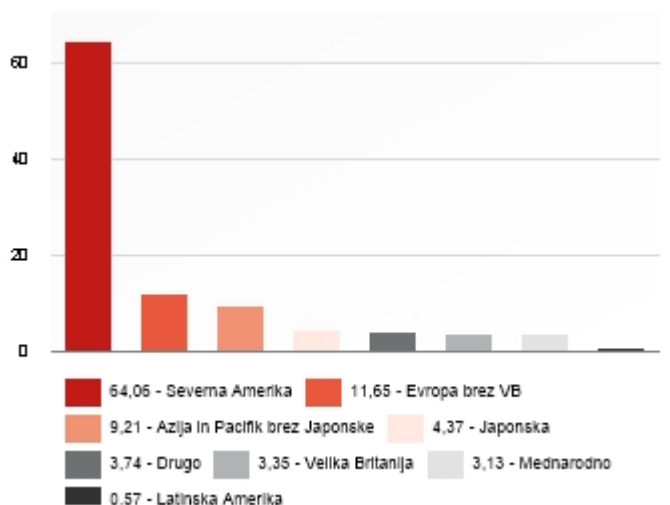
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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.

Osebnostna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	20,92
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	8,54 %
3-letni (kumulativno)	15,10 %
5-letni (kumulativno)	9,21 %
Povprečna tedenska donosnost	0,173 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,748 %

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:

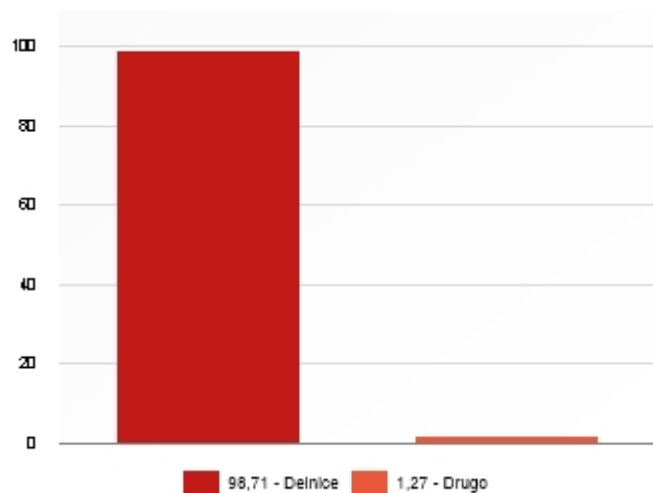
29. 4. 2022⁷

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,42 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	9,18 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,43 %
HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	6,25 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,95 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,95 %
TRANSGAZ SA MEDIAS	NAVAD. DELNICA	4,94 %
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	NAVAD. DELNICA	4,86 %
PETROL D.D.	NAVAD. DELNICA	4,86 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,80 %

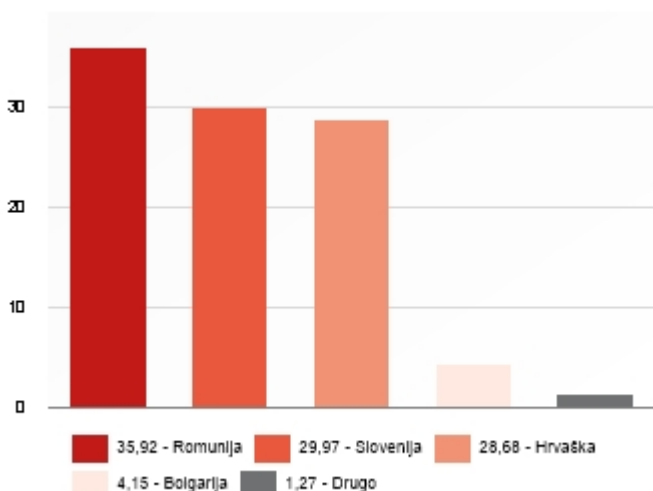
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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 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)	34,03
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	-12,22 %
3-letni (kumulativno)	1,53 %
5-letni (kumulativno)	11,97 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,196 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,454 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

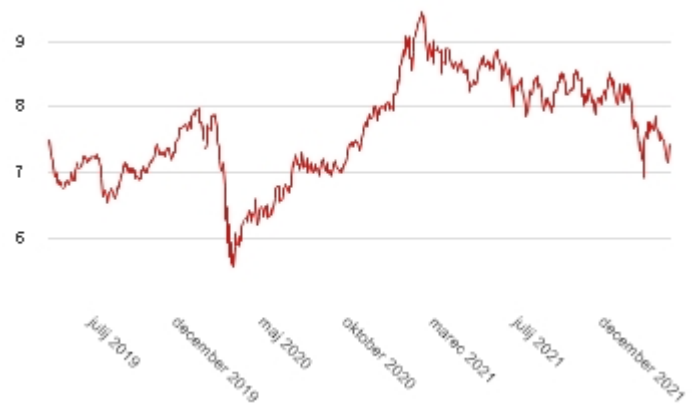
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

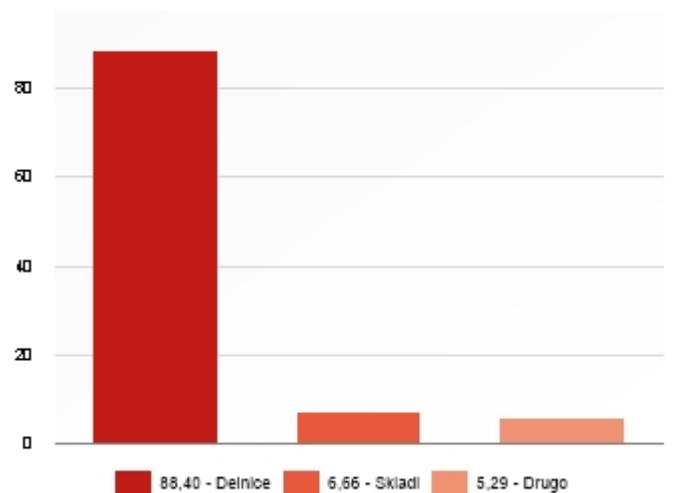
29. 4. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,59 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,63 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	5,62 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	5,37 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,80 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	3,75 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,23 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,07 %
BAIDU INC-CLASS A	NAVAD. DELNICA	2,96 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	2,61 %

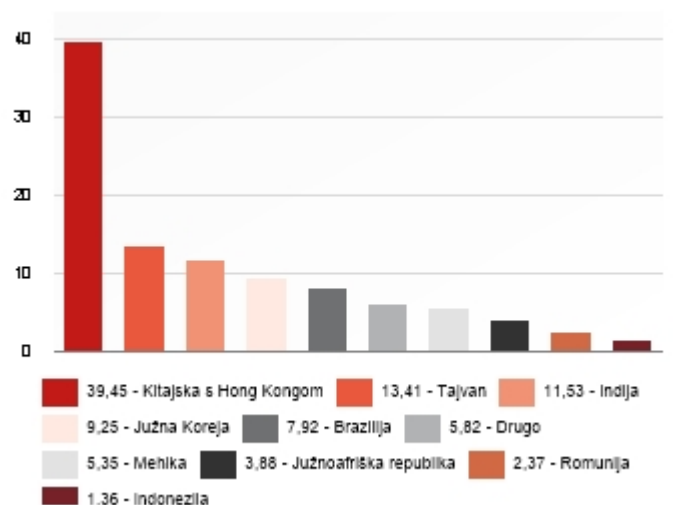
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 2022



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)	20,97
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska 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	41,41 %
3-letni (kumulativno)	40,07 %
5-letni (kumulativno)	48,10 %
Povprečna tedenska donosnost	0,735 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,847 %

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:

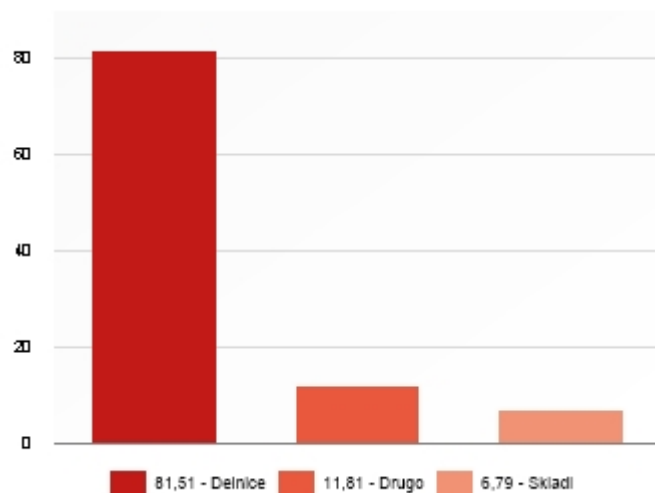
29. 4. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,12 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,18 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,53 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,33 %
ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,33 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,15 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,14 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	4,00 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	3,73 %
GOLD US EQUITY	NAVAD. DELNICA	3,45 %

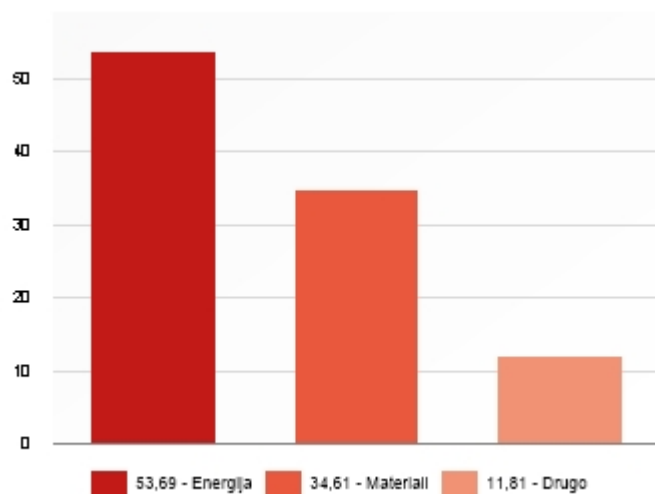
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 4. 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 terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	69,02
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	-3,42 %
3-letni (kumulativno)	44,85 %
5-letni (kumulativno)	94,44 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,021 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,516 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

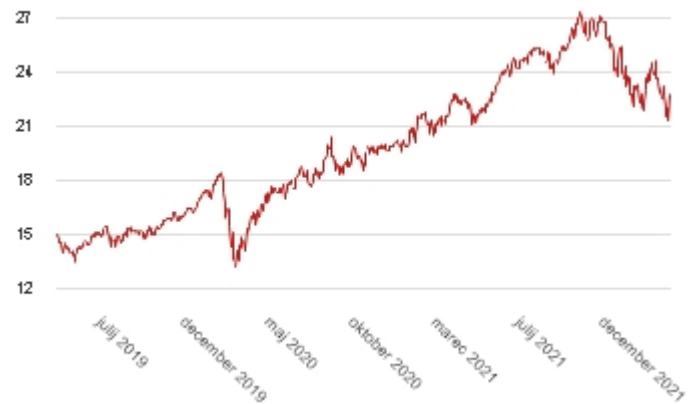
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Potencialno nižji donos
Potencialno višji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

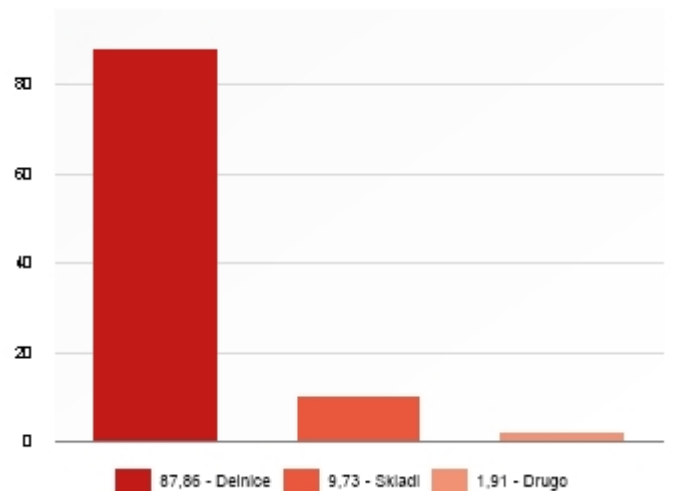
29. 4. 2022⁷

META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	9,86 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,66 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,45 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,09 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,54 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,19 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,64 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,33 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	2,96 %
PAYPAL HOLDINGS INC	NAVAD. DELNICA	2,85 %

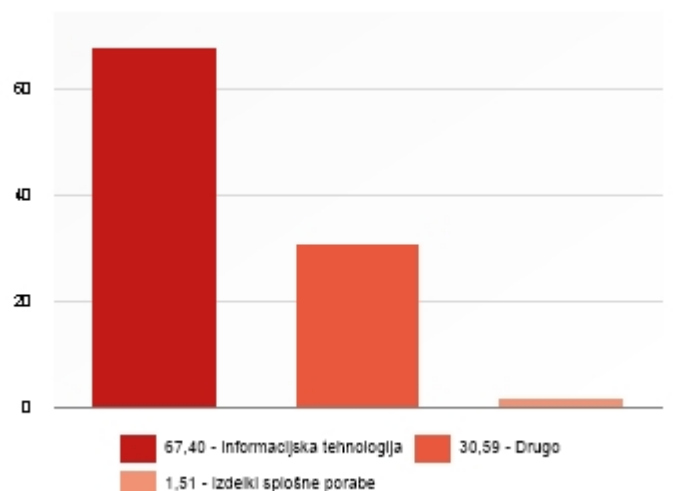
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 4. 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)	63,17
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	17,35 %
3-letni (kumulativno)	39,75 %
5-letni (kumulativno)	56,28 %
Povprečna tedenska donosnost	0,318 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,699 %

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:

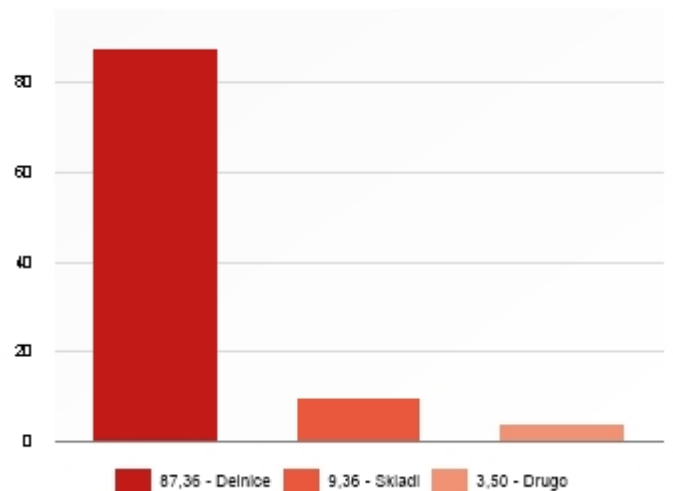
29. 4. 2022 ⁷

JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	4,39 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,34 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,64 %
NIKE INC	NAVAD. DELNICA	3,46 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,33 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,04 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	2,97 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	NAVAD. DELNICA	2,93 %
PROCTER & GAMBLE CO	NAVAD. DELNICA	2,81 %
DANAHER CORP	NAVAD. DELNICA	2,78 %

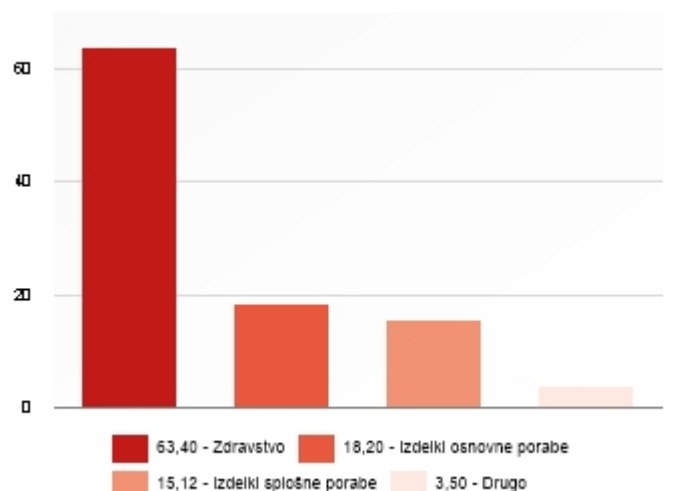
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022 ⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 4. 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)	30,48
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	-9,85 %
3-letni (kumulativno)	3,30 %
5-letni (kumulativno)	25,04 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,134 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,985 %

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:

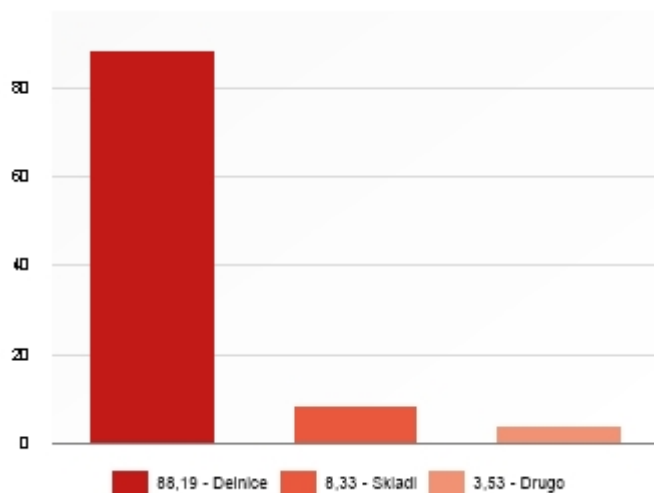
29. 4. 2022⁷

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	9,13 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,58 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	8,45 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	6,87 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	6,36 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,48 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,71 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,10 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,90 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,54 %

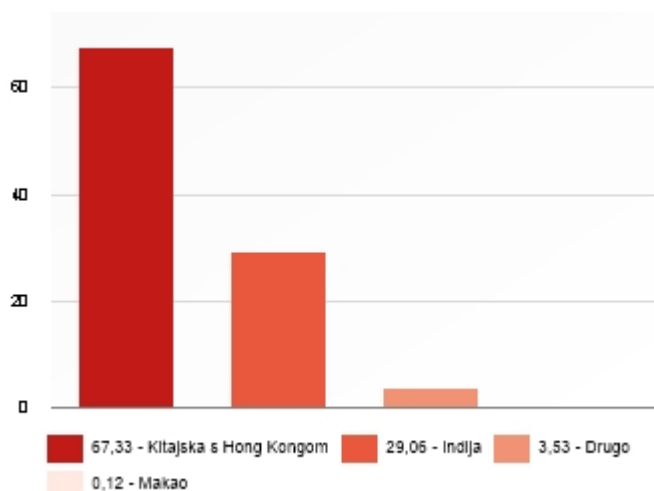
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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)	2,75
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	22,70 %
3-letni (kumulativno)	0,86 %
5-letni (kumulativno)	4,23 %
Povprečna tedenska donosnost	0,473 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,774 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

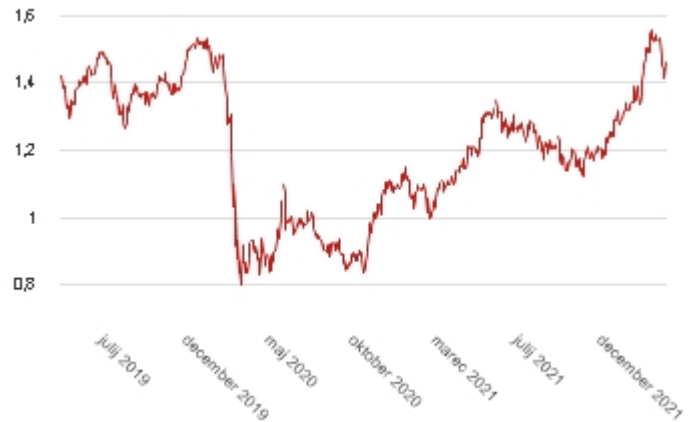
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

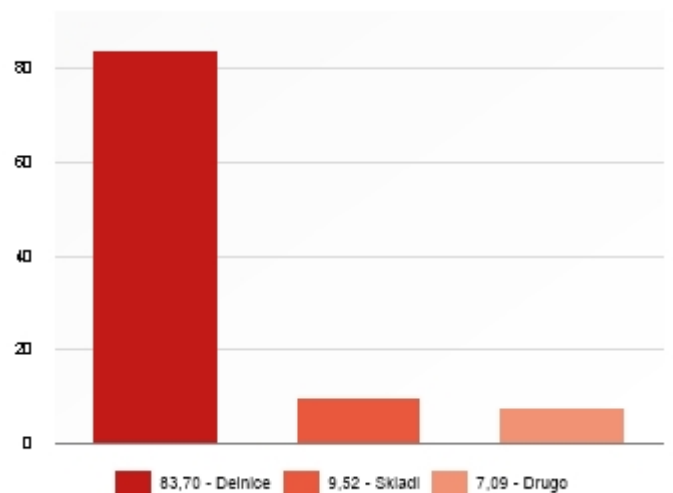
29. 4. 2022⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,52 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	9,46 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,58 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	6,52 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,90 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,84 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	4,68 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,45 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,08 %
WALMART DE MEXICO-SER V	NAVAD. DELNICA	3,77 %

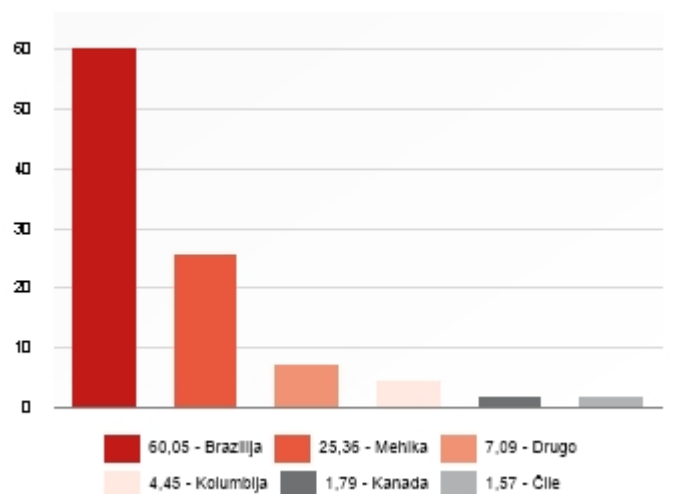
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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)	4,18
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	-38,91 %
3-letni (kumulativno)	-35,51 %
5-letni (kumulativno)	-31,58 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,683 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	6,200 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

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

10 največjih naložb na datum:

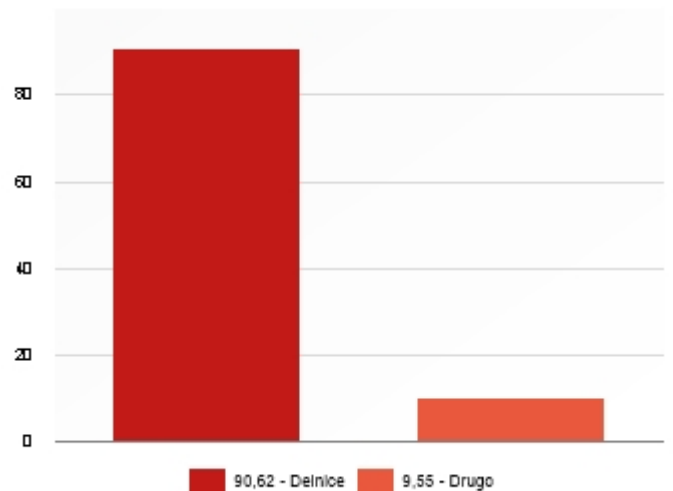
29. 4. 2022

CEZ AS	NAVAD. DELNICA	8,92 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	NAVAD. DELNICA	6,55 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	6,27 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	NAVAD. DELNICA	6,13 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	NAVAD. DELNICA	4,19 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,18 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	3,88 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	3,55 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	3,54 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG. SA	NAVAD. DELNICA	3,53 %

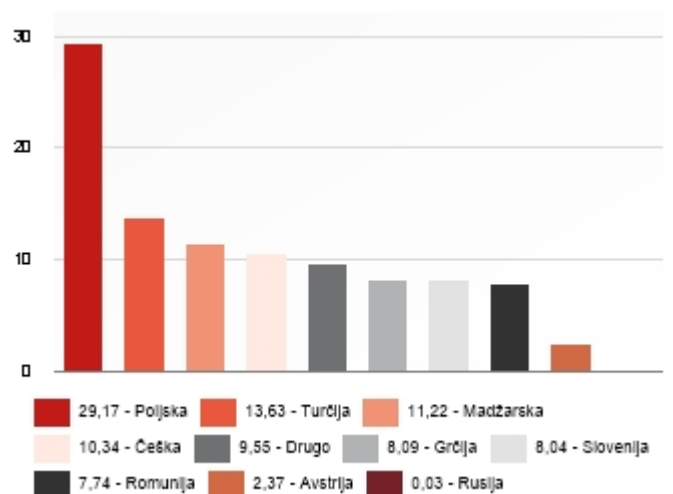
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 2022



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)	45,90
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	7,31 %
3-letni (kumulativno)	10,75 %
5-letni (kumulativno)	12,60 %
Povprečna tedenska donosnost	0,150 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,498 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

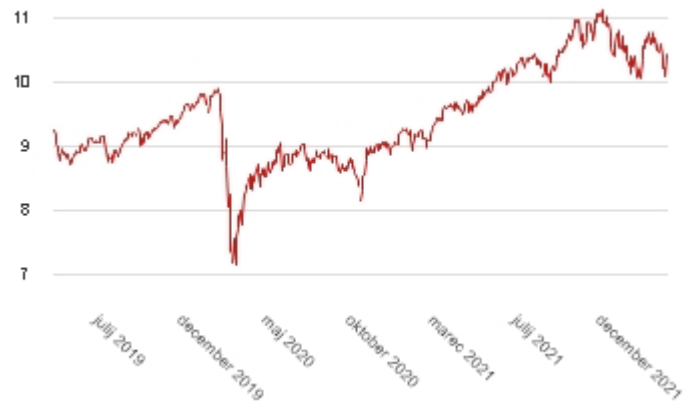
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

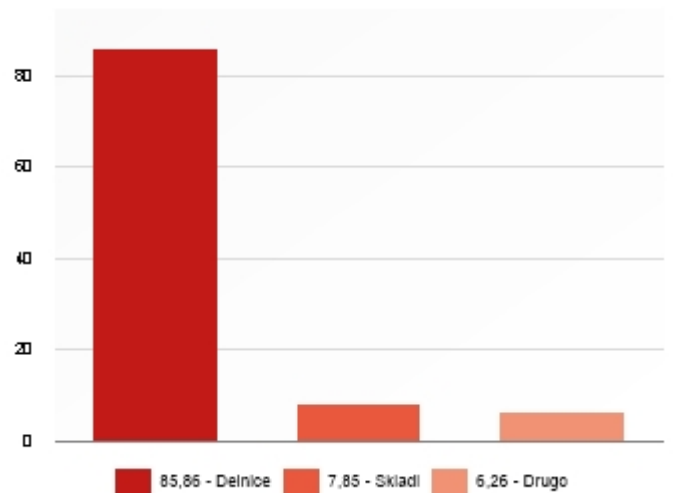
29. 4. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,32 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,20 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	3,04 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,53 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,92 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,34 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	1,34 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,25 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,21 %
BHP GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	1,18 %

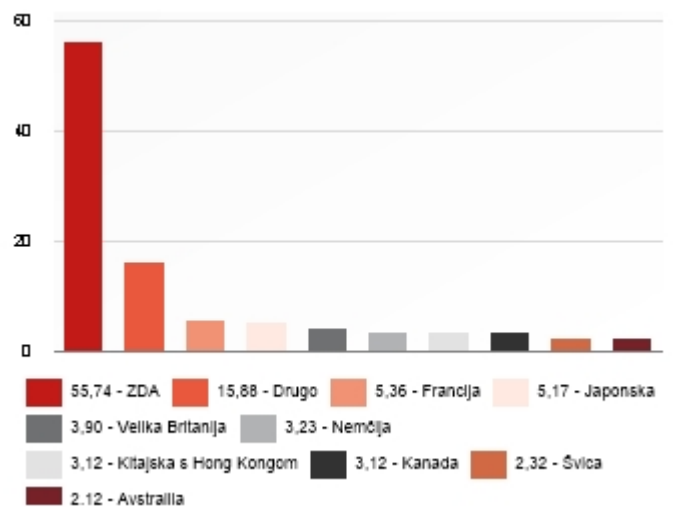
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 2022 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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	47,97
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	9,70 %
3-letni (kumulativno)	43,03 %
5-letni (kumulativno)	68,84 %
Povprečna tedenska donosnost	0,204 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,979 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

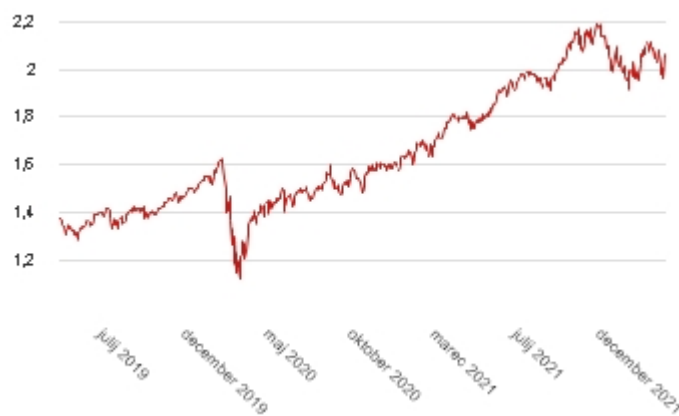
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

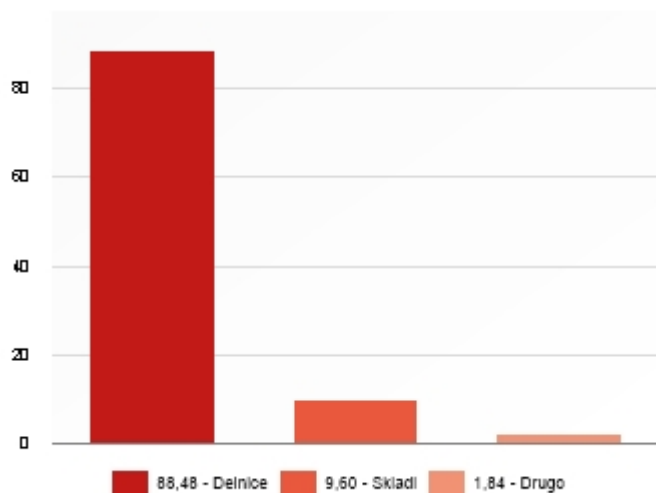
29. 4. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,91 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	5,16 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	4,09 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,78 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,12 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,01 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,90 %
NIKE INC	NAVAD. DELNICA	2,20 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,18 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,90 %

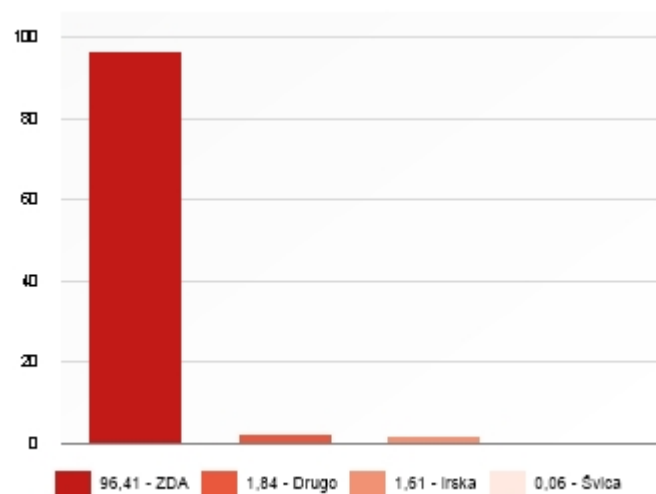
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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)	6,57
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	-5,19 %
3-letni (kumulativno)	-5,51 %
5-letni (kumulativno)	-4,95 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,103 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,284 %

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:

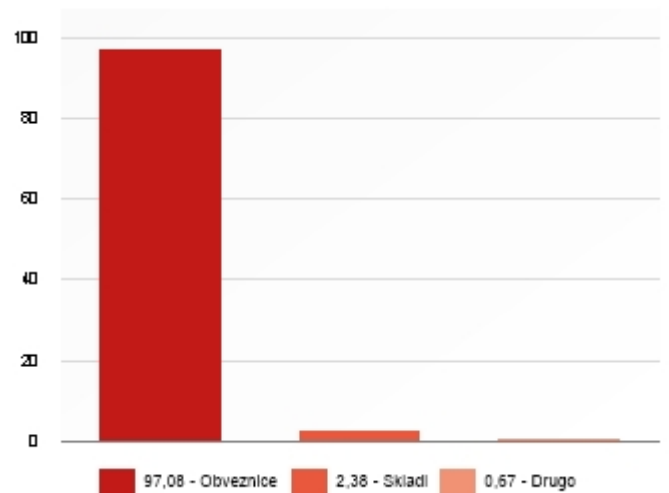
29. 4. 2022⁷

STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,76 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,60 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,58 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,54 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,52 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,46 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,95 %
BMW FINANCE NV 2,375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,12 %
NESTE OYJ 1,5% 07/06/2024	OBVEZNICA	3,09 %
BANK OF AMERICA CORP 0,412% 22/09/2026	OBVEZNICA	3,06 %

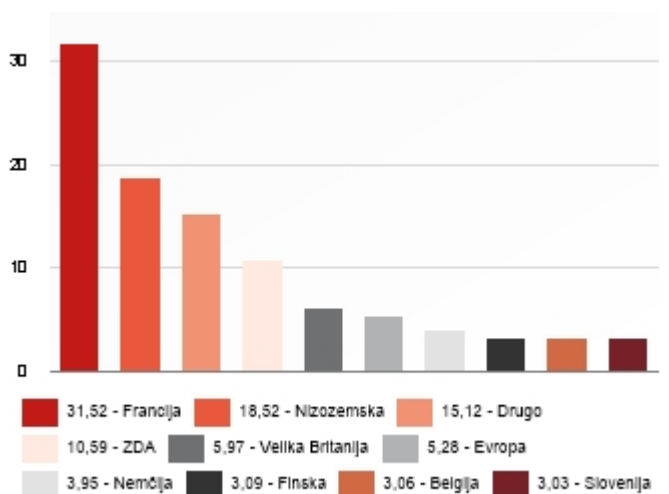
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 4. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 4. 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, kjer vlagatelj najde tudi druge podatke in informacije o skladu. Z vplačilom v podsklad vlagatelj pridobi enote premoženja sklada in ne neposredno naložb, v katere sklad vlaga.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Gibanje vrednosti enote premoženja posameznega sklada je v veliki meri odvisno od stanja na kapitalskih trgih. Vrednost enote premoženja lahko raste ali pada, zato so tudi prihodnji donosi lahko višji ali nižji kot v preteklosti. Obstaja verjetnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v sklad. Nekateri podskladi mogoče niso ustrezni za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih. Popolne informacije o tveganjih so navedene v prospektu Generali Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški ter davki, ki jih morda plača vlagatelj in ki bi sicer znižali prikazano donosnost ter so odvisni od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremenijo.

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. Najvišji izstopni stroški znašajo 2,5 % in se zaračunajo le pri izplačilu sredstev iz varčevalnega paketa, če od prvega vplačila v paket še ni minilo 5 let. Generali Bond, Generali MM in Generali Corporate Bonds nimajo izstopnih stroškov.

Do 100 % sredstev sklada Generali MM je lahko naloženih v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezná mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic. Do 100 % sredstev sklada Generali Bond je lahko naloženih v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo. Najmanj 90 % sredstev sklada Generali Prvi izbor je naloženih v enote drugih skladov.

Tečajnica je objavljena v časniku Delo. Rezultati do vključno leta 2021 za Generali Globalni, leta 2020 za Generali MM in Generali Vitalnost, leta 2018 za Generali Tehnologijo, oziroma leta 2016 za Generali Galileo, Generali Rastko Evropa, Generali Bond, Generali Prvi izbor, Generali Jugovzhodna Evropa, Generali Novi trgi, Generali Surovine in energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kitajska, Generali Latinska Amerika in Generali Vzhodna Evropa, so bili doseženi pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Naložba v podsklad Generali Krovnega sklada ni bančna storitev, zato ni vključena v sistem zajamčenih vlog bank in hranilnic.

Metodologija za izračun podatkov, predstavljenih v mesečnem poročilu, je vlagateljem na voljo na spletni strani www.generali-investments.si / sedežu družbe.

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 štejejo le finančni instrumenti brez depozitov, zaradi česar PTR za Generali MM, sklad denarnega trga - EUR, ne prikazuje dejanskega stanja seštevka vrednosti vseh poslov, saj naložena 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 Opozorjamo, 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.