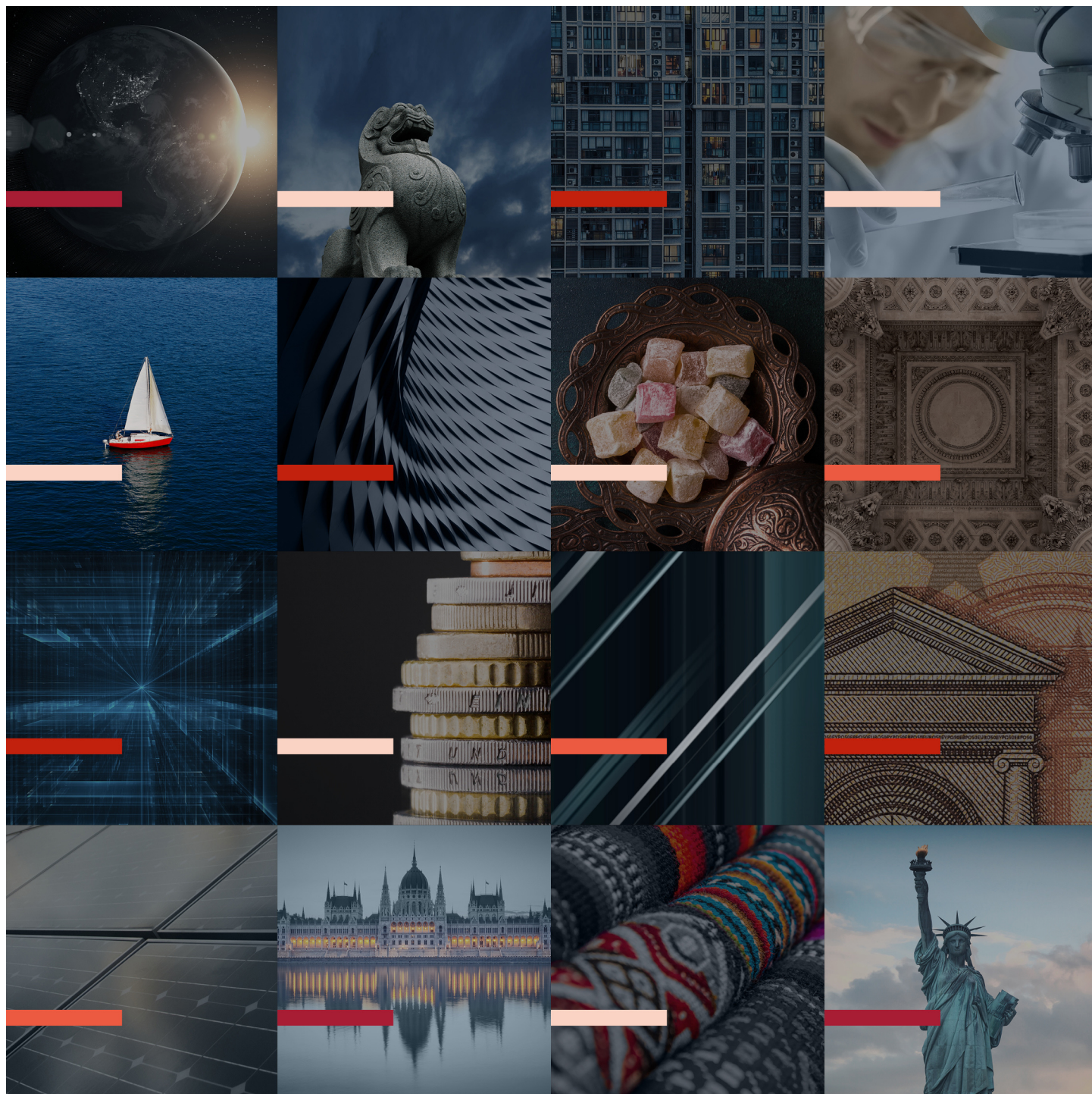




Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Maj 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

Globalni finančni trgi so vlagateljem v mesecu maju postregli z divjimi nihaji od območja medvedjega trga sredi meseca do hitrega, a kot zaenkrat kaže krhkega odboja tečajev v zadnjih dnevih maja. Kljub temu, da prevladujoči trend padanja tečajev traja že dobrih pet mesecev, je bil za zdaj upad postopen, brez večjih kapitulacij trga, do katerih pride, ko med malimi vlagatelji zavlada panika. Pogosto ravno panična razprodaja z velikimi dnevnimi upadi vrednosti napoveduje, da bodo tečaji v kratkem dokončno dosegli dno in se nato vrnil v območje rasti. Ali nas tovrstna kapitulacija trga še čaka, bo v naslednjih tednih odvisno od tempa ohlajanja gospodarskih kazalnikov ter zaostrovanja denarne politike centralnih bank. Globalni indeks MSCI All countries, ki ponazarja gibanje tečajev tako na razvitih kot trgih v razvoju, se je v maju pocenil za 1,83 %.

Najbolj burno je bilo na ameriških borzah, kjer smo bili priča globokemu padcu predvsem najbolj tveganih naložbenih razredov, predvsem v IT segmentu. Predhodno zelo visoka vrednotenja se počasi prilagajajo spremenjenim razmeram na finančnih trgih. Prav tako sta udarec doživela sektorja nujne ter nenujne potrošnje. Slednji običajno trpi v obdobjih gospodarske negotovosti, saj se potrošniki takrat najprej odpovemo luksuznim oziroma nenujnim dobrinam. Prvi pa zaradi neobetavnih napovedi največjih ameriških trgovcev, katerih marže ob naraščajočih stroških poslovanja upadajo. Izgubljale so tudi delnice podjetij iz nepremičninskega sektorja, ki je občutljiv na spremembe obrestnih mer. Večina ostalih segmentov trga je v zadnjih dneh meseca močno ublažilo padce. Indeks MSCI US je po tem, ko je bil sredi maja že v območju medvedjega trenda mesec zaključil zgolj 2 % nižje.

V evro območju je inflacija maja na letni ravni presegla že 8 %, kar krepki pritisk na odločevalce o denarni politiki pri Evropski centralni banki. ECB namreč v primerjavi z ostalimi centralnimi bankami precej zaostaja v odzivu na povišano inflacijo, na drugi strani pa se evropske države vse bolj zatekajo k raznim oblikam pomoči v obliki energetskih bonov, nadomestil in cenovnih kapic. To bi se lahko na dolgi rok izkazalo kot dvorezen meč, kajti najboljše zdravilo za inflacijo so prav višje cene, ki ohladijo povpraševanje, posegi na trg v obliki različnih pomoči pa lahko še dodatno podžgejo inflacijsko spiralo. Delniški indeksi razvitih trgov na stari celini so se na mesečni ravni kljub stopnjevanju posledic vojne v Ukrajini, energetski krizi in rekordni inflaciji v EU (v baltskih državah se je ta približala celo 20 %) obdržali brez večjih sprememb v vrednosti, indeks MSCI Europe je maj sklenil dober 1 % v negativnem območju.

Malenkost so se pocenili tudi tečaji na trgih v razvoju. Indeks MSCI Bric je izgubil 2,16 %. Na Kitajskem je mesec minil v znamenju spopadanja s covidom-19 in strogimi zaprtji nekaterih mest, kar je tamkajšnje centralno banko spodbudilo k znižanju obrestne mere. A kitajska centralna banka je pri vzpodbujanju gospodarstva prek denarne politike trenutno precej omejena, naraščajoče obrestne mere v večini ostalih velikih gospodarstev namreč lahko povzročijo večji odliv kapitala in padec vrednosti domače valute juan.

Domači indeks SBI TOP je na mesečni ravni izgubil dobra 2 %. Na slovenskem borznem parketu je bil maj v znamenju predstavitev rezultatov iz prvega četrtertja, ki so bili v celoti gledano solidni. Podobno kot SBI TOP se je odrezal tudi STOXX Balkan, ki spremlja gibanje 50 največjih delnic držav na Balkanu.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	maj	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-1,83 %	-2,35 %	4,36 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-1,48 %	-2,14 %	-0,18 %
ZDA	MSCI US	-2,09 %	-2,31 %	9,55 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-2,16 %	-6,92 %	-21,22 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-1,80 %	0,08 %	1,40 %
Slovenija	SBITOP	-2,22 %	-1,19 %	0,26 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-1,60 %	-6,98 %	-10,23 %
EUR/USD*		1,75 %	-4,20 %	-12,05 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Na trgu obveznic se je rast zahtevane donosnosti do dosvetja ameriške 10-letne obveznice nekoliko umirila ter konec maja znašala 2,85 %. Precej višja inflacija od napovedi v evro območju pa je pomenila dodaten padec vrednosti evropskih obveznic. Zahtevana donosnost nemške 10-letne državne obveznice (obratno sorazmerna z vrednostjo) se je dvignila nad 1,10 %. Po dolgem času pa nekoliko izgublja dolar v primerjavi z ostalimi valutami, tako da je v primerjavi z evrom izgubil približno 2 % vrednosti in je zopet nad nivojem 1,07 dolarja za evro.

Naložbena politika

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

Osebna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 1. 1992
ČVS (v milijonih EUR)	102,68
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska 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	2,70 %
3-letni (kumulativno)	16,61 %
5-letni (kumulativno)	11,67 %
Povprečna tedenska donosnost	0,051 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,979 %

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:

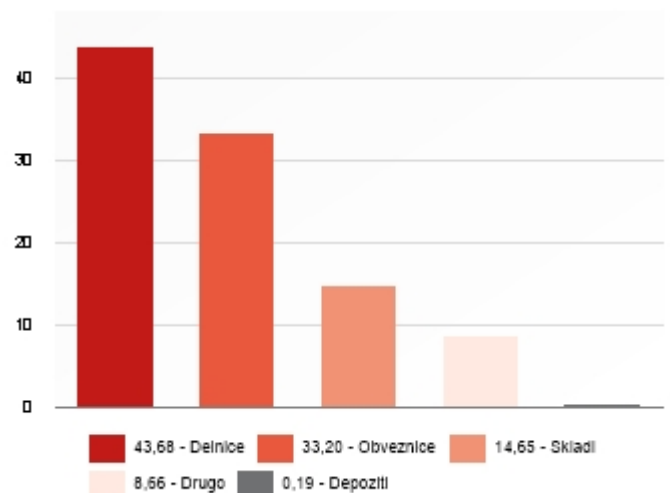
31. 5. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	5,99 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,61 %
US TREASURY N/B 0,125% 15/02/2024	OBVEZNICA	4,37 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,81 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	2,54 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,50 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,34 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,03 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	1,82 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	1,44 %

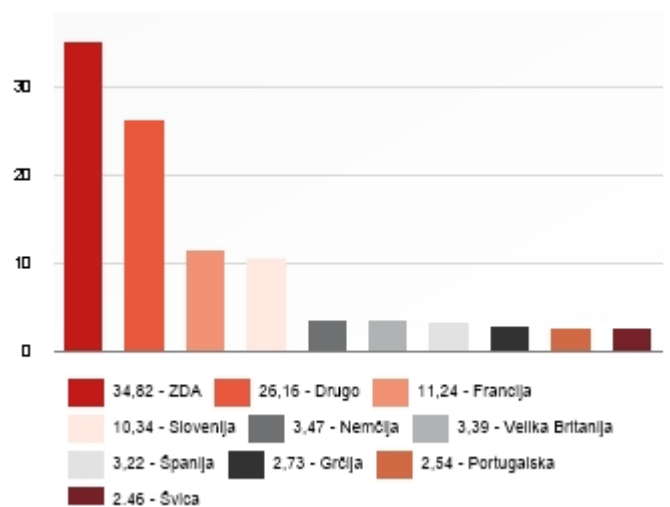
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 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)	53,09
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	2,54 %
3-letni (kumulativno)	15,14 %
5-letni (kumulativno)	11,28 %
Povprečna tedenska donosnost	0,057 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,887 %

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:

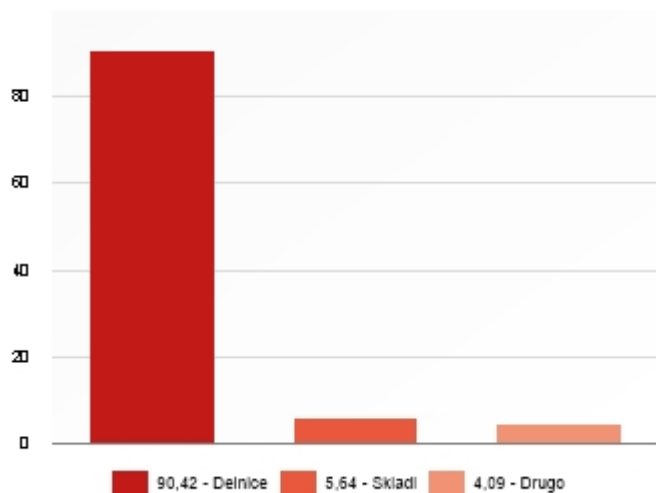
31. 5. 2022⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	5,18 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,68 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	3,60 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,59 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	3,56 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,42 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,38 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,37 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	2,84 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	2,81 %

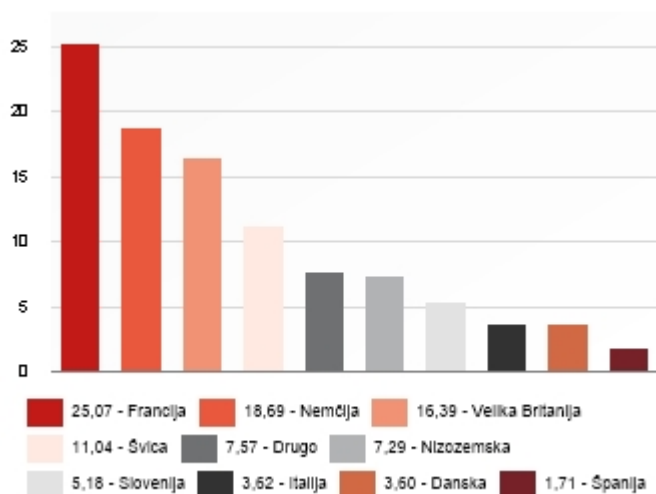
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022



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)	40,58
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska 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	-8,15 %
3-letni (kumulativno)	-4,50 %
5-letni (kumulativno)	0,12 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,150 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,679 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

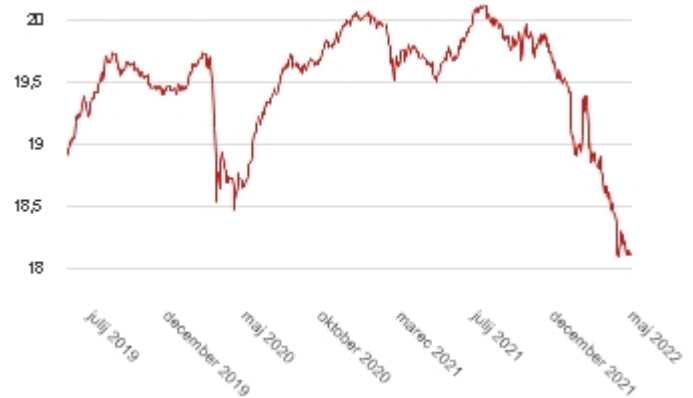
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

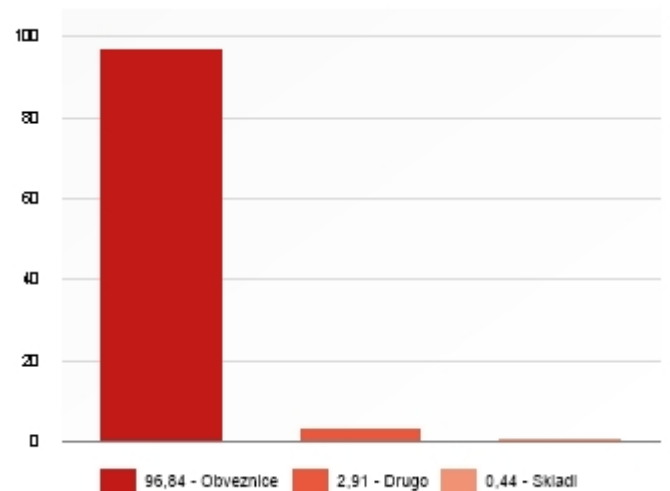
31. 5. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	6,16 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,72 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,53 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,30 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,96 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,69 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,68 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,62 %
IRSKA 1,0% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,50 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,47 %

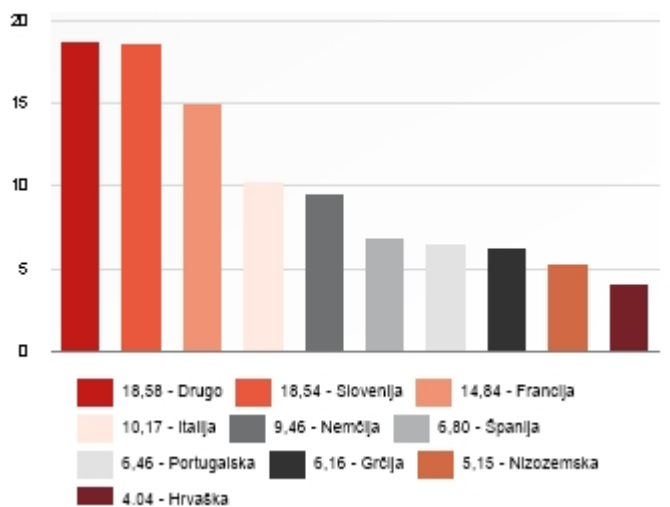
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 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 dnevih.

Osebná izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	33,67
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	-0,81 %
3-letni (kumulativno)	-1,77 %
5-letni (kumulativno)	-2,44 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,015 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,013 %

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:

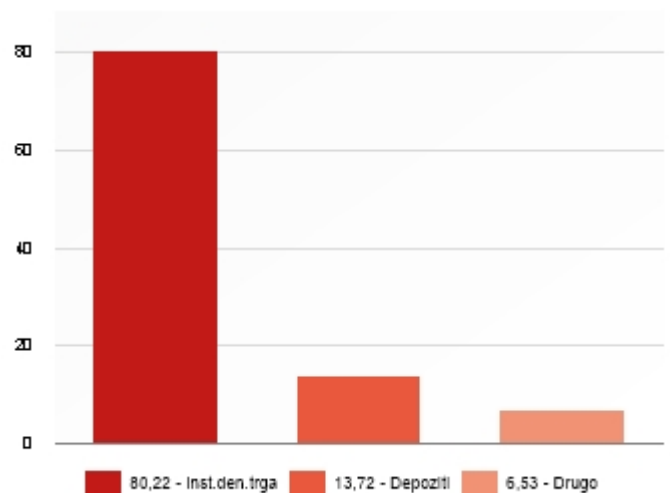
31. 5. 2022 ⁷

BKS BANKA	DEPOZIT	12,27 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/06/2022	INST.DEN.TRGA	11,88 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/04/2023	INST.DEN.TRGA	11,86 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 12/05/2023	INST.DEN.TRGA	11,86 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	8,92 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	8,92 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/08/2022	INST.DEN.TRGA	8,92 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	8,92 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 07/09/2022	INST.DEN.TRGA	5,95 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 09/02/2023	INST.DEN.TRGA	2,98 %

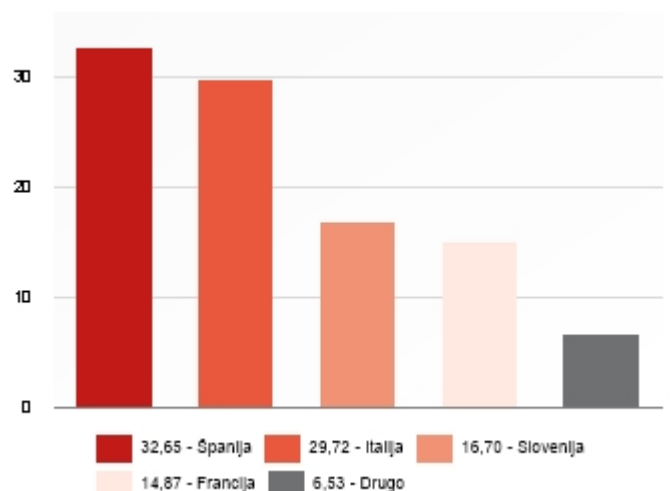
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022 ⁷



Generali Prvi izbor,

sklad delniških skladov

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada skladov je dolgoročna kapitalska 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.

Osebnizkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	91,38
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jan. 2021 - dec. 2021)	0,92 %
PTR (jan. 2021 - dec. 2021)	88,33 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	6,36 %
3-letni (kumulativno)	41,14 %
5-letni (kumulativno)	51,19 %
Povprečna tedenska donosnost	0,120 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,546 %

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:

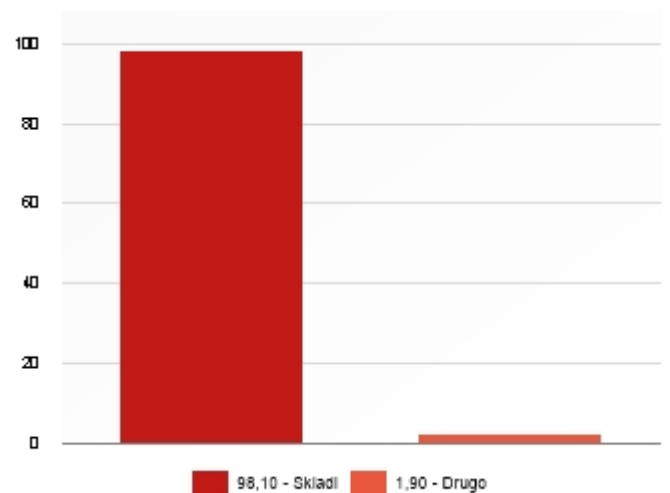
31. 5. 2022⁷

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,46 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,43 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,47 %
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	SKLAD	7,83 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,45 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,87 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,56 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	3,47 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	3,07 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,01 %

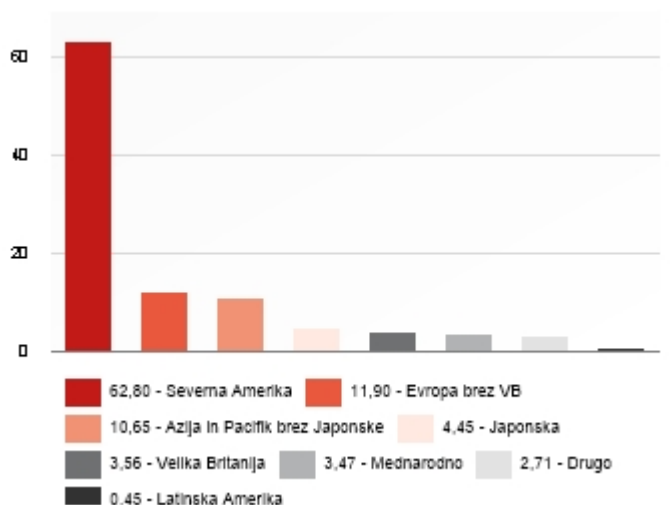
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022⁷



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)	20,49
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	4,26 %
3-letni (kumulativno)	13,49 %
5-letni (kumulativno)	4,09 %
Povprečna tedenska donosnost	0,093 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,772 %

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:

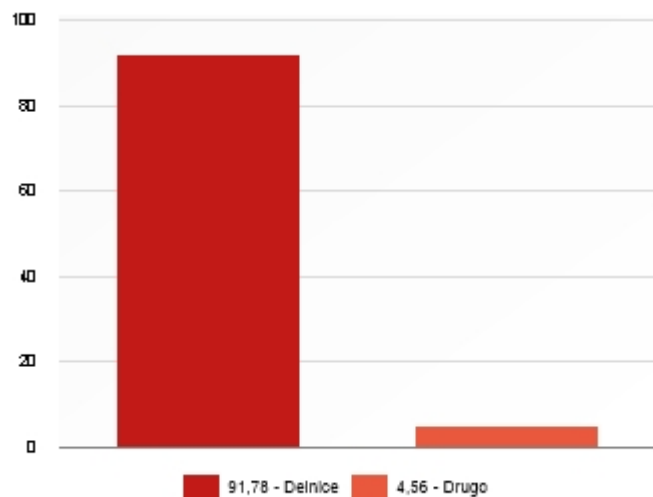
31. 5. 2022⁷

BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,80 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,02 %
HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	6,61 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	6,18 %
SPAN DD	NAVAD. DELNICA	5,69 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,95 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,80 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	4,72 %
ADRIS GRUPE DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,60 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,46 %

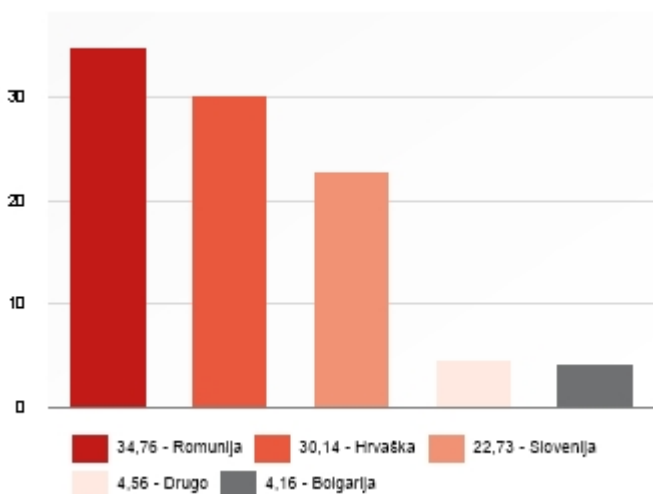
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022



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.

Osebnostna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 3. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	33,85
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	-12,06 %
3-letni (kumulativno)	10,68 %
5-letni (kumulativno)	12,05 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,266 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,479 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

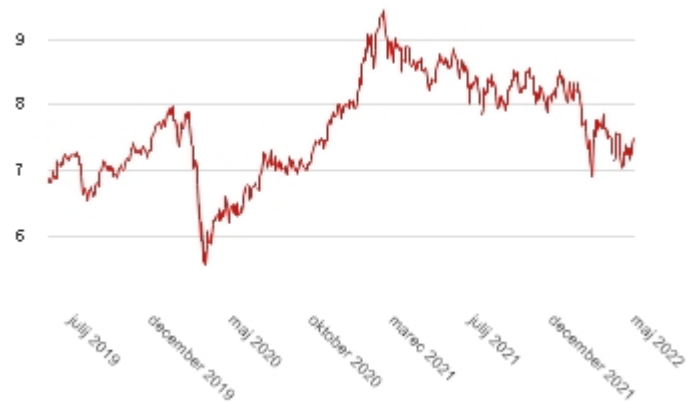
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

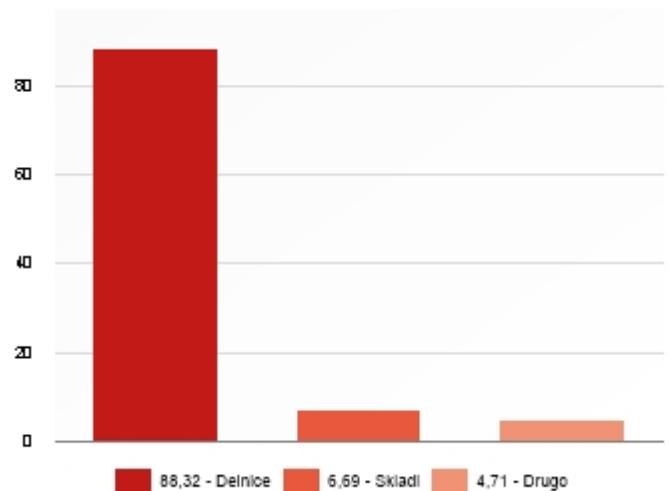
31. 5. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,71 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,65 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	5,01 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	4,73 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,56 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	3,77 %
BAIDU INC-CLASS A	NAVAD. DELNICA	3,31 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,96 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	2,89 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	2,64 %

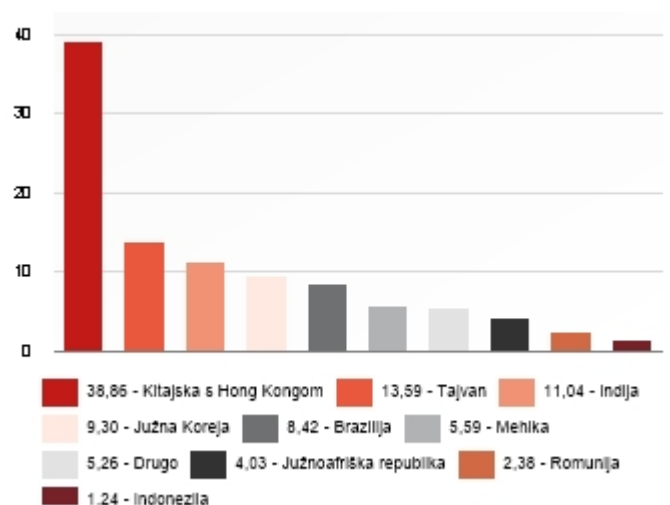
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 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 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	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	23,36
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	48,09 %
3-letni (kumulativno)	64,43 %
5-letni (kumulativno)	66,38 %
Povprečna tedenska donosnost	0,802 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,757 %

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:

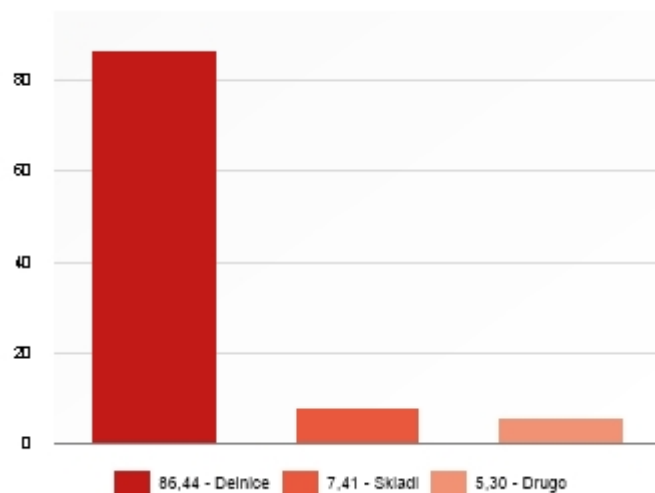
31. 5. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,07 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,05 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	6,10 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	5,35 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,60 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,57 %
ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,43 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,27 %
GOLD US EQUITY	NAVAD. DELNICA	3,93 %
BHP GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	3,58 %

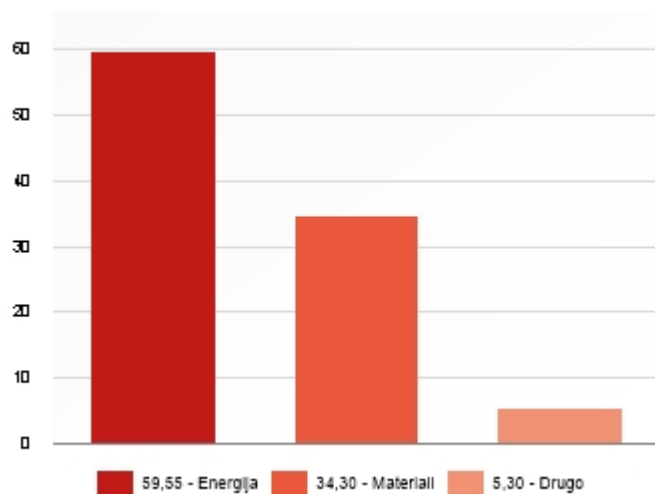
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 5. 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)	66,19
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	-3,27 %
3-letni (kumulativno)	53,28 %
5-letni (kumulativno)	85,77 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,035 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,624 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

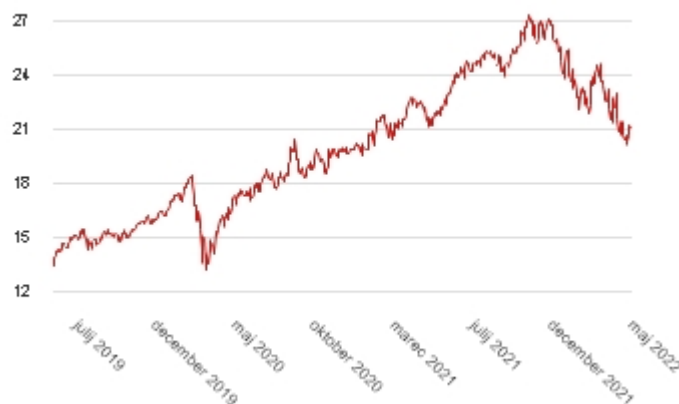
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Potencialno nižji donos
Potencialno višji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

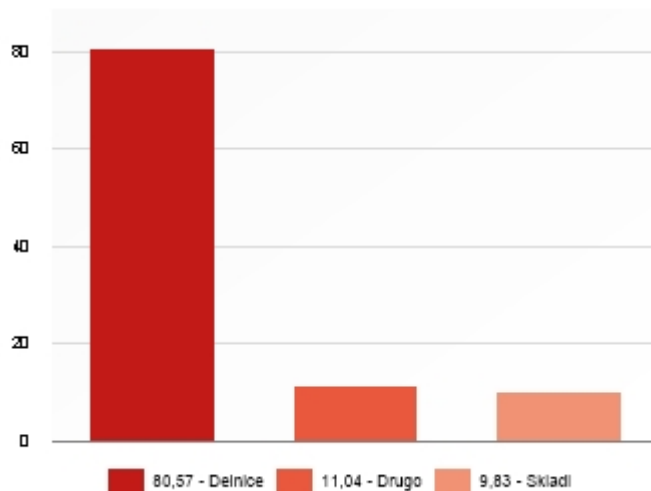
31. 5. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,66 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,57 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,50 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	8,55 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,46 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,38 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	3,01 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	2,99 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	2,58 %
ACCENTURE PLC-CL A	NAVAD. DELNICA	2,50 %

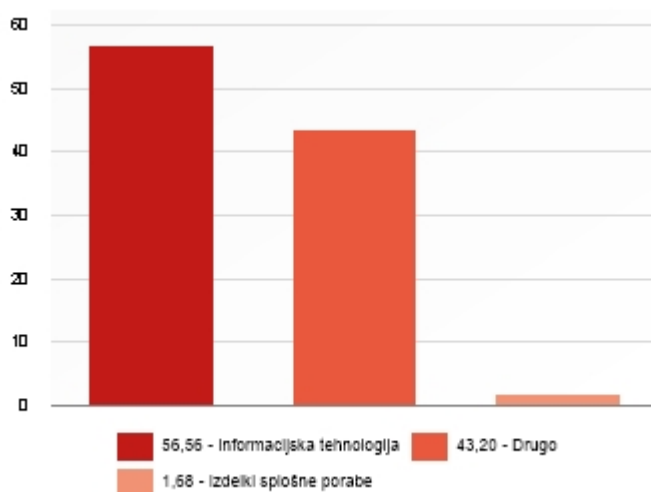
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 5. 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)	61,52
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	13,80 %
3-letni (kumulativno)	40,15 %
5-letni (kumulativno)	51,67 %
Povprečna tedenska donosnost	0,263 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,777 %

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:

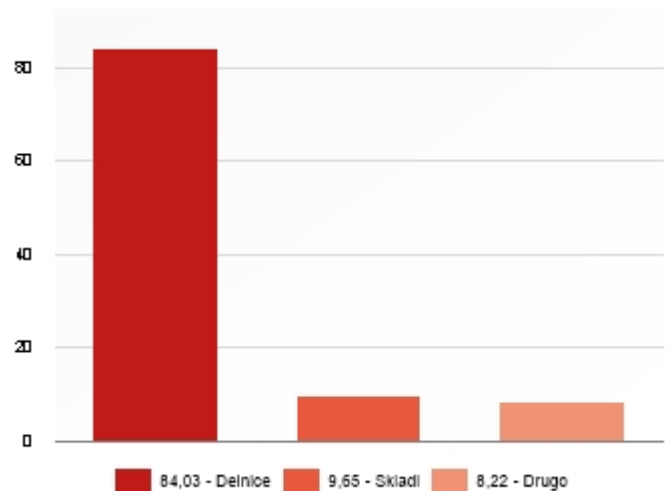
31. 5. 2022⁷

HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,45 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	4,41 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,34 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,29 %
MERCK & CO. INC	NAVAD. DELNICA	3,12 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	NAVAD. DELNICA	3,03 %
DANAHER CORP	NAVAD. DELNICA	2,95 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,94 %
ABBOTT LABORATORIES	NAVAD. DELNICA	2,82 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,71 %

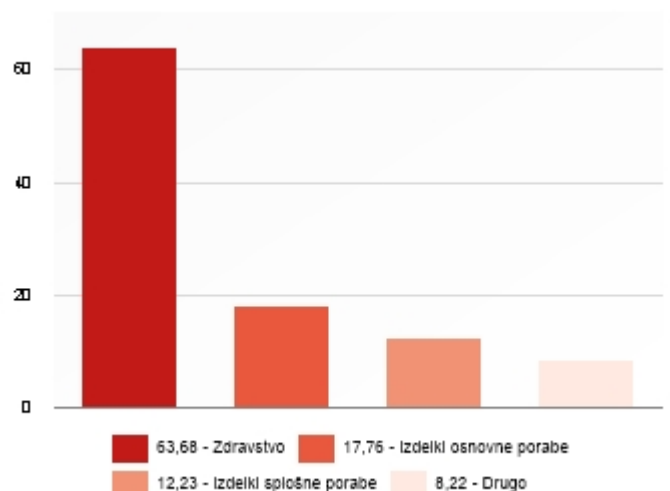
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 31. 5. 2022



Generali Indija – Kitajska,

delniški

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	29,61
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	-11,21 %
3-letni (kumulativno)	12,23 %
5-letni (kumulativno)	22,05 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,254 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,069 %

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:

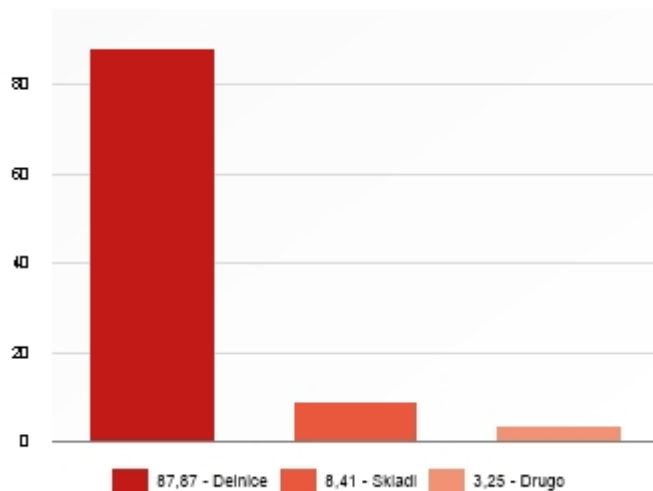
31. 5. 2022⁷

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	8,72 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	8,35 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	7,28 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	6,60 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	6,55 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	5,27 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,40 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,00 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	3,97 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	3,74 %

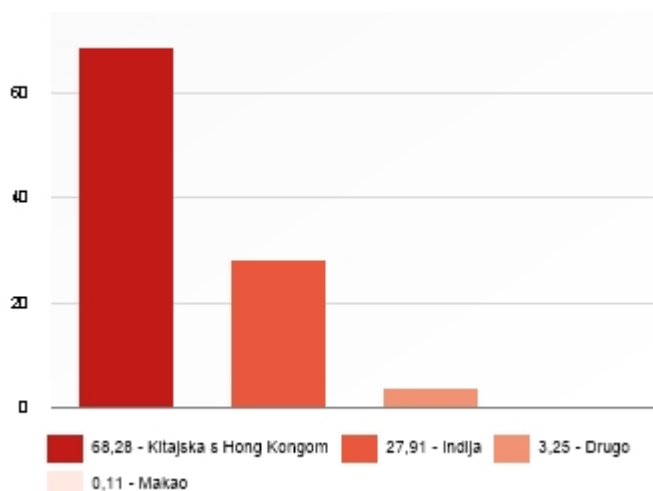
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022



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 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)	2,94
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	23,08 %
3-letni (kumulativno)	9,35 %
5-letni (kumulativno)	15,29 %
Povprečna tedenska donosnost	0,436 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,776 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

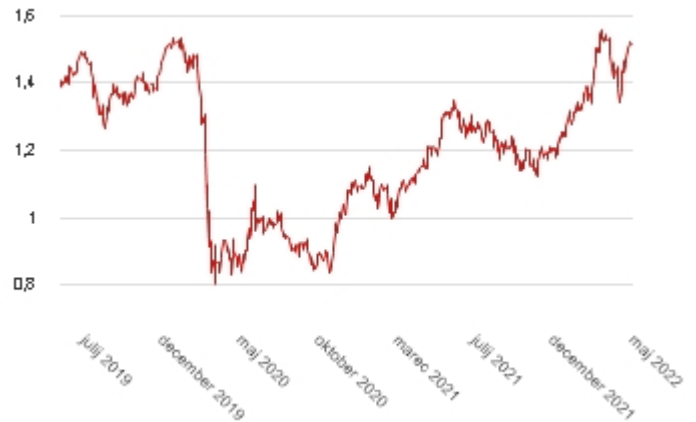
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

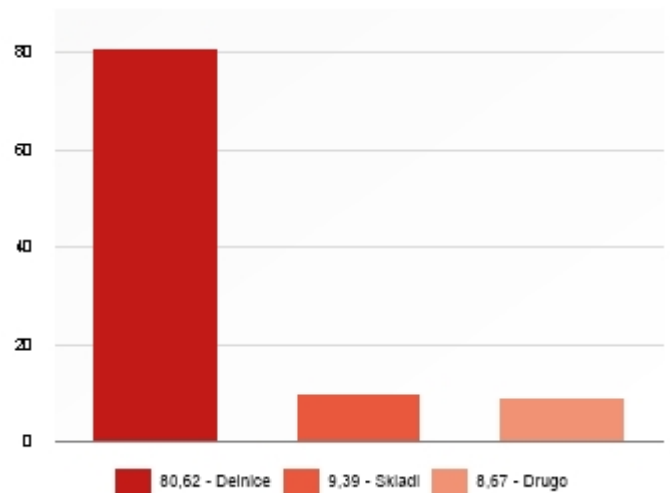
31. 5. 2022⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,39 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	9,30 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	7,15 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	6,59 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	4,92 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,26 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,15 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,10 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	3,82 %
CEMIG SA	NAVAD. DELNICA	3,64 %

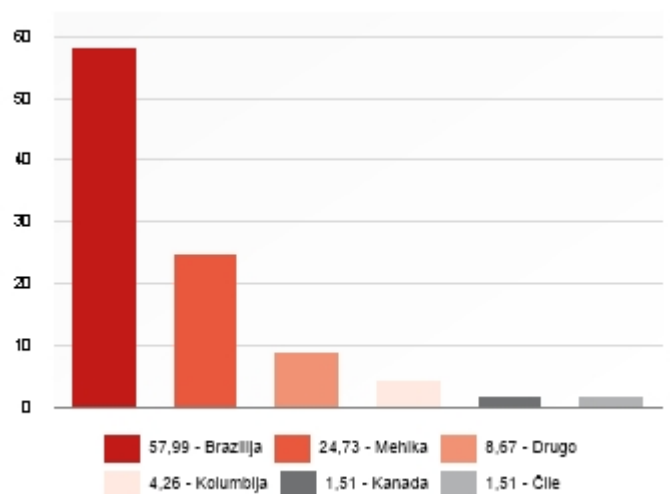
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 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)	4,04
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	-43,88 %
3-letni (kumulativno)	-38,33 %
5-letni (kumulativno)	-32,44 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,910 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	6,164 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

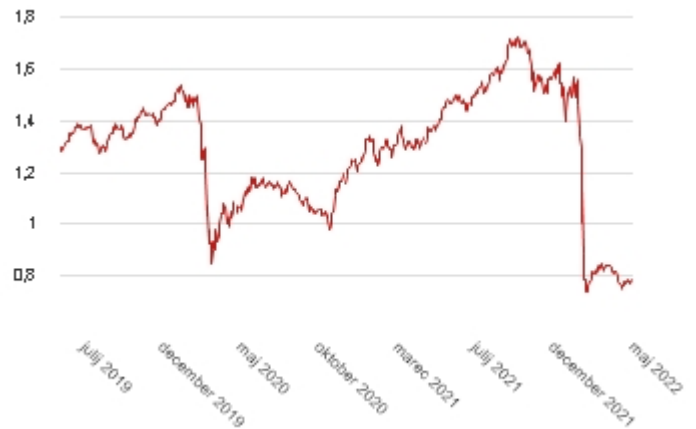
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

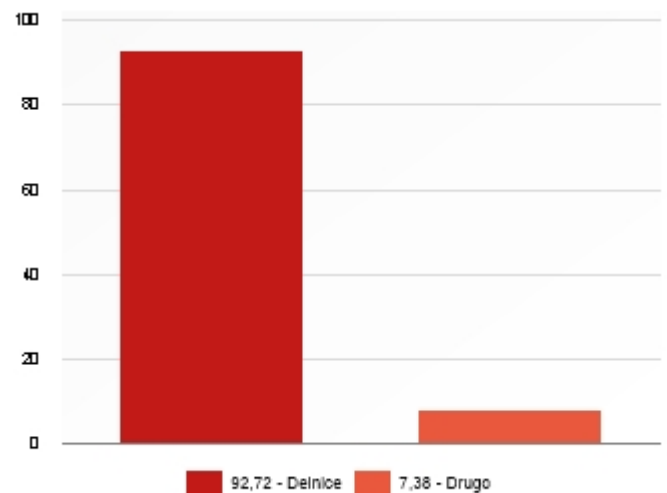
31. 5. 2022 ⁷

CEZ AS	NAVAD. DELNICA	9,32 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	NAVAD. DELNICA	6,78 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	NAVAD. DELNICA	6,50 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	6,43 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG. SA	NAVAD. DELNICA	4,25 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,18 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	3,95 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	3,65 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	3,62 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	NAVAD. DELNICA	3,60 %

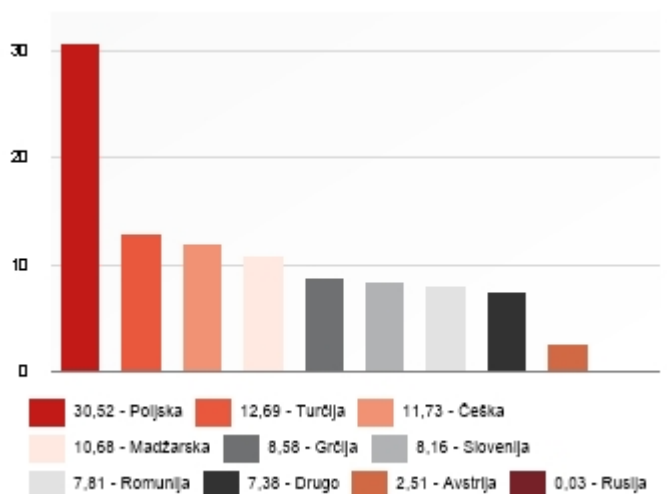
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022 ⁷



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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	45,60
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	4,54 %
3-letni (kumulativno)	16,39 %
5-letni (kumulativno)	11,33 %
Povprečna tedenska donosnost	0,088 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,561 %

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:

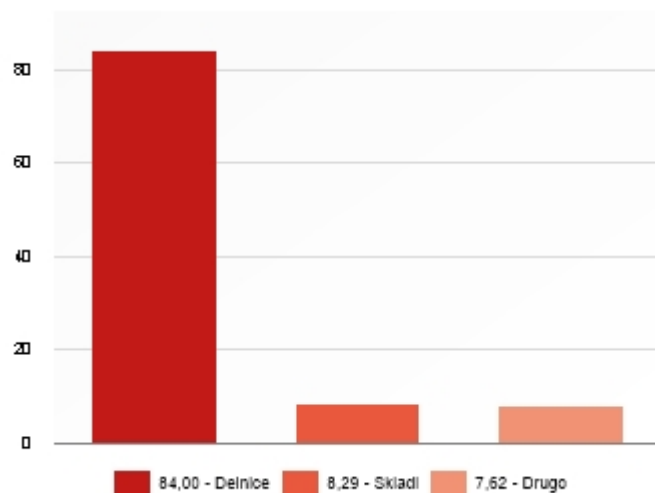
31. 5. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,74 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	2,94 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,84 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,38 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	1,52 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,44 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	1,38 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,36 %
RIO TINTO PLC	NAVAD. DELNICA	1,34 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	1,28 %

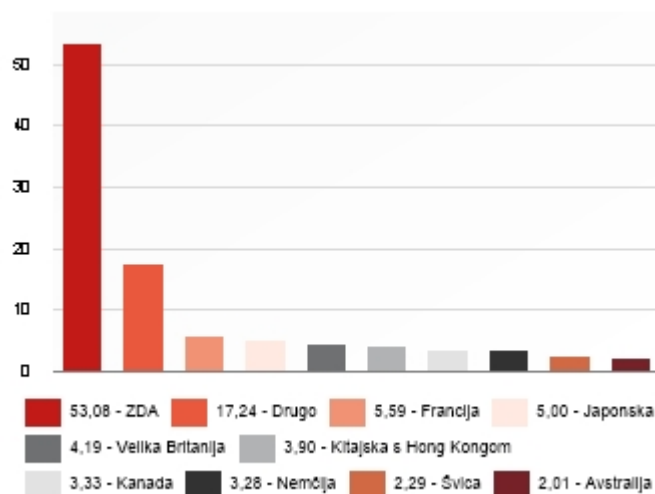
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022



Generali Amerika,

delniški

Naložbena politika

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

Osebnizkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	47,19
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	8,87 %
3-letni (kumulativno)	50,10 %
5-letni (kumulativno)	68,59 %
Povprečna tedenska donosnost	0,185 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,112 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

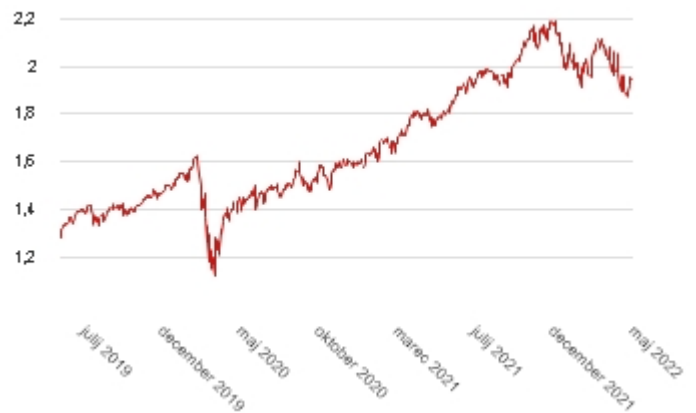
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

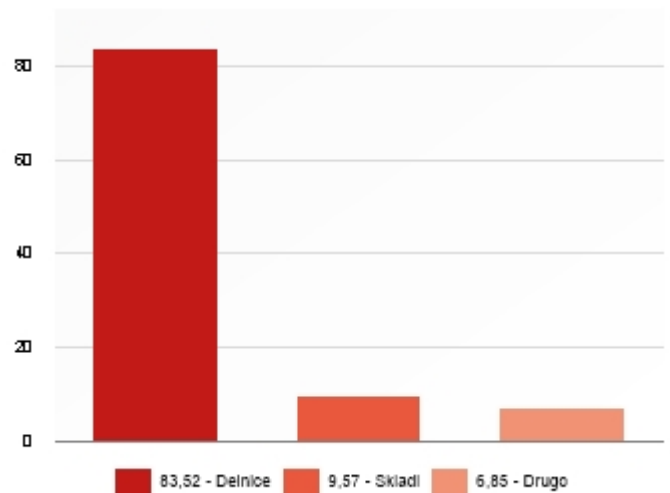
31. 5. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,29 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,90 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,60 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	3,05 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,88 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,73 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,24 %
JPMORGAN CHASE & CO.	NAVAD. DELNICA	2,11 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	2,09 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	1,69 %

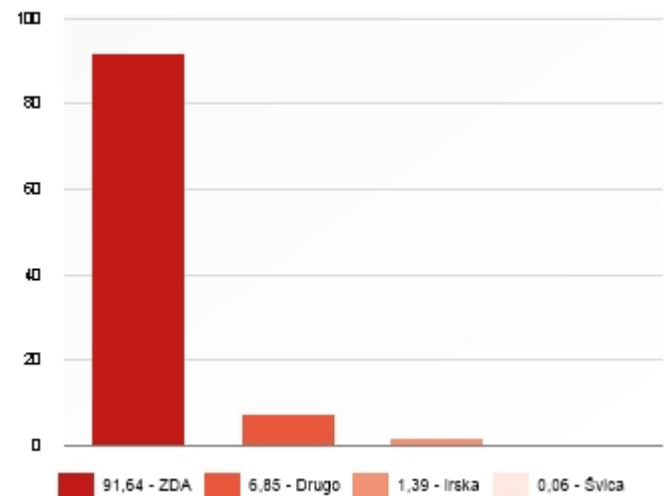
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 2022



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)	6,40
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	-5,59 %
3-letni (kumulativno)	-5,75 %
5-letni (kumulativno)	-5,53 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,104 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,299 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

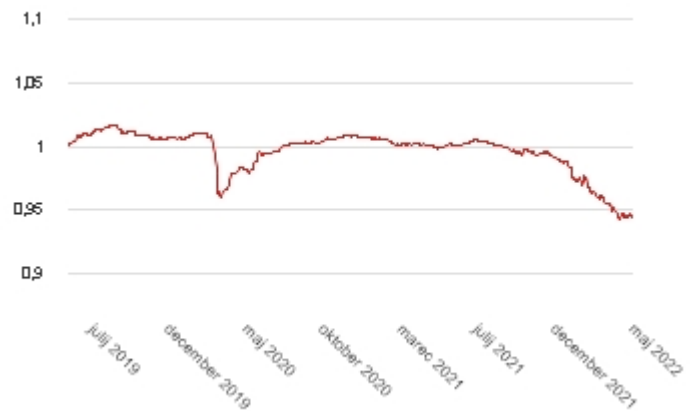
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

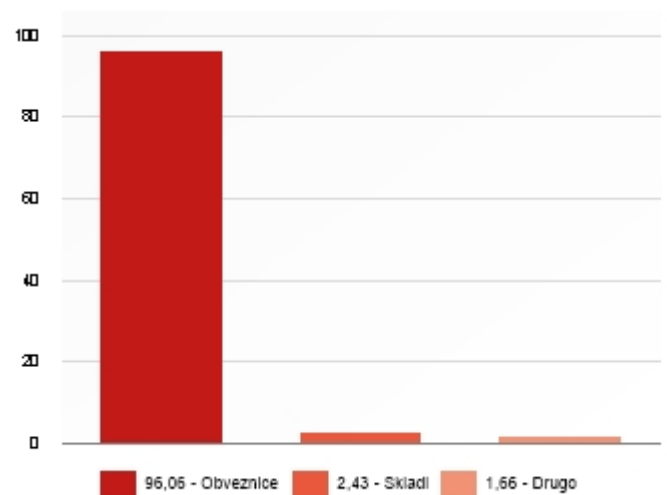
31. 5. 2022⁷

JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,71 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,70 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,70 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,66 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,63 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,56 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	4,05 %
BMW FINANCE NV 2,375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,20 %
NESTE OYJ 1,5% 07/06/2024	OBVEZNICA	3,17 %
BANK OF AMERICA CORP 0,412% 22/09/2026	OBVEZNICA	3,14 %

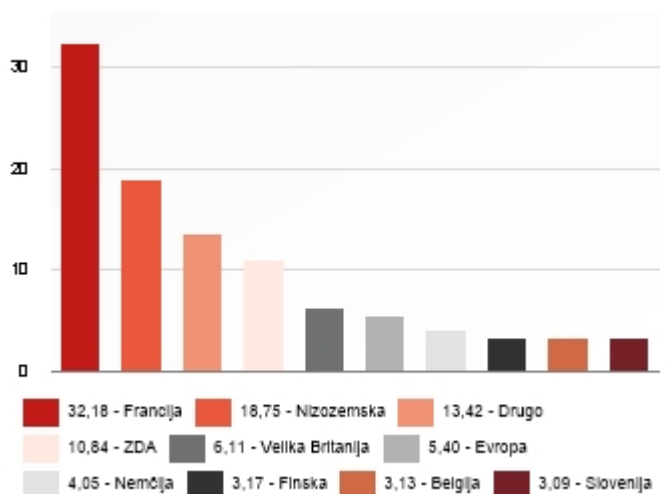
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 31. 5. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 31. 5. 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 všteto 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.