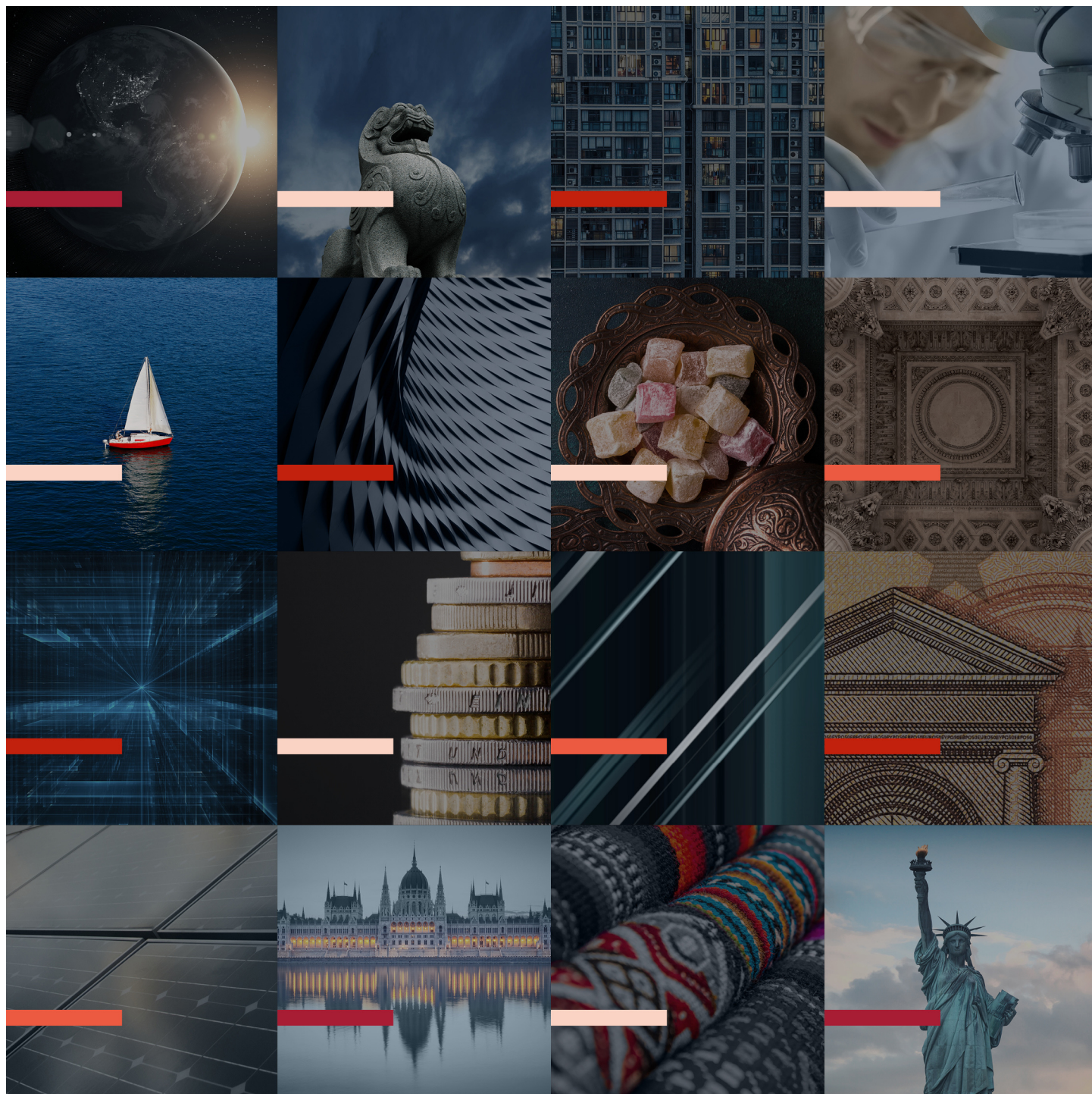




Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

Julij 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 najslabši prvi polovici leta v zadnjih 50 letih, je julij na borze le prinesel konkretnije okrevanje tečajev in več optimizma med vlagatelji. Kljub temu, da so se ekonomski podatki v večini svetovnih gospodarstev slabšali, je globalni delniški indeks MSCI na mesečni ravni pridobil 9,86 %. Skokovita rast kaže na to, da so bila v borzne tečaje predhodno všteta še bolj pesimistična pričakovanja. Vseeno pa gospodarske razmere in obeti na kapitalskih trgih ostajajo delikatni. Inflacija se v nasprotju z napovedmi julija še ni umirila, kazalniki gospodarske aktivnosti kažejo na to, da nižja kupna moč in višji stroški poslovanja vse bolj vplivajo na potrošnike. Nekaj več optimizma vlivajo nižje cene na surovinskih trgih. Borzne cene pšenice, sladkorja, nafte, bakra in večine ostalih pomembnih surovin so namreč precej pod lokalnimi vrhovi iz začetka leta. Izjema je zemeljski plin, ki se je ob nadpovprečno visokih julijskih temperaturah in motnjah v dotoku ruskega plina v Evropo spet močno podražil.

Rast tečajev je bila najbolj izrazita v ZDA, kjer so silovito okrevale delnice tehnološkega sektorja. Indeks MSCI US je julija zabeležil 12,04 % rast. Za ameriški trg je to pomenilo najboljši mesec po novembru 2020. V središču pozornosti je bilo postopanje centralne banke Fed, ki je ključno obrestno mero še enkrat dvignila za 0,75 %. Ni pa izključeno, da bo septembra sledil še en tak dvig. Pri ameriški centralni banki so se torej pripravljali odločno spopasti s povišano inflacijo tudi za cenočasno nižje gospodarske rasti. Pri tem so lahko opogumljeni s podatki iz trga dela, ki ostaja presenetljivo močan, brezposelnost v ZDA je zgolj 3,6 %.

V Evropi je bila ob dobro znanih težavah na področju energetike osrednja zgodba upad vrednosti evra, ki je prvič po 20 letih za kratek čas padel pod vrednost 1 ameriškega dolarja za evro. Euro je nato nekoliko okrevljal in mesec zaključil pri vrednosti okrog 1,03 ameriškega dolarja. Veliko pozornosti je bilo tudi pri Evropski centralni banki, ki je obrestne mere dvignila iz negativnega območja, a glede na nivo inflacije v evroobmočju je ECB pri zaostrovanju denarne politike zelo zadržana. Sicer pa so tudi evropske borze zabeležile znatno rast. Evropski delniški indeks MSCI Europe je mesec zaključil 7,52 % v zelenem.

Trgi v razvoju merjeno z indeksom MSCI BRIC so se pretekli mesec pocenili za 1,29 %. Kljub temu, da so bili upadi v prvi polovici leta manjši kot na borzah v razvitih gospodarstvih, vrednotenja ostajajo relativno ugodna za vlagatelje, ki so pripravljene prevzeti nekoliko več tveganja. Kitajska, ki ima največjo utež v indeksih rastočih trgov, se še naprej sooča s krizo v nepremičninskem sektorju. Občasni izbruhi koronavirusa pa zavirajo gospodarsko rast. V zvezi s kitajskimi delnicami, ki kotirajo na ameriških borzah, je bil po pozitivnih novicah v začetku leta zopet storjen korak nazaj. Ameriški regulatorji so na seznam kitajskih podjetij, ki jim zaradi nedoseganja revizorskih standardov v ZDA grozi umik iz borze dodali še tehnološkega velikan Alibabo. Za razliko od večine ostalih pomembnih svetovnih gospodarstev, inflacija na Kitajskem ostaja le rahlo povišana (julija 2,7 % na letni ravni), kar centralni banki dopušča nadaljevati s stimulatивно monetarno politiko.

Slovenski SBI TOP je julij zaključil 2,02 % višje. Po vzpodbudnih rezultatih v prvih šestih mesecih letošnjega leta, je precej pridobila Krka, še boljši mesec je za delničarji Petrola, ki je v juliju pridobil več kot 10 % vrednosti. Po najavi ukinitve ležarin so zrasle tudi delnice Nove Ljubljanske banke. Indeks širše regije Balkana je pridobil 1,67 %.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	julij	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	9,86 %	0,93 %	2,41 %
Zahodna Evropa	MSCI Europe	7,52 %	-2,28 %	-3,82 %
ZDA	MSCI US	12,04 %	2,82 %	6,92 %
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-1,29 %	-1,44 %	-15,40 %
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	1,67 %	-2,70 %	-1,96 %
Slovenija	SBITOP	2,02 %	-2,64 %	-2,36 %
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	4,11 %	0,04 %	-10,51 %
EUR/USD*		-2,52 %	-3,08 %	-13,90 %

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Tudi na trgu obveznic smo bili priča rasti cen. Zahtevana donosnost (obratno sorazmerna s ceno) ameriške 10-letne obveznice je padla na 2,55 %. Premiki so bili v največji meri posledica nekoliko milejših pričakovanj glede zaostrovanja prihodnje denarne politike. Trenutno je na kapitalskih trgih vračunano, da bo ameriška centralna banka ključno obrestno mero zvišala do 3,25 %. Podobno so se gibale evropske državne obveznice. Zahtevana donosnost na 10-letno nemško obveznico je bila konec julija okrog 0,8 %. Po tem ko se je ob odstopu Maria Draghija sredi meseca julija zahtevana donosnost na italijansko 10-letno državno obveznico približala 3,50 %, so vlagatelje nekoliko opogumili podatki o gospodarski rasti, ki je bila pri naših zahodnih sosedih v drugem četrtletju nad pričakovanji. Posledično pa je zahtevana donosnost na 10-letno državno obveznico padla pod 3 %.

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)	102,78
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,10 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	69,26 %
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	0,43 %
3-letni (kumulativno)	13,81 %
5-letni (kumulativno)	12,89 %
Povprečna tedenska donosnost	0,025 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,221 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

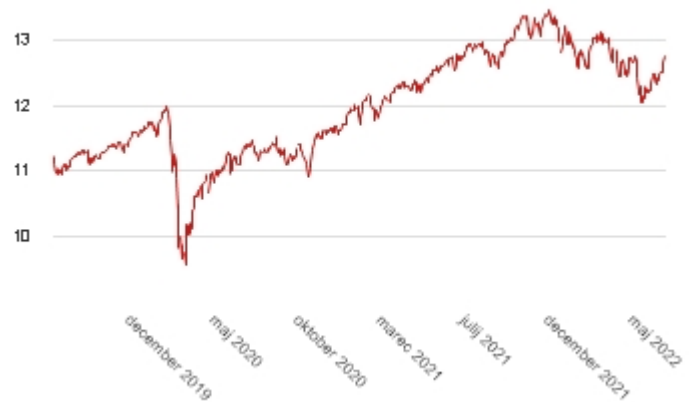
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

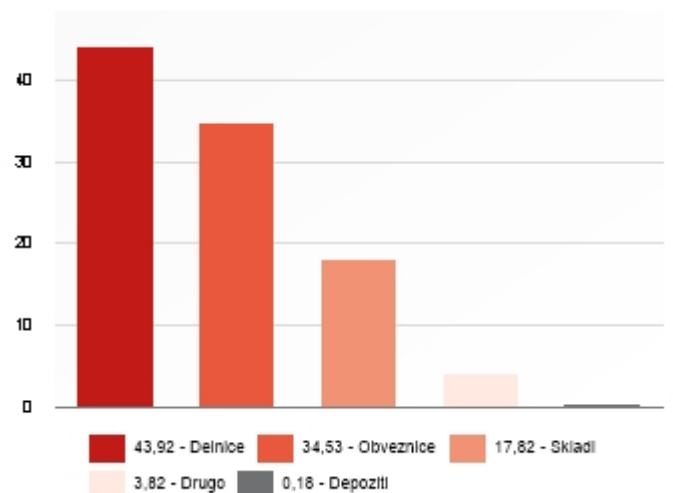
29. 7. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	6,24 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,62 %
US TREASURY N/B 0,125% 15/02/2024	OBVEZNICA	4,57 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	3,31 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,55 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,48 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,39 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,04 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	1,64 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	1,51 %

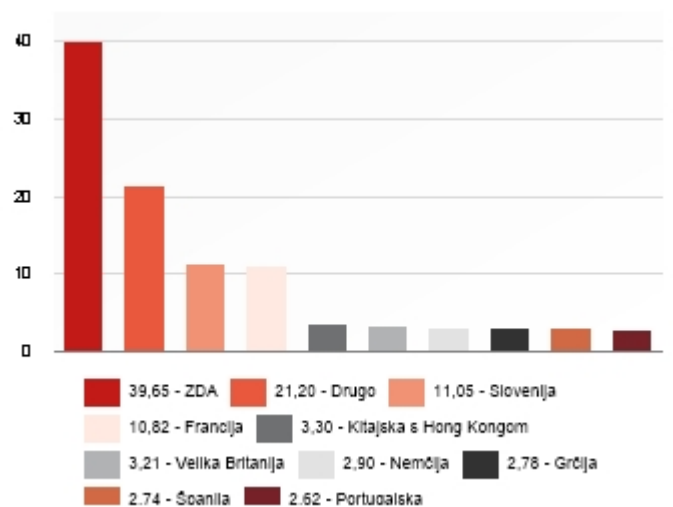
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 2022



Generali Rastko Evropa,

delniški

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	50,98
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,90 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,00 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	32,09 %
Vrsta sklada	delniški sklad

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-2,79 %
3-letni (kumulativno)	5,89 %
5-letni (kumulativno)	8,56 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,022 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,159 %

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:

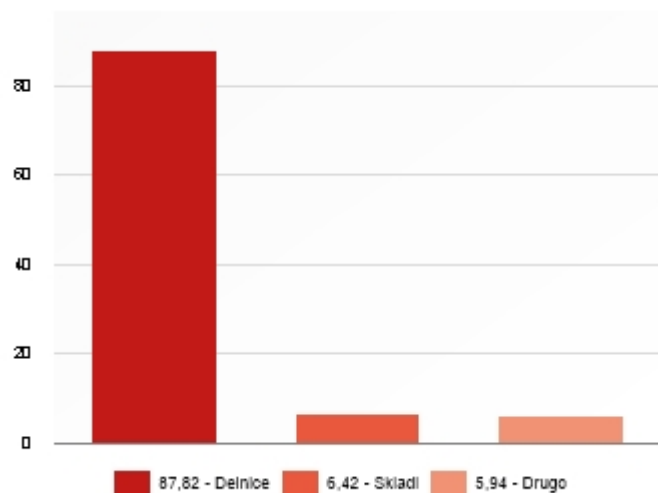
29. 7. 2022⁷

CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,74 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,49 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	4,18 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,92 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	3,61 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	3,21 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,20 %
X MSCI NORDIC	SKLAD	3,06 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,04 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	2,92 %

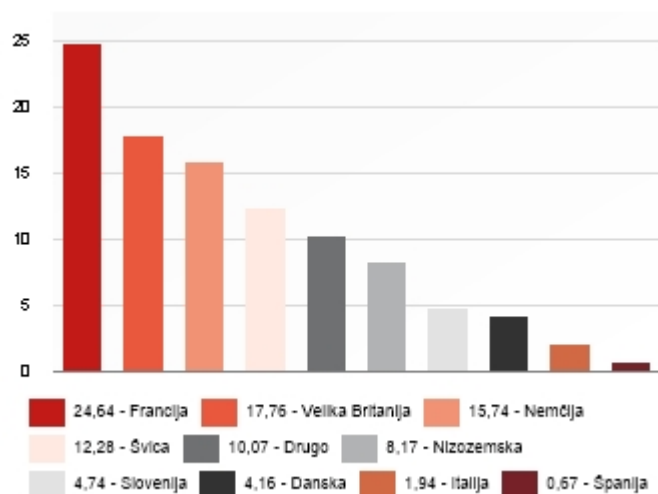
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 2022



Generali Bond,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem državnih in podjetniških obveznic, ki predstavljajo vsaj 90 % sredstev sklada, pri čemer delež podjetniških obveznic ne presega 70 %. Sredstva lahko naložimo tudi v zamenljive obveznice, vendar ne več kot 20 %. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Opozarjamo, da lahko naložimo do 100 % sredstev sklada v obveznice enega samega izdajatelja, če gre za državo, lokalno in regionalno skupnost ali mednarodno organizacijo, ki ji pripada vsaj ena država članica. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane termenske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v treh letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	41,13
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,95 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-78,97 %
Vrsta sklada	splošni obvezniški sklad - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-9,09 %
3-letni (kumulativno)	-6,36 %
5-letni (kumulativno)	0,47 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,182 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,846 %

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:

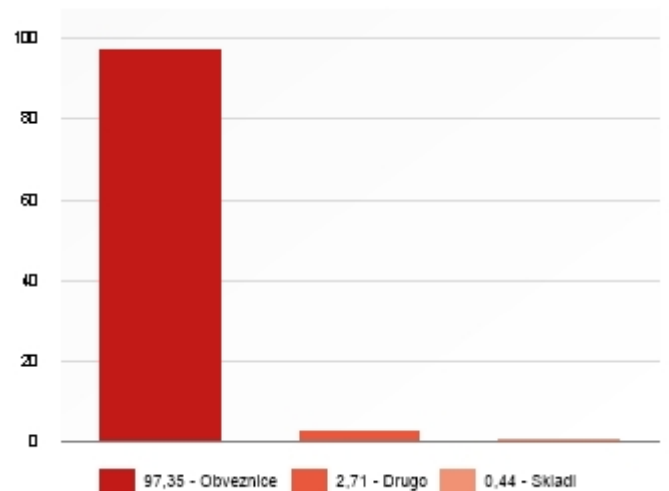
29. 7. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	6,28 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,82 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,58 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,34 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,99 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,66 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,65 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,63 %
IRSKA 1,0% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,47 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	2,46 %

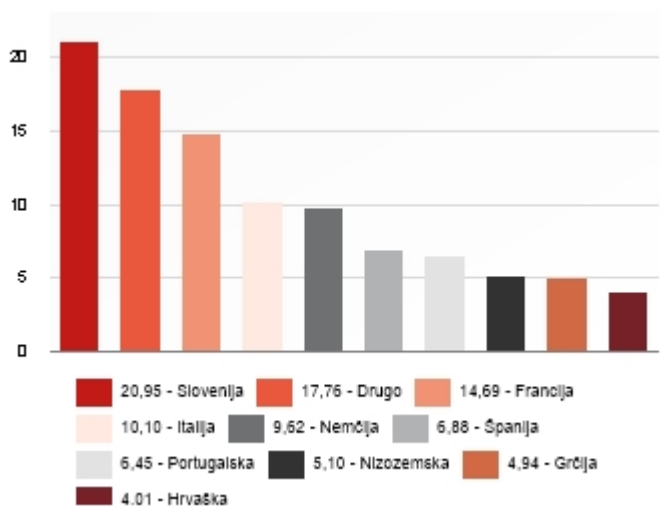
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	37,89
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	0,50 % ⁸
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,19 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-62,40 % ³
Vrsta sklada	standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-0,82 %
3-letni (kumulativno)	-1,84 %
5-letni (kumulativno)	-2,52 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,016 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,024 %

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:

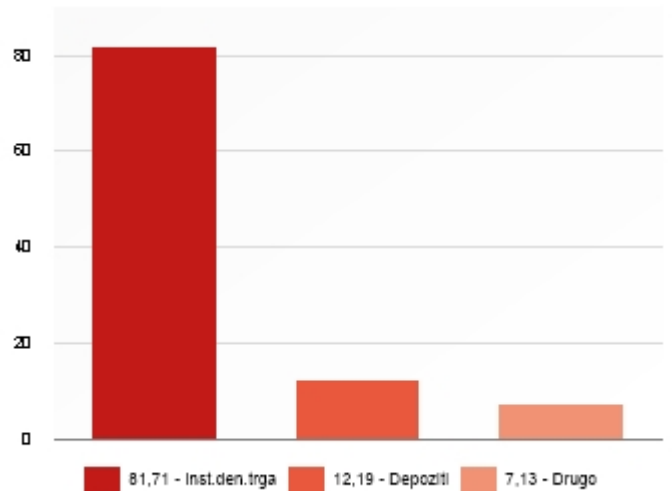
29. 7. 2022 ⁷

BKS BANKA	DEPOZIT	10,89 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	10,56 %
NEMŠKA ZAKLADNA MENICA 17/5/2023	INST.DEN.TRGA	10,54 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/04/2023	INST.DEN.TRGA	10,52 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 12/05/2023	INST.DEN.TRGA	10,51 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	7,92 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 12/08/2022	INST.DEN.TRGA	7,92 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 19/5/2023	INST.DEN.TRGA	7,92 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	7,91 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 07/09/2022	INST.DEN.TRGA	5,28 %

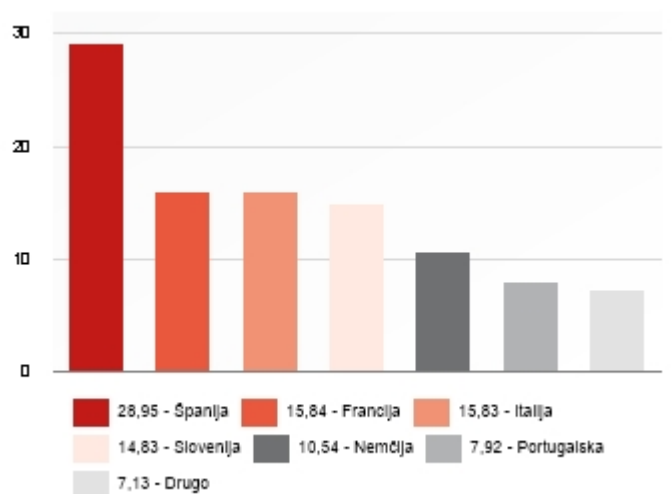
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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)	92,91
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	0,85 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	0,94 % ²
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	101,31 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	3,76 %
3-letni (kumulativno)	34,62 %
5-letni (kumulativno)	57,56 %
Povprečna tedenska donosnost	0,100 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,956 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa ⁵

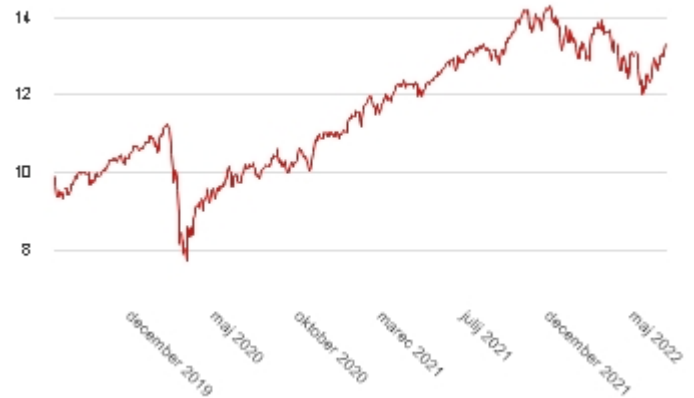
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum: ⁷

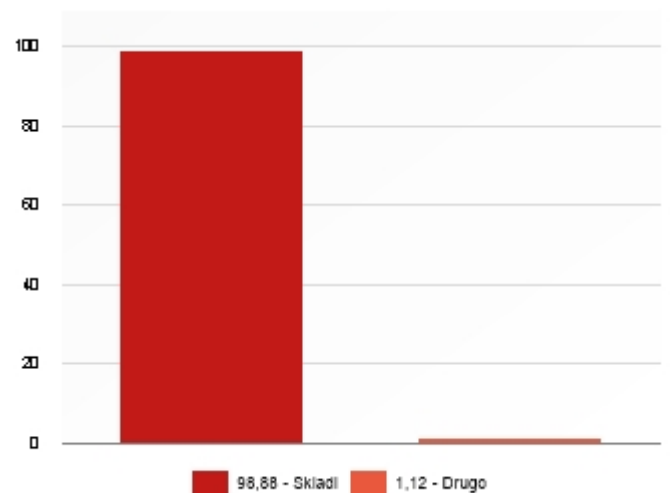
29. 7. 2022

DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,82 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,76 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,21 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	4,29 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,11 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,97 %
INVECO QQQ TRUST SERIES 1	SKLAD	3,64 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	3,35 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	3,13 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	3,04 %

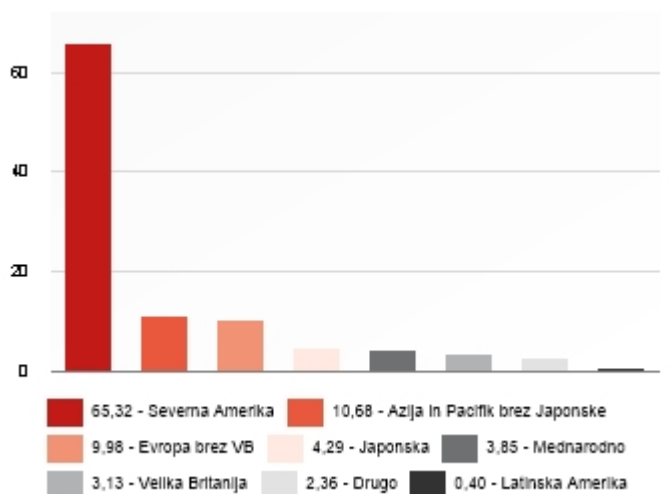
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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 izkaznica

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 (jul. 2021 - jun. 2022)	2,84 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	188,16 %
Vrsta sklada	delniški sklad Jugovzhodna Evropa

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	1,05 %
3-letni (kumulativno)	8,59 %
5-letni (kumulativno)	3,43 %
Povprečna tedenska donosnost	0,038 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,857 %

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:

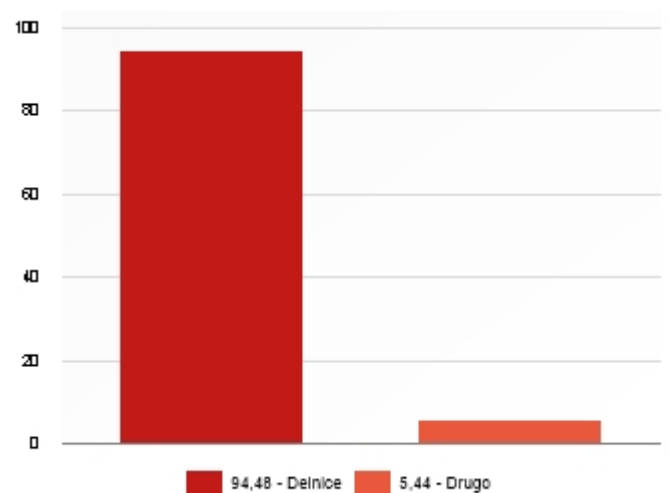
29. 7. 2022⁷

SPAN DD	NAVAD. DELNICA	9,72 %
KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,29 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	7,67 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	7,02 %
HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	6,20 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,93 %
ADRIS GRUPE DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,84 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	NAVAD. DELNICA	4,71 %
ARENA HOSPITALITY GROUP DD	NAVAD. DELNICA	4,61 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,50 %

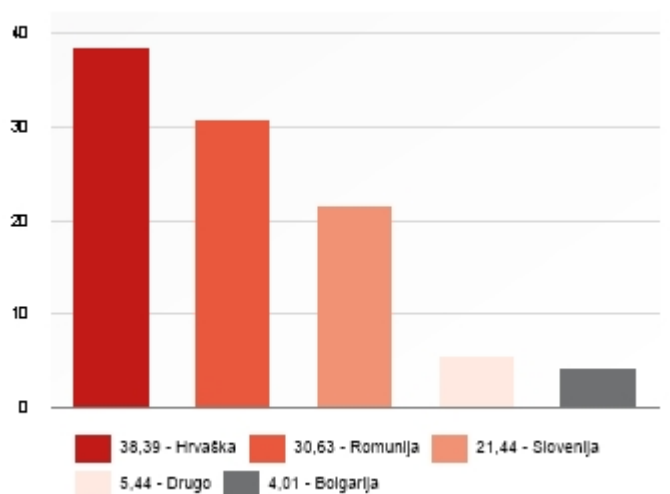
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 7. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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)	33,24
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,11 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	14,19 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad trgov v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-10,59 %
3-letni (kumulativno)	2,97 %
5-letni (kumulativno)	7,27 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,162 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,538 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

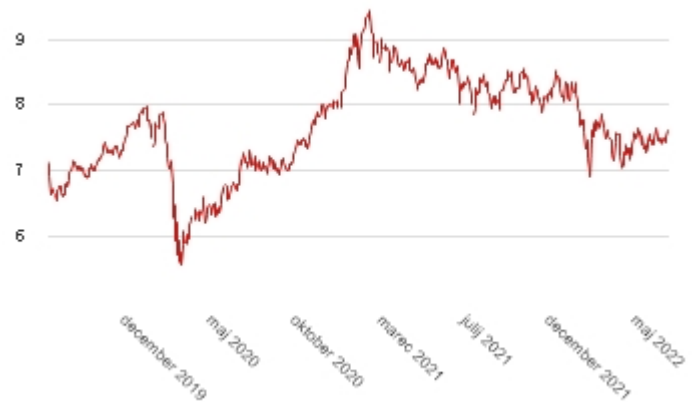
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

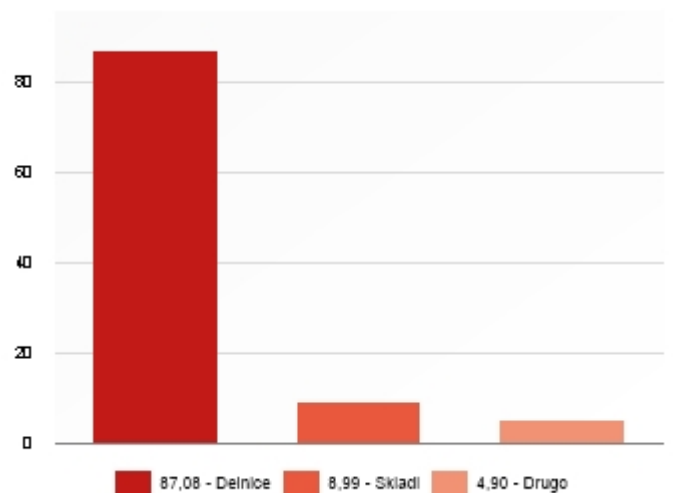
29. 7. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	9,48 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	7,12 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	5,23 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	5,18 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	4,28 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	4,17 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,12 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,19 %
BAIDU INC-CLASS A	NAVAD. DELNICA	3,18 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	2,37 %

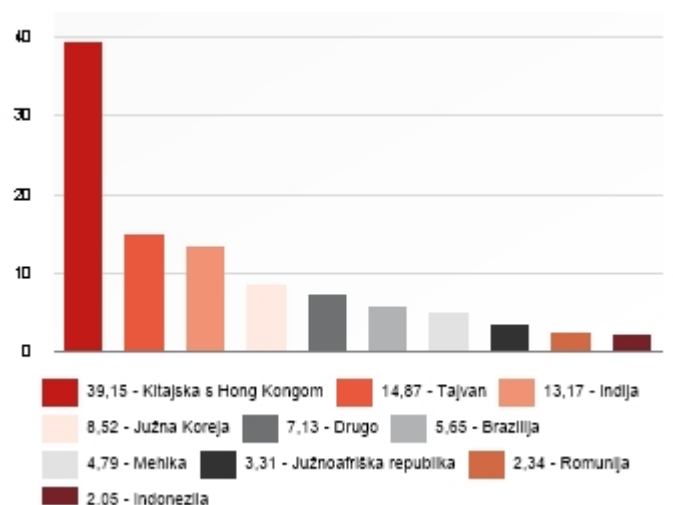
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 7. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 2022⁷



Generali

Surovine in energija,

delniški

Naložbena politika

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

Osebnost izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	8. 5. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	18,97
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,02 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-68,64 %
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	34,82 %
3-letni (kumulativno)	44,74 %
5-letni (kumulativno)	55,01 %
Povprečna tedenska donosnost	0,659 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,256 %

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:

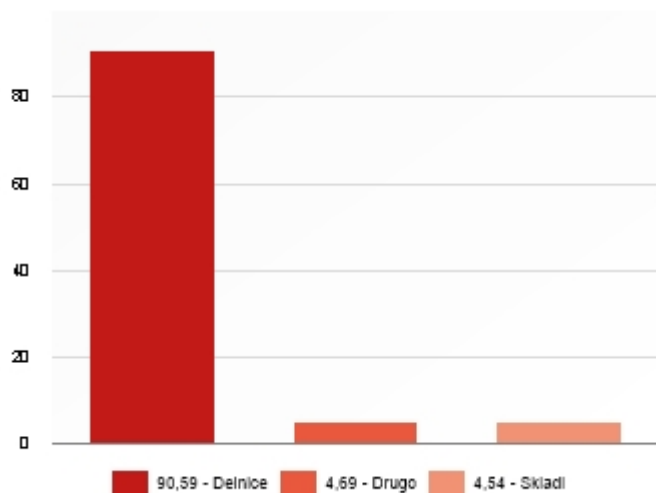
29. 7. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,77 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,54 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	6,85 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	6,13 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,76 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,68 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,53 %
BHP GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	3,99 %
GOLD US EQUITY	NAVAD. DELNICA	3,91 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	3,71 %

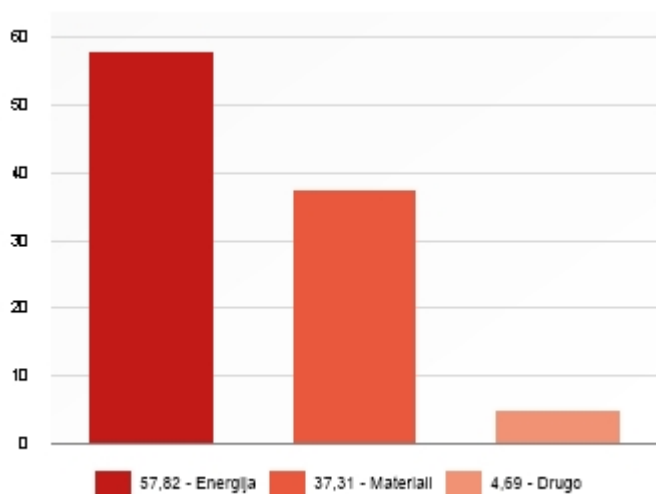
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 7. 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)	69,06
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,00 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	117,04 %
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	-10,25 %
3-letni (kumulativno)	42,20 %
5-letni (kumulativno)	96,01 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,154 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,908 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

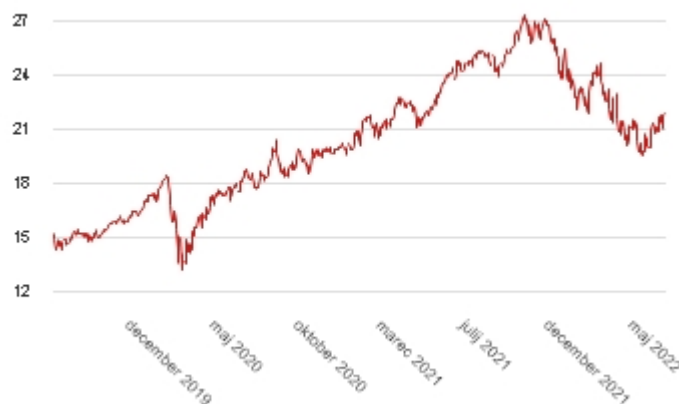
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

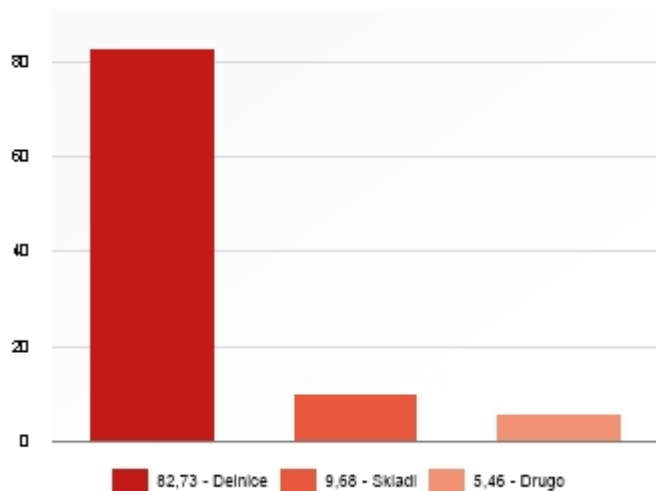
29. 7. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,94 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,75 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,61 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,64 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	4,16 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,04 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	4,00 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,96 %
MASTERCARD INC - A	NAVAD. DELNICA	2,61 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	2,60 %

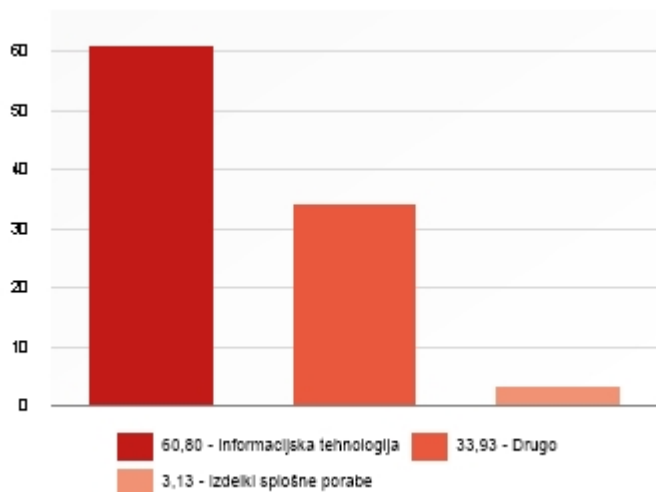
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 7. 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.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	65,16
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	1,89 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,99 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	60,39 %
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	10,70 %
3-letni (kumulativno)	37,73 %
5-letni (kumulativno)	65,37 %
Povprečna tedenska donosnost	0,226 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,037 %

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:

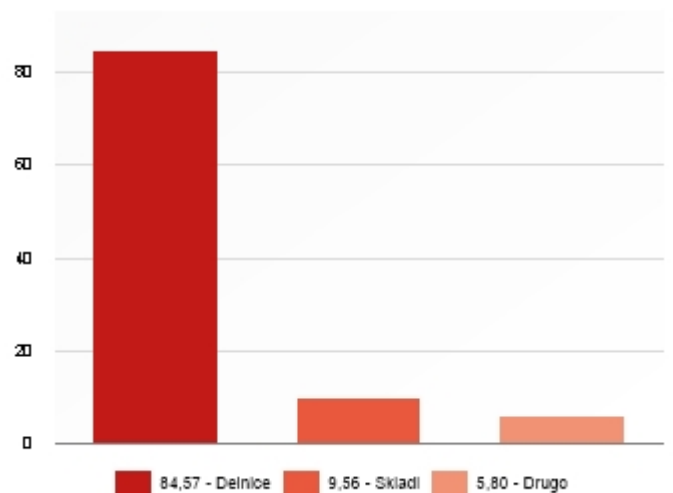
29. 7. 2022⁷

AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	4,08 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,02 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	3,99 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,65 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,02 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,88 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,80 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,78 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,74 %
DANAHER CORP	NAVAD. DELNICA	2,67 %

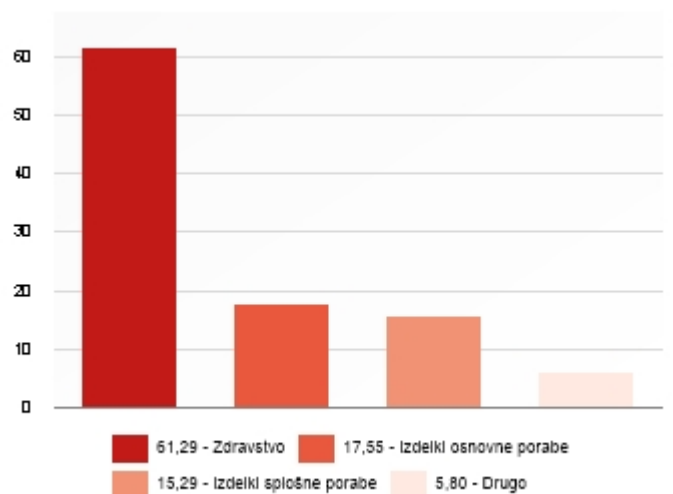
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 7. 2022⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 29. 7. 2022⁷



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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	30,23
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,12 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-9,96 %
Vrsta sklada	delniški sklad Azija Pacifik

Primerjalni indeks

MSCI China	70 %
MSCI India	30 %

Pretekli donosi

1-letni	-4,85 %
3-letni (kumulativno)	9,99 %
5-letni (kumulativno)	18,37 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,028 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,261 %

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:

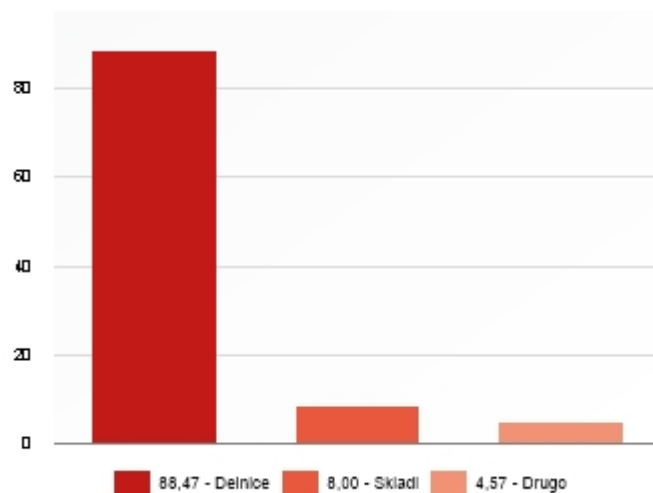
29. 7. 2022⁷

ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	8,00 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,89 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	7,76 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	7,74 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	7,47 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,43 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,61 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,44 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,44 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,20 %

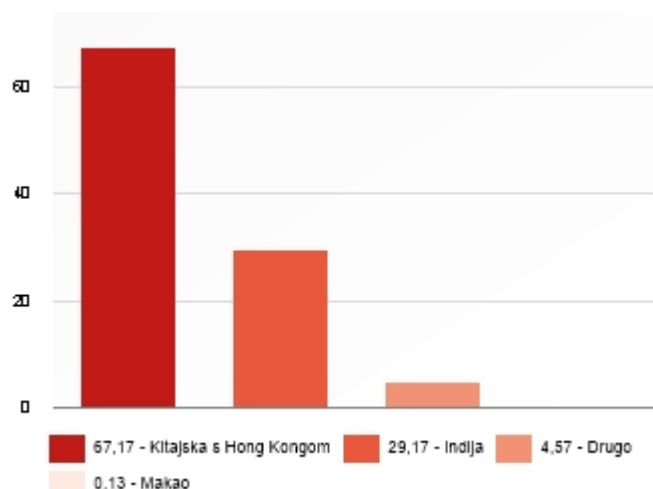
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 7. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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 vložijo. 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)	2,46
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,23 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-80,86 %
Vrsta sklada	delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	5,63 %
3-letni (kumulativno)	-5,78 %
5-letni (kumulativno)	2,04 %
Povprečna tedenska donosnost	0,226 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,070 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

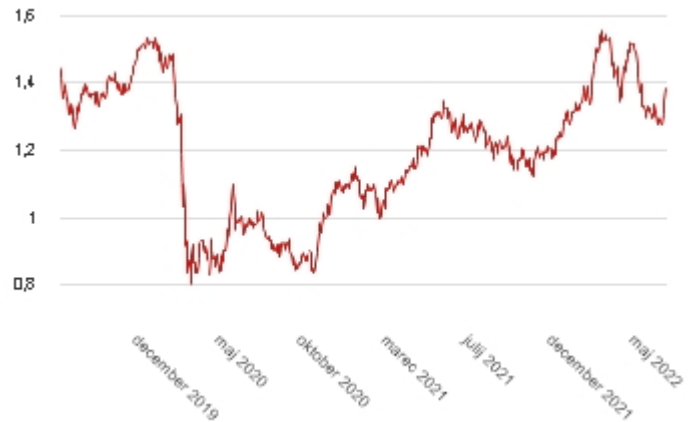
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

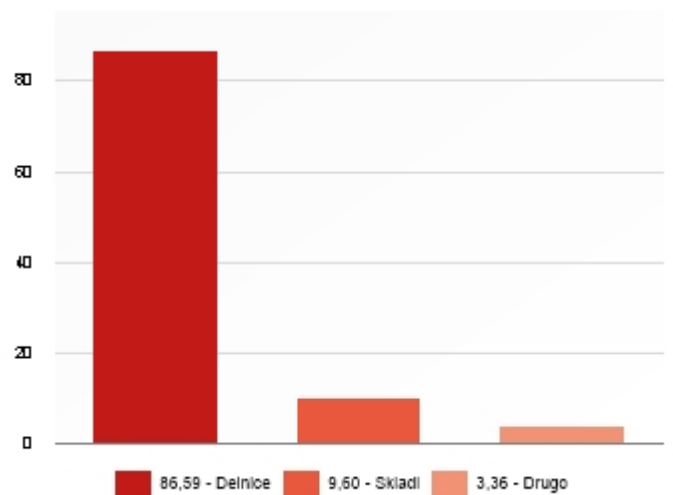
29. 7. 2022⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,60 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	8,35 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	7,35 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	7,03 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	5,09 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	5,02 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,94 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,74 %
ECOPETROL SA	NAVAD. DELNICA	4,63 %
WALMART DE MEXICO-SER V	NAVAD. DELNICA	4,48 %

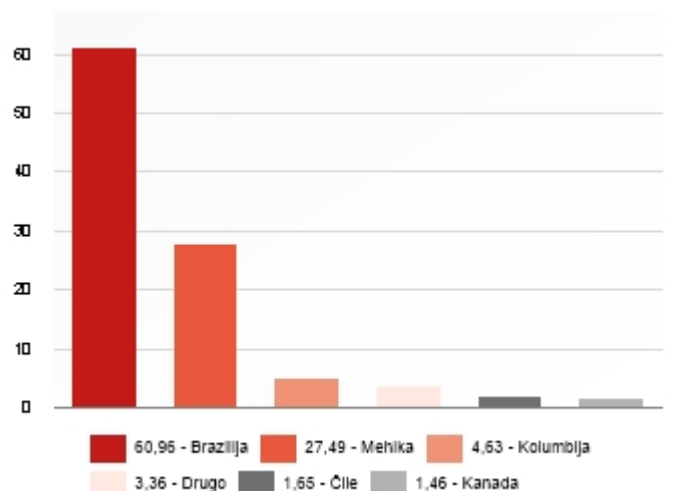
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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)	3,81
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljalvska provizija	2,15 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,35 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-3,09 %
Vrsta sklada	delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

Primerjalni indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	-50,05 %
3-letni (kumulativno)	-45,97 %
5-letni (kumulativno)	-35,78 %
Povprečna tedenska donosnost	-1,091 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	6,187 %

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:

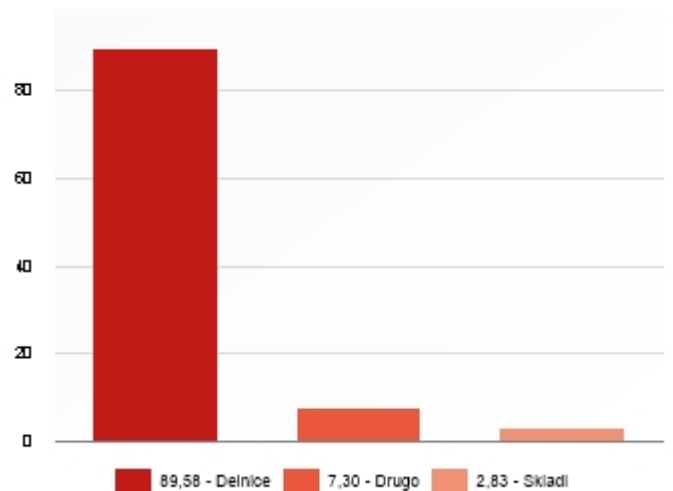
29. 7. 2022 ⁷

CEZ AS	NAVAD. DELNICA	9,11 %
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	NAVAD. DELNICA	7,11 %
PKO BANK POLSKI SA	NAVAD. DELNICA	5,85 %
KGHM POLSKA MIEDZ SA	NAVAD. DELNICA	5,29 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	5,08 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	NAVAD. DELNICA	4,47 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG. SA	NAVAD. DELNICA	4,29 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	NAVAD. DELNICA	4,09 %
RICHTER GEDEON NYRT.	NAVAD. DELNICA	3,93 %
OTP BANK PLC	NAVAD. DELNICA	3,77 %

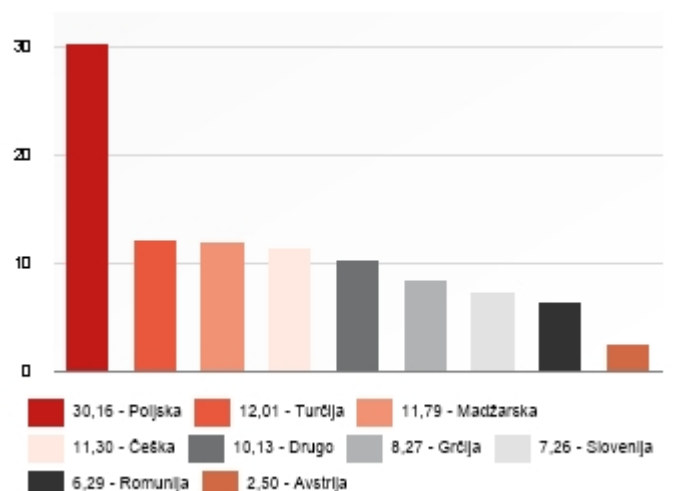
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	47,32
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska provizija	2,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	2,13 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	26,48 %
Vrsta sklada	delniški globalni sklad razvitih trgov

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	1,35 %
3-letni (kumulativno)	12,53 %
5-letni (kumulativno)	15,63 %
Povprečna tedenska donosnost	0,059 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,906 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

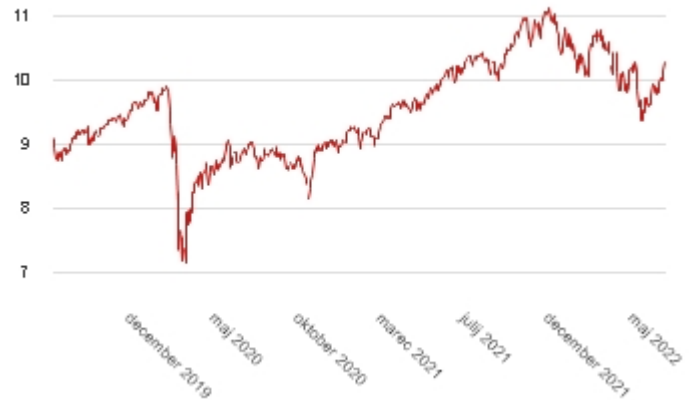
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

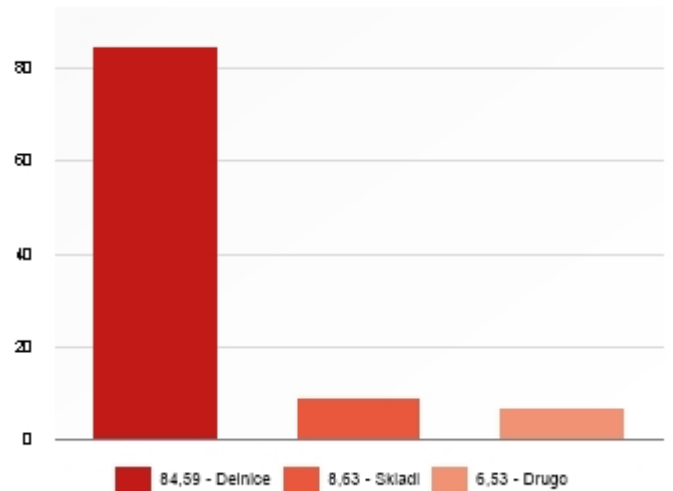
29. 7. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	4,13 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	2,97 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	2,95 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,46 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,15 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	1,31 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,24 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	1,23 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	1,21 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,18 %

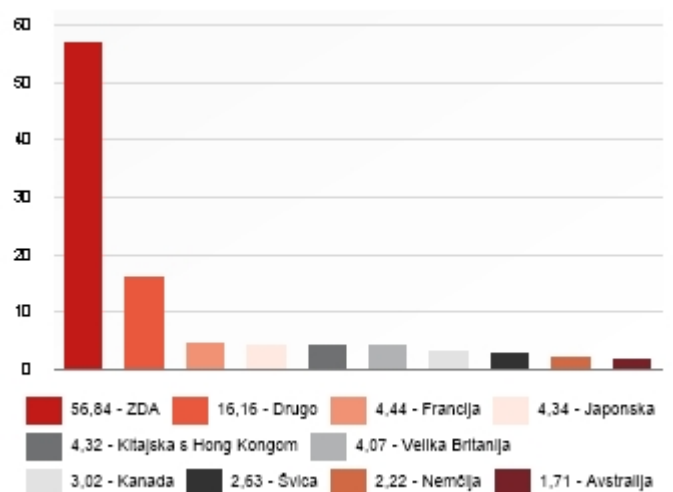
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	17. 4. 2016
ČVS (v milijonih EUR)	50,71
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,70 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,81 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	64,66 %
Vrsta sklada	delniški sklad Severna Amerika

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	5,46 %
3-letni (kumulativno)	43,75 %
5-letni (kumulativno)	81,20 %
Povprečna tedenska donosnost	0,146 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,440 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

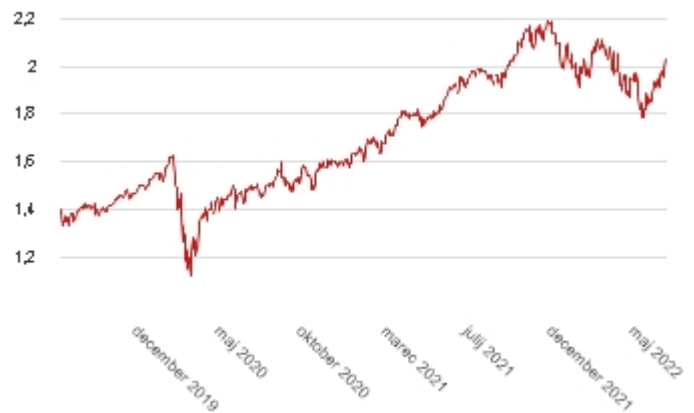
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

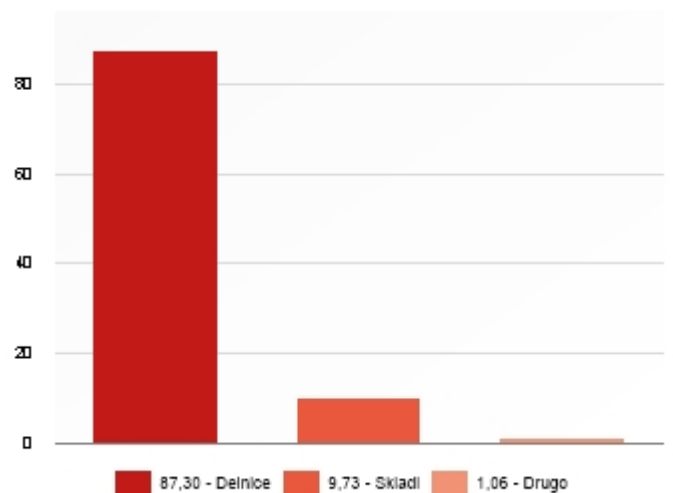
29. 7. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	6,72 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,95 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,85 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,72 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,89 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,71 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,63 %
NVIDIA CORP	NAVAD. DELNICA	2,05 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	1,79 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,70 %

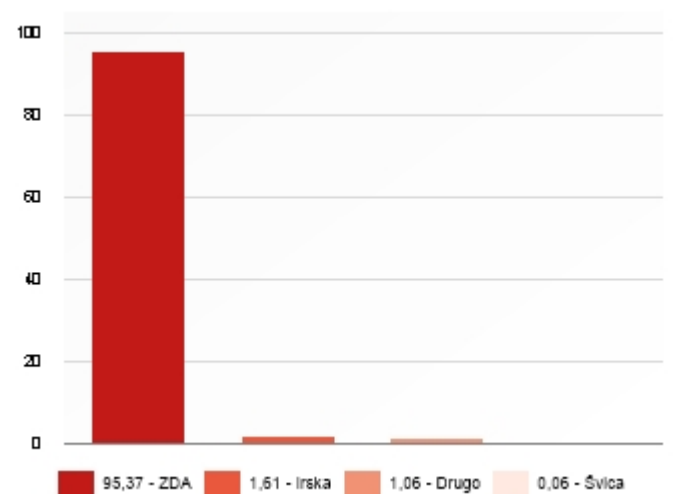
Gibanje VEP (v EUR)⁶



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



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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)	6,44
Največji vstopni stroški	2,00 %
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljaljska provizija	1,00 %
CSP (jul. 2021 - jun. 2022)	1,12 %
PTR (jul. 2021 - jun. 2022)	-29,13 %
Vrsta sklada	sklad podjetniških obveznic - EUR

Primerjalni indeks

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

Pretekli donosi

1-letni	-6,07 %
3-letni (kumulativno)	-6,86 %
5-letni (kumulativno)	-5,69 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,120 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,419 %

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:

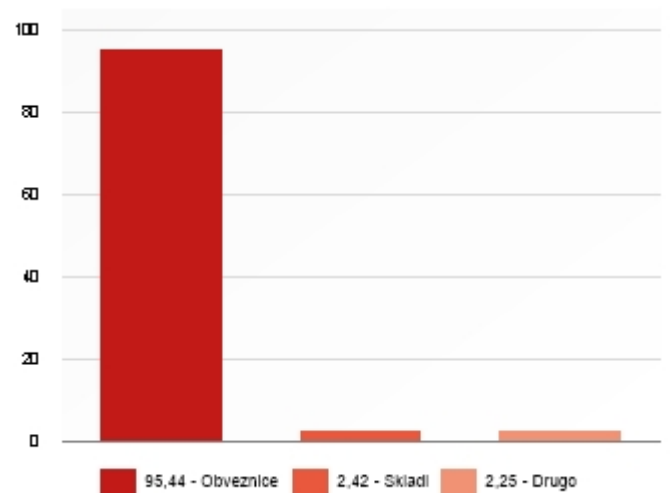
29. 7. 2022⁷

CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,71 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,70 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,69 %
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,64 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,61 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,57 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	4,05 %
BMW FINANCE NV 2,375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,18 %
INGENICO GROUP SA 1,625% 13/09/2024	OBVEZNICA	3,14 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	3,14 %

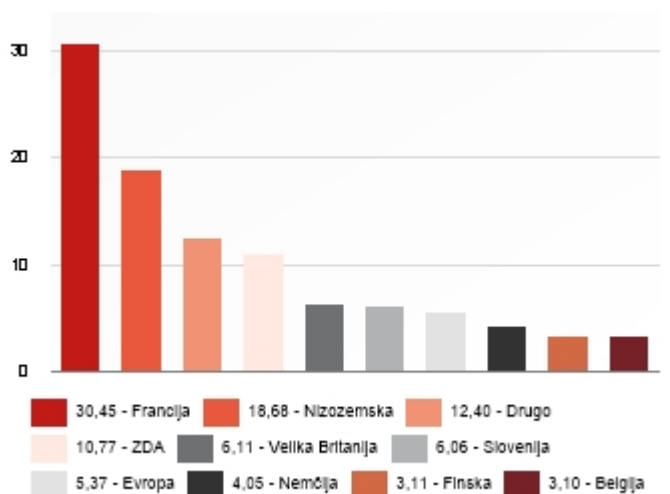
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 29. 7. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 29. 7. 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.