



Generali Krovni sklad

Mesečno poročilo

September 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

Septembrski učinek oziroma v angleščini »The september effect« je besedna zveza, ki ponazarja zgodovinsko najslabši mesec v letu za delniške naložbe. Teorij o tem, zakaj je prav septembrski povprečni donos od leta 1928 do danes kot edini negativen, je precej. Najpogostejše se kot razlog za anomalijo izpostavlja unovčevanje dobičkov z namenom pokrivanja stroškov šolanja otrok ter zavarovanje dela dobičkov pred zadnjim delom leta. Globoko v rdečem so prvi jesenski mesec najbolj spremljani delniški indeksi sklenili tudi letos, saj je bila poletna rast tečajev v drugi polovici meseca v celoti izničena. Globalni indeks MSCI All countries je izgubil 7,31 %.

Po obetavnem začetku meseca se je negativni preobrat začel v torek trinajstega septembra, ko so glavni ameriški delniški indeksi v svojem najslabšem dnevu po juniju leta 2020 izgubili približno 4,5 %. Negativno razpoloženje je nato na ameriških borzah prevladovalo celoten september, indeks MSCI US je mesec zaključil 6,93 % nižje. Vzrok za tako drastičen zdrs so bili podatki o avgustovski inflaciji, ki je v ZDA kljub precej nižjim tržnim cenam nafte na letni ravni znašala 8,3 %. V nasprotju s pričakovanji trga je to pomenilo, da se ne glede na občutno višje obrestne mere v ZDA jedra inflacija (izključujoč cene hrane in goriv) še zmeraj viša. Predstavniki ameriške centralne banke so zato dodatno zaostrovali svoje napovedi o zviševanju obrestnih mer. Sicer pa glede na trenutne okoliščine ameriško gospodarstvo ostaja v relativno dobri kondiciji, saj je brezposelnost še vedno zelo nizka, povprečne plače pa rastejo.

Na pragu jeseni in zime se je energetska negotovost v Evropi septembra še stopnjevala. Ruski Gazprom je že na začetku meseca popolnoma prekinil dobavo zemeljskega plina prek plinovoda Severni tok, v odgovor na rekordne cene energentov je Evropska komisija predlagala paket ukrepov, ki je vseboval načrt za 10 % znižanje porabe električne energije, enotno zgornjo mejo cen elektrike na ravni EU ter obdavčitev izrednih prihodkov proizvajalcev iz fosilnih virov. Cene energentov so nato tekom meseca padle, kar pa ni bilo dovolj za umiritev inflacije. Ta je konec meseca v evro območju prvič v zgodovini presegla 10 %. Evropska centralna banka je na septembrskem zasedanju ključno obrestno mero zvišala za 0,75 % in v skladu z ostalimi centralnimi bankami napovedala, da bo prioriteta v naslednjih mesecih umiriti inflacijo, pri čemer bo recesija zelo verjetno neizogibna. Recesija je bila tekom meseca vse bolj vračunana v tečaje na evropskih borzah. Indeks MSCI Europe je izgubil 6,38 %.

Močan ameriški dolar predstavlja vse večjo težavo za trge v razvoju, ki se soočajo z vse višjimi stroški servisiranja državnega dolga izdanega v dolarjih. Na Kitajskem gospodarska rast močno zaostaja za napovedmi, zato kitajska oblast v nasprotju z zahodnimi gospodarstvi vodi stimulatívno denarno in fiskalno politiko, s katero želi vzpodbuditi gospodarsko aktivnost. V zadnjih merjenjih ekonomske aktivnosti so se pokazali pozitivni premiki, vseeno pa zaupanje vlagateljev na trgih v razvoju ostaja nizko. Indeks MSCI BRIC je mesec končal 8,86 % nižje.

Domači borzni indeks je večino letošnjega leta dobro ključoval negativnim trendom na svetovnih borzah, a september je prinesel trd pristanek. SBI TOP je izgubljal bolj ali manj cel mesec, končni izkupiček je bil najbolj izrazit pri padcu cene delnice Petrola, ki se vse pogostejše omenja kot potencialni kandidat za nacionalizacijo po Geoplinu. Tržna kapitalizacija Petrola je v enem mesecu padla za 20 %. Izgubljali so tudi ostali indeksi v regiji, vrednost Stoxx Balkan se je pocenil za 12,19 %.

Pregled po trgih (v evrih)

Regija	Indeks	september	3 meseci	eno leto
Globalno	MSCI All Countries	-7,31%	-0,71%	-7,82%
Zahodna Evropa	MSCI Europe	-6,83%	-4,53%	-13,73%
ZDA	MSCI US	-6,93%	1,44%	-3,45%
Razvijajoči se trgi	MSCI BRIC	-8,86%	-7,49%	-20,97%
Balkan	Stoxx Balkan ex TR & GR	-12,19%	-10,26%	-17,03%
Slovenija	SBITOP	-14,86%	-14,00%	-17,55%
Obvezniški trgi - Evropa	Iboxx Europe	-3,75%	-4,61%	-16,73%
EUR/USD*		-2,51%	-6,51%	-15,35%

*Pozitivna vrednost pomeni rast evra.

Če smo na delniških trgih visoke nihajnosti že dolgo vajeni, je bilo bolj neobičajno nedavno dogajanje na trgu obveznic. Po dolgih letih nenavadno visokih vrednotenij, ki so jih z ekstremno stimulatívno denarno politiko povzročile centralne banke, je agresivno višanje obrestnih mer povzročilo strmoglavljenje cen obveznic oziroma strmo rast zahtevanih donosnosti. Zahtevana donosnost ameriške 10-letne državne obveznice je konec meseca znašala dobrih 3,80 %, podobne nemške pa 2,10 %. Močno raste tudi strošek odplačevanja slovenskega dolga, saj so vlagatelji v 10-letno državno obveznico konec septembra zahtevali že 3,3 % donosa – še pred enim letom pa 0,20 %. Burno je bilo na valutnih trgih. Ameriški dolar je tekom meseca močno pridobival, v zadnjih dneh pa so ostale večje valute nadoknadile precejšen del mesečnih izgub. Svetla točka je pocenitev nafte na svetovnem trgu, a ta cenitev gre predvsem na račun vračunavanja manjše porabe zaradi pričakovane recesije.

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)	95,38
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	-5,44 %
3-letni (kumulativno)	5,72 %
5-letni (kumulativno)	3,28 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,098 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	1,338 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

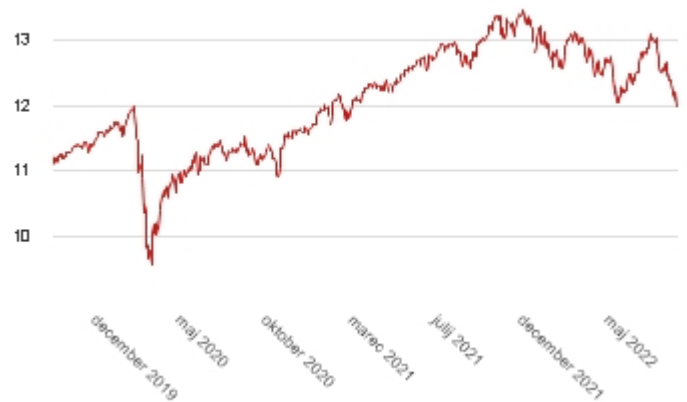
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

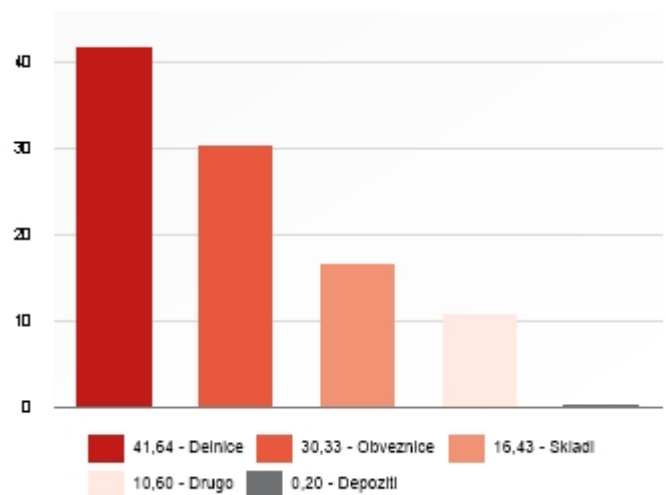
30. 9. 2022⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	6,26 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2025	OBVEZNICA	4,78 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	4,31 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,8% 30/11/2024	OBVEZNICA	2,64 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,34 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	2,09 %
SID BANKA 0,125% 24/06/2026	OBVEZNICA	2,08 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	1,40 %
REPUBLIKA SLOVENIJA 5.50% 26/10/2022	OBVEZNICA	1,38 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	1,36 %

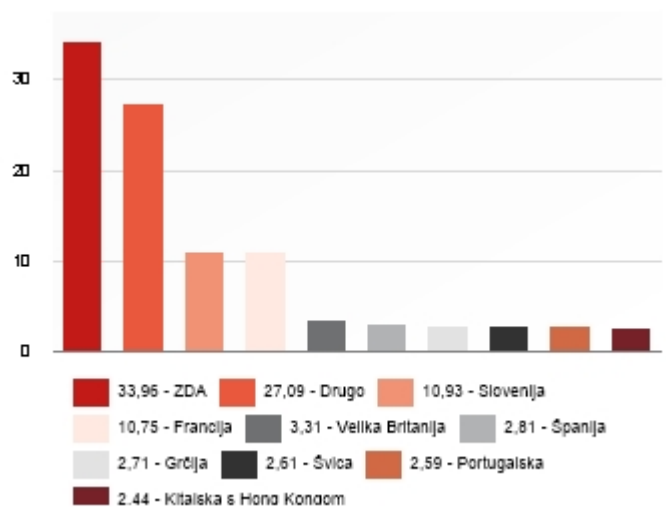
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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)	44,97
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	-11,44 %
3-letni (kumulativno)	-3,61 %
5-letni (kumulativno)	-5,68 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,199 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,242 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

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

10 največjih naložb na datum:

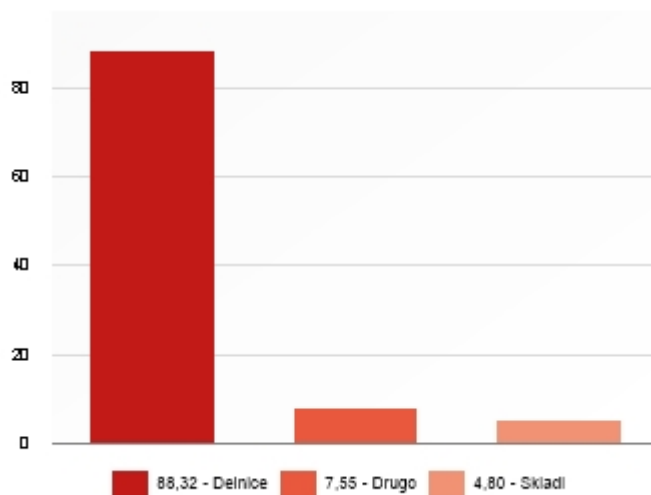
30. 9. 2022⁷

NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	4,77 %
CINKARNA CELJE D.D.	NAVAD. DELNICA	4,47 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	4,28 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	3,96 %
SHELL PLC-NEW	NAVAD. DELNICA	3,59 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	3,51 %
ASML HOLDING NV	NAVAD. DELNICA	3,33 %
RWE AG	NAVAD. DELNICA	3,07 %
BNP PARIBAS	NAVAD. DELNICA	3,04 %
BP PLC	NAVAD. DELNICA	2,98 %

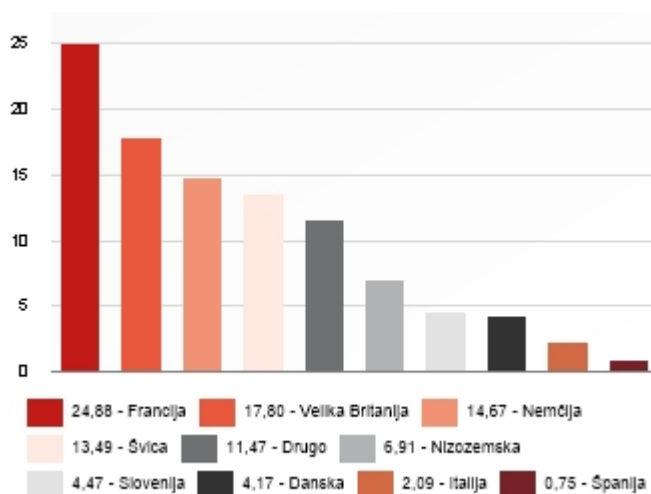
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2022



Generali Bond,

obvezniški - EUR

Naložbena politika

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

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	23. 8. 1996
ČVS (v milijonih EUR)	37,30
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	-15,29 %
3-letni (kumulativno)	-14,50 %
5-letni (kumulativno)	-7,89 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,318 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,918 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

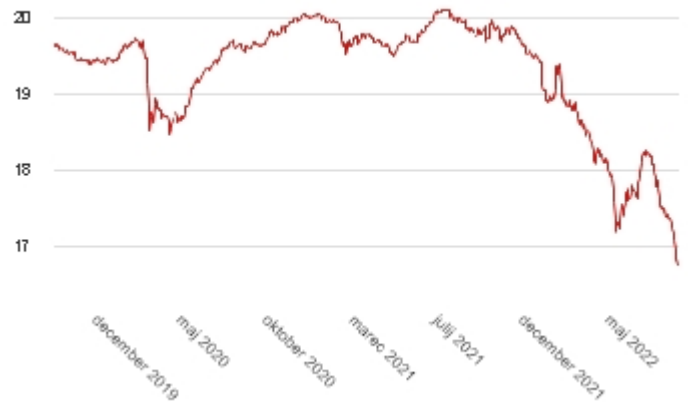
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

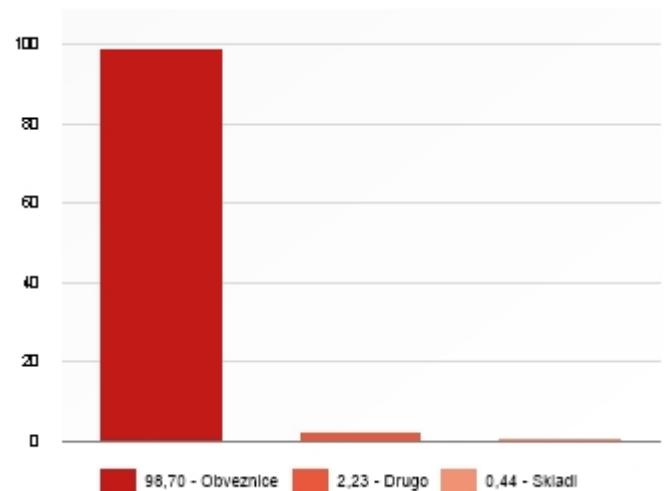
30. 9. 2022⁷

NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,1% 15/04/2033	OBVEZNICA	6,05 %
ŠPANSKA I/L OBVEZNICA 1,0% 30/11/2030	OBVEZNICA	4,75 %
FRANCIJA 1,8% 25/07/2040	OBVEZNICA	4,24 %
NEMŠKA I/L OBVEZNICA 0,5% 15/04/2030	OBVEZNICA	3,32 %
FRANCOSKA I/L OBVEZNICA 0,1% 01/03/2029	OBVEZNICA	2,99 %
PORTUGALSKA 2,875% 21/07/2026	OBVEZNICA	2,76 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	2,70 %
GRCIJA 3,875% 12/03/2029	OBVEZNICA	2,67 %
ITALIJANSKA I/L OBVEZNICA 0,4% 15/05/2030	OBVEZNICA	2,65 %
IRSKA 1,0% 15/05/2026	OBVEZNICA	2,60 %

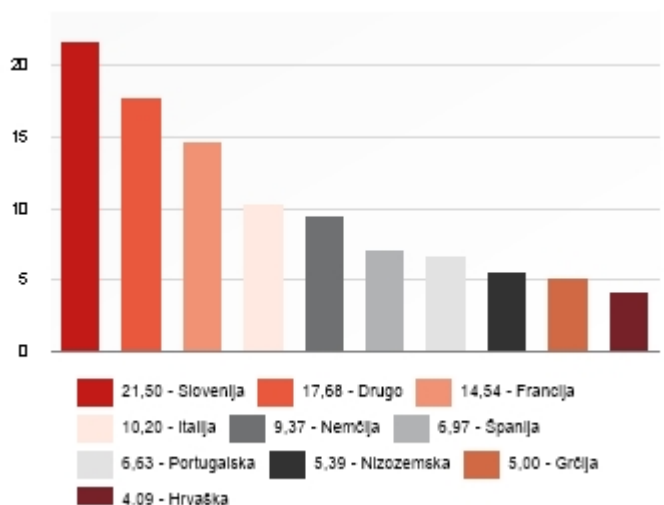
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



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

Osebnizkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	39,33
Največji vstopni stroški	ni stroškov
Največji izstopni stroški	ni stroškov
Upravljalvska 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	-1,07 %
3-letni (kumulativno)	-2,14 %
5-letni (kumulativno)	-2,86 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,021 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,033 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

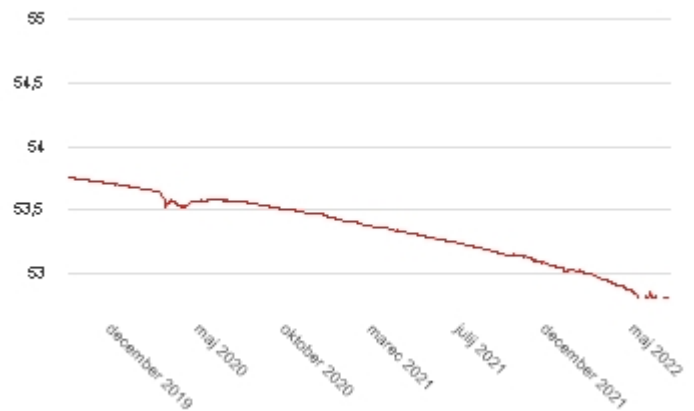
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

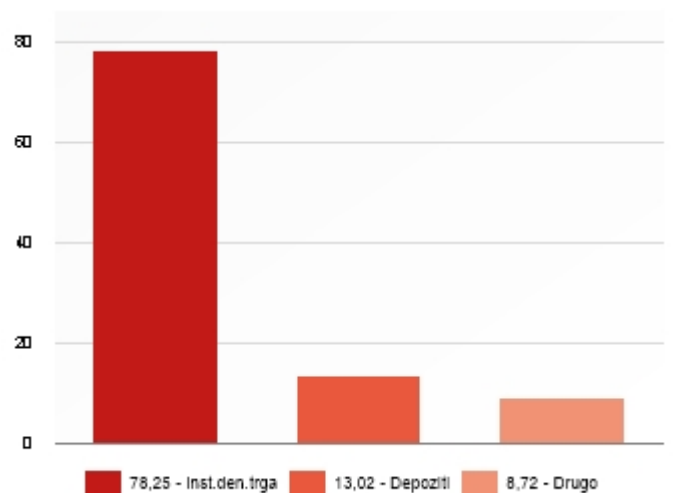
30. 9. 2022 ⁷

BKS BANKA	DEPOZIT	11,77 %
FRANCOSKA ZAKLADNA MENICA 05/10/2022	INST.DEN.TRGA	10,17 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 14/04/2023	INST.DEN.TRGA	10,08 %
NEMŠKA ZAKLADNA MENICA 17/5/2023	INST.DEN.TRGA	10,08 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 12/05/2023	INST.DEN.TRGA	10,06 %
ŠPANSKA ZAKLADNA MENICA 07/10/2022	INST.DEN.TRGA	7,63 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/12/2022	INST.DEN.TRGA	7,61 %
PORTUGALSKA ZAKLADNA MENICA 19/05/2023	INST.DEN.TRGA	7,56 %
SLOVENSKA ZAKLADNA MENICA 14/09/2023	INST.DEN.TRGA	5,00 %
ITALIJANSKA ZAKLADNA MENICA 14/08/2023	INST.DEN.TRGA	4,99 %

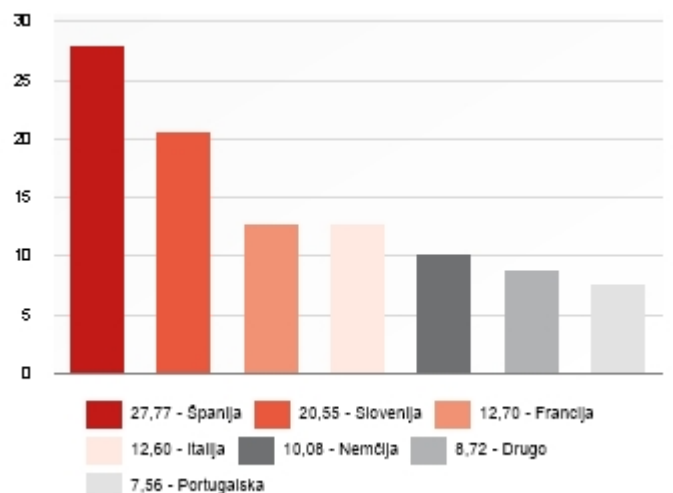
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2022 ⁷



Generali Prvi izbor,

sklad delniških skladov

Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	16. 5. 2005
ČVS (v milijonih EUR)	85,97
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	-5,36 %
3-letni (kumulativno)	22,88 %
5-letni (kumulativno)	41,80 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,082 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,129 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

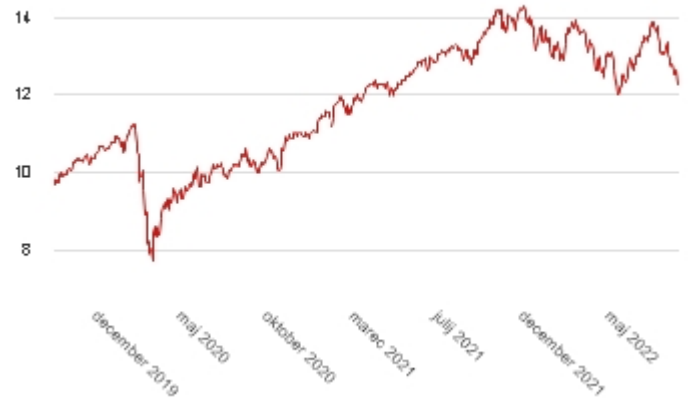
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

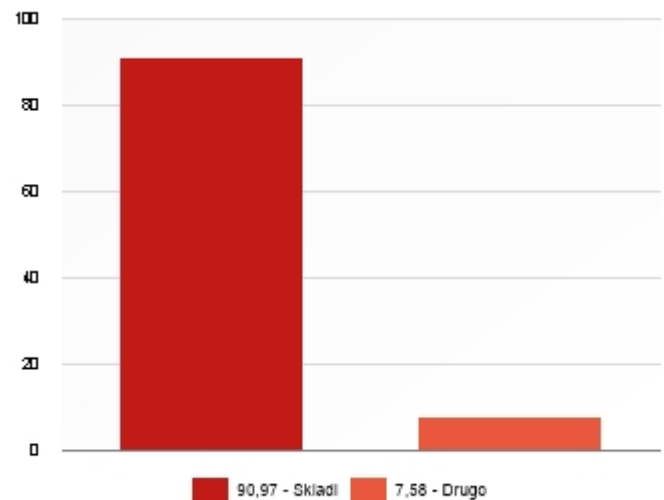
30. 9. 2022 ⁷

SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	19,49 %
DBX S&P 500 SWAP UCITS	SKLAD	19,16 %
ISHARES CORE S&P 500	SKLAD	8,74 %
LYXOR ETF MSCI EUROPE	SKLAD	4,27 %
LYXOR JPX-NIKKEI 400 DR	SKLAD	3,95 %
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND	SKLAD	3,14 %
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	SKLAD	3,05 %
SPDR FTSE UK ALL SHARE UCITS	SKLAD	2,87 %
ISHARES MSCI EM	SKLAD	2,70 %
ISHARES MSCI CANADA ACC	SKLAD	2,52 %

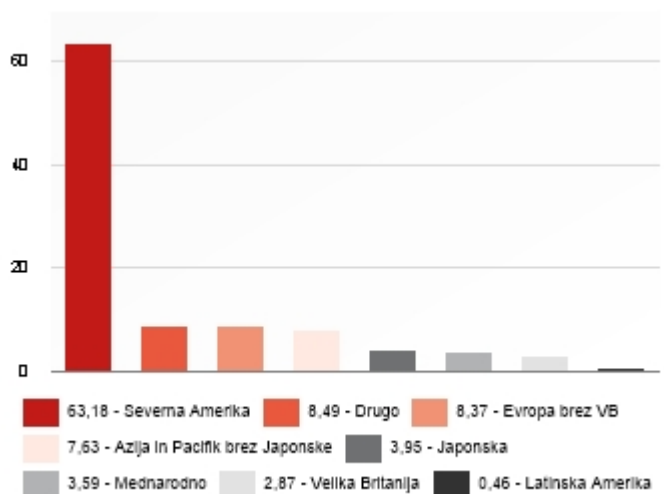
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2022 ⁷



Generali

Jugovzhodna Evropa, delniški

Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem delniških naložb na Balkanu. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah v regiji, ki obsega Slovenijo, Hrvaško, Bosno in Hercegovino, Srbijo, Črno goro, Severno Makedonijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznika

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	24. 2. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	18,38
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	-11,22 %
3-letni (kumulativno)	-3,01 %
5-letni (kumulativno)	-4,88 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,212 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,050 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

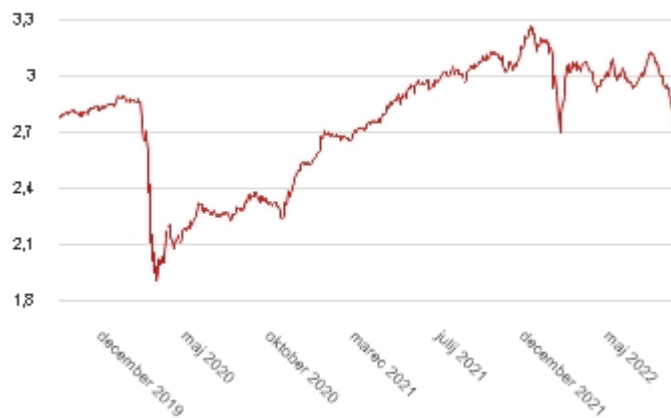
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

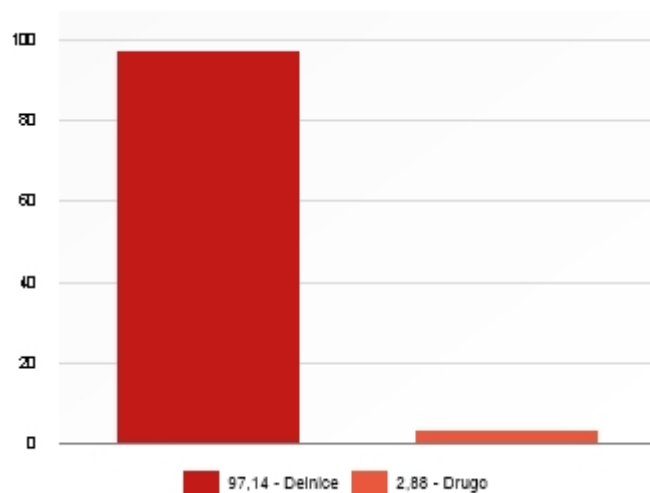
30. 9. 2022⁷

KRKA D.D.	NAVAD. DELNICA	9,83 %
BANCA TRANSILVANIA	NAVAD. DELNICA	9,60 %
SPAN DD	NAVAD. DELNICA	9,44 %
VALAMAR RIVIERA D.D.	NAVAD. DELNICA	8,85 %
OMV PETROM SA	NAVAD. DELNICA	4,96 %
MED LIFE SA	NAVAD. DELNICA	4,85 %
ADRIS GRUPA DD-PREF	PREDN. DELNICA	4,85 %
ROMGAZ SA	NAVAD. DELNICA	4,84 %
ARENA HOSPITALITY GROUP DD	NAVAD. DELNICA	4,82 %
ZAGREBACKA BANKA DD	NAVAD. DELNICA	4,66 %

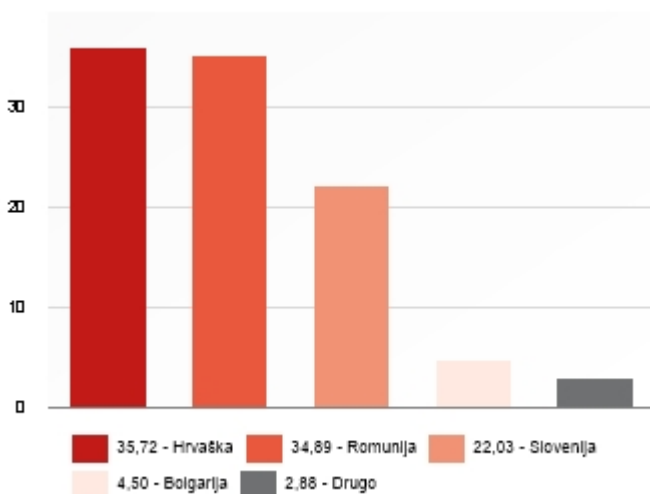
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2022⁷



Generali Novi trgi,

delniški

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)	30,37
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	-15,79 %
3-letni (kumulativno)	-3,36 %
5-letni (kumulativno)	-3,71 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,292 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,441 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

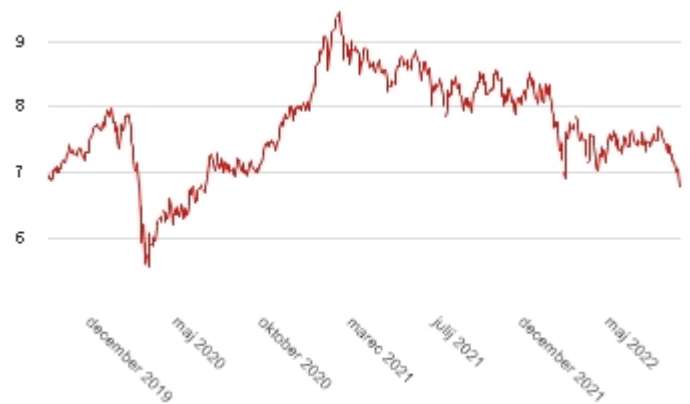
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

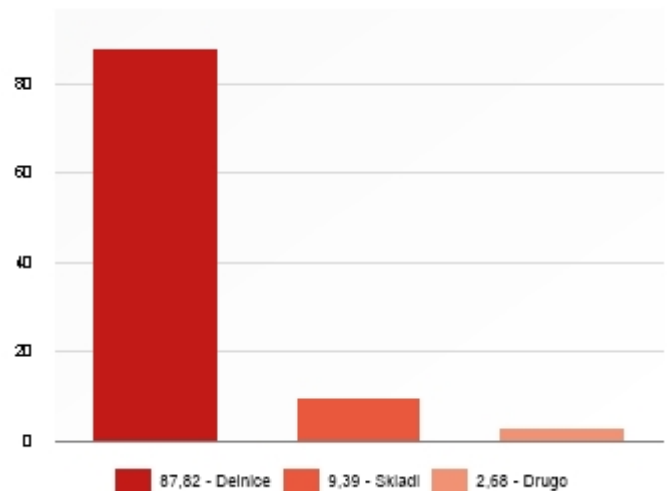
30. 9. 2022⁷

TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	NAVAD. DELNICA	8,41 %
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	NAVAD. DELNICA	6,44 %
RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	6,03 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	5,09 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	4,97 %
X-TRACKERS MSCI TAIWAN	SKLAD	4,11 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	4,10 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	3,18 %
BAIDU INC-CLASS A	NAVAD. DELNICA	3,13 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	3,02 %

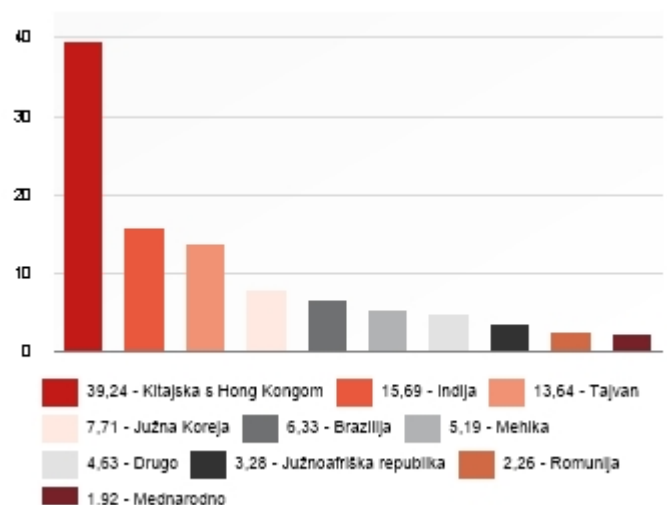
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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)	18,09
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	29,83 %
3-letni (kumulativno)	44,18 %
5-letni (kumulativno)	43,42 %
Povprečna tedenska donosnost	0,531 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,319 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

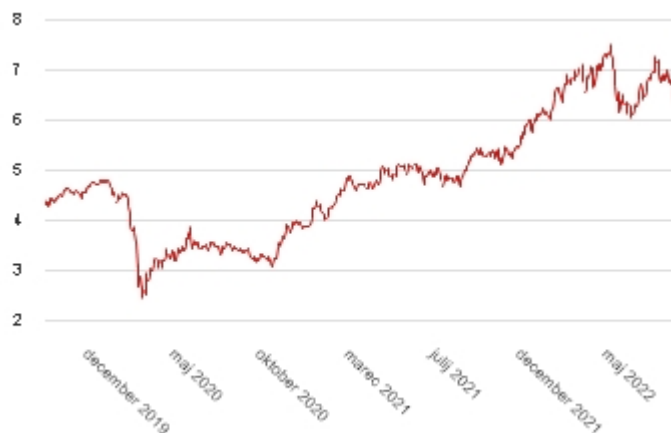
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

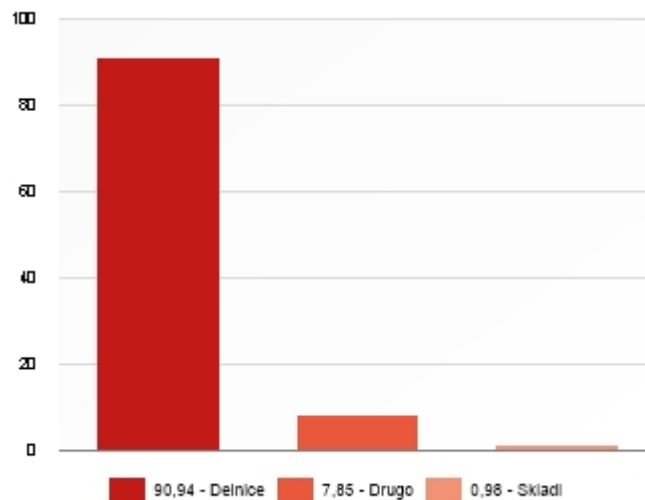
30. 9. 2022⁷

EXXON MOBIL CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,65 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	8,22 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	7,89 %
SHELL PLC	NAVAD. DELNICA	6,30 %
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	NAVAD. DELNICA	4,80 %
TOTALENERGIES SE	NAVAD. DELNICA	4,60 %
AIR LIQUIDE SA	NAVAD. DELNICA	4,38 %
GOLD US EQUITY	NAVAD. DELNICA	4,22 %
BHP GROUP PLC	NAVAD. DELNICA	4,03 %
NUTRIEN LTD	NAVAD. DELNICA	3,96 %

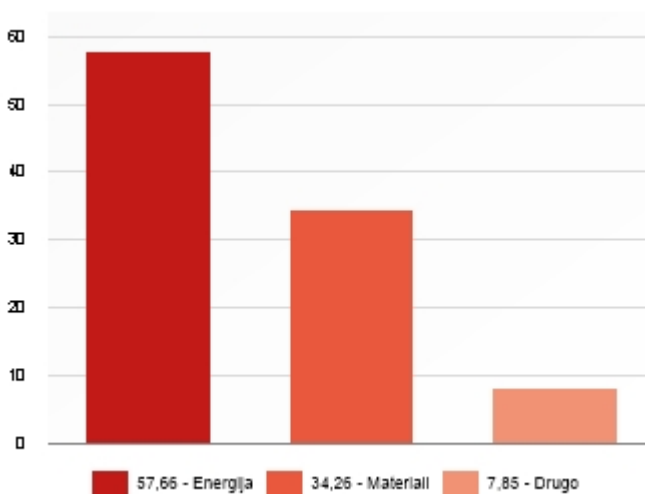
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 9. 2022⁷



Naložbena politika

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

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 6. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	61,59
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	-20,47 %
3-letni (kumulativno)	26,93 %
5-letni (kumulativno)	68,78 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,411 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,107 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

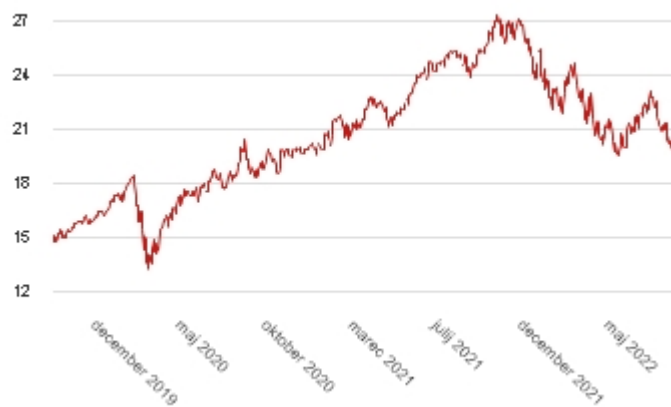
Nižje tveganje < 1 2 3 4 5 6 7 > Višje tveganje
Potencialno nižji donos Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

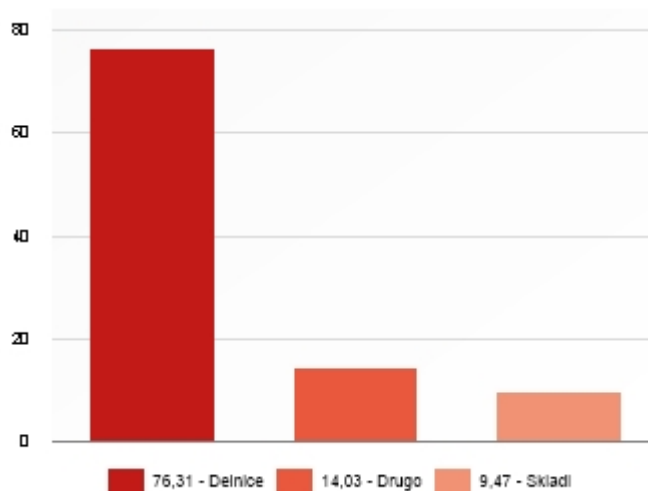
30. 9. 2022⁷

MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	9,75 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	9,63 %
APPLE INC	NAVAD. DELNICA	9,12 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	5,45 %
COMM SERV SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	4,02 %
META PLATFORMS INC	NAVAD. DELNICA	3,76 %
SALESFORCE.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,83 %
WALT DISNEY CO/THE	NAVAD. DELNICA	2,68 %
VISA INC-CLASS A SHARES	NAVAD. DELNICA	2,55 %
INTUIT INC	NAVAD. DELNICA	2,46 %

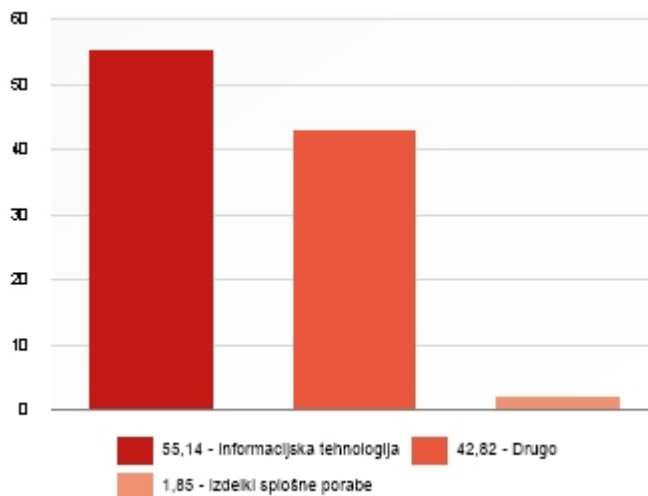
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



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

Osebnostni izkazniki

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	14. 11. 2006
ČVS (v milijonih EUR)	61,69
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 indeksi

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

Pretekli donosi

1-letni	6,16 %
3-letni (kumulativno)	27,80 %
5-letni (kumulativno)	54,07 %
Povprečna tedenska donosnost	0,137 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,123 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

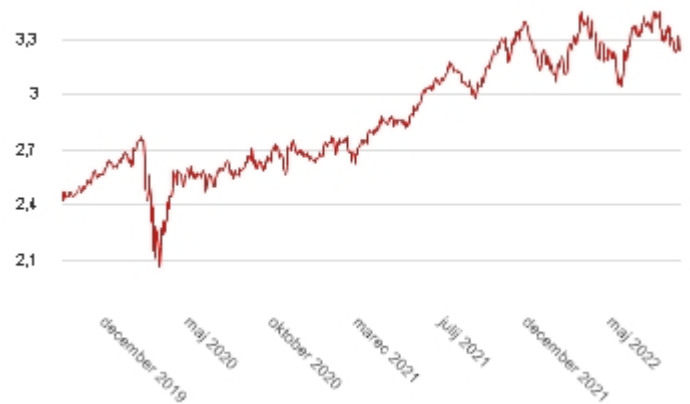
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

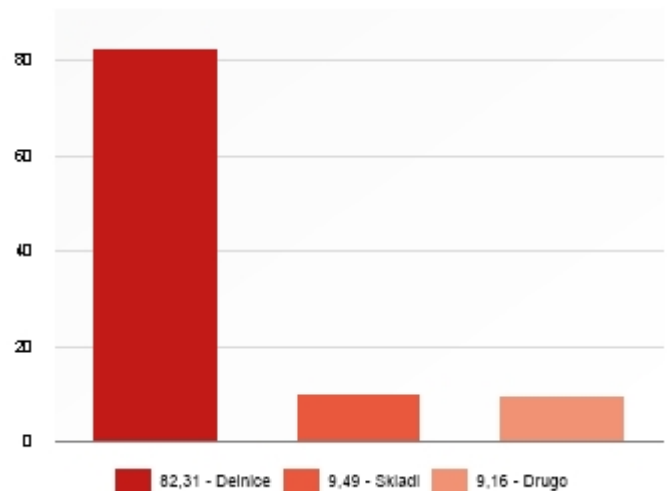
30. 9. 2022⁷

JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	4,13 %
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	SKLAD	4,00 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,90 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	3,76 %
ROCHE HOLDING AG	NAVAD. DELNICA	2,92 %
PFIZER INC	NAVAD. DELNICA	2,80 %
CON. DISC. SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,78 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	2,77 %
MCDONALD'S CORP	NAVAD. DELNICA	2,69 %
NOVARTIS AG	NAVAD. DELNICA	2,62 %

Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



Struktura portfelja po sektorjih na datum: 30. 9. 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 terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebnostna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	11. 8. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	27,58
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	-10,87 %
3-letni (kumulativno)	5,54 %
5-letni (kumulativno)	7,78 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,158 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,242 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

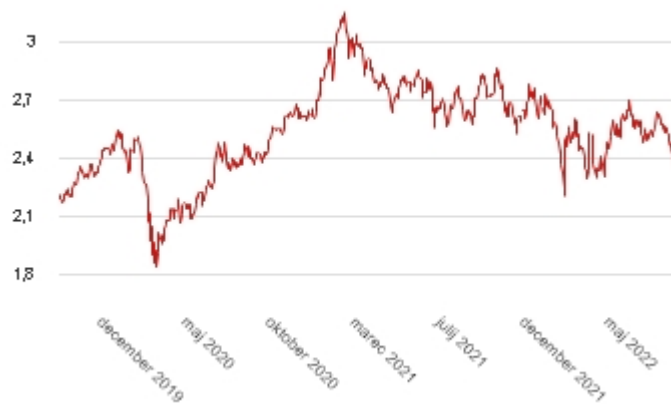
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

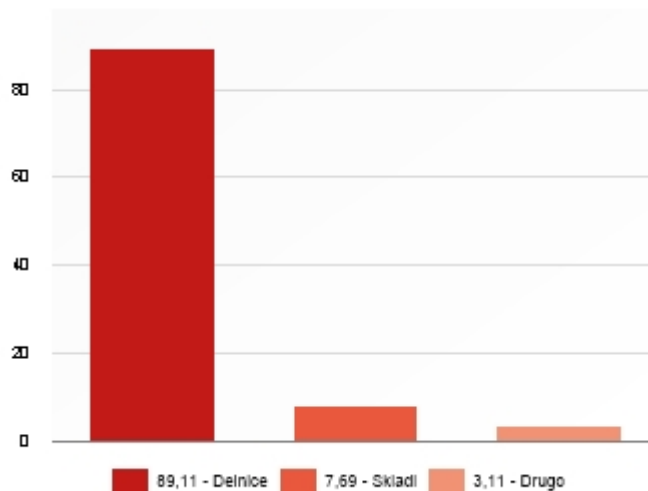
30. 9. 2022⁷

RELIANCE INDUSTRIES LTD	NAVAD. DELNICA	7,95 %
TENCENT HOLDINGS LTD	NAVAD. DELNICA	7,85 %
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS	SKLAD	7,69 %
JD.COM INC - CL A	NAVAD. DELNICA	7,54 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	NAVAD. DELNICA	7,45 %
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	NAVAD. DELNICA	5,42 %
ICICI BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,61 %
LARSEN & TOUBRO LTD	NAVAD. DELNICA	4,58 %
HDFC BANK LTD	NAVAD. DELNICA	4,48 %
NETEASE INC	NAVAD. DELNICA	4,32 %

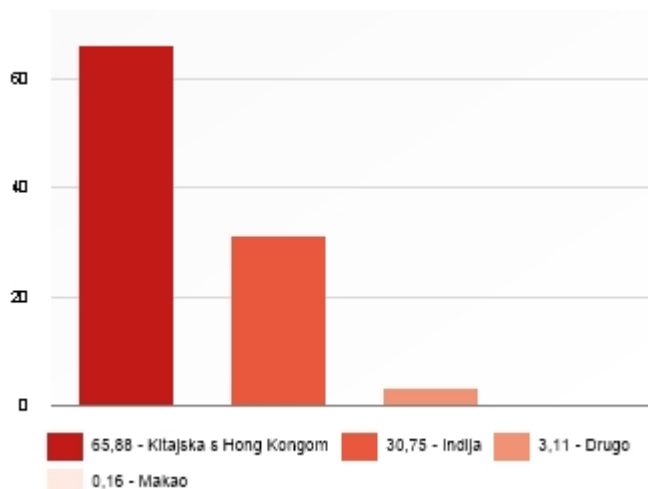
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 vложи. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	1. 10. 2008
ČVS (v milijonih EUR)	2,33
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	17,02 %
3-letni (kumulativno)	2,84 %
5-letni (kumulativno)	2,11 %
Povprečna tedenska donosnost	0,316 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	3,143 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

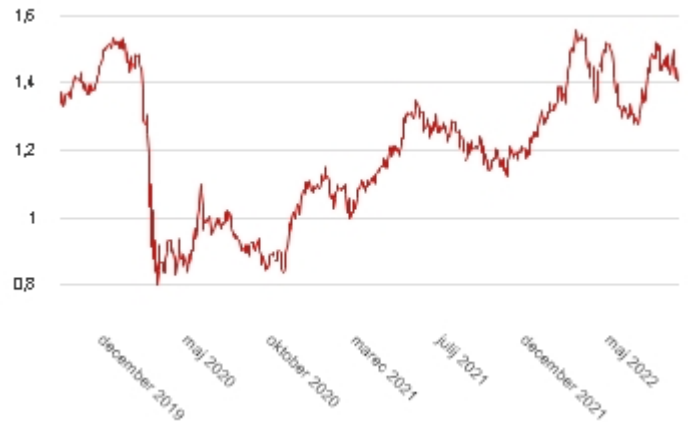
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

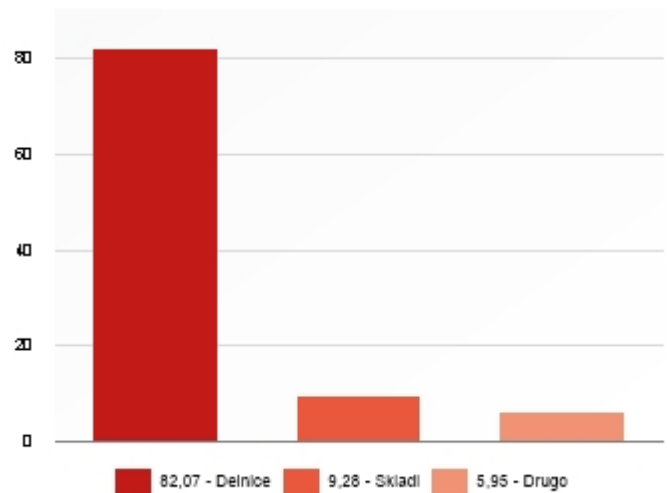
30. 9. 2022⁷

DB X-TRACKERS - MSCI BRAZIL TRN INDEX ETF	SKLAD	9,28 %
BANCO BRADESCO SA	NAVAD. DELNICA	6,78 %
VALE SA	NAVAD. DELNICA	6,17 %
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	NAVAD. DELNICA	5,87 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	NAVAD. DELNICA	4,60 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	NAVAD. DELNICA	4,53 %
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	NAVAD. DELNICA	4,50 %
FOMENTO ECONOMICO MEX	NAVAD. DELNICA	4,49 %
AMBEV SA	NAVAD. DELNICA	4,48 %
PETROLEO BRASILEIRO SA	PREDN. DELNICA	4,44 %

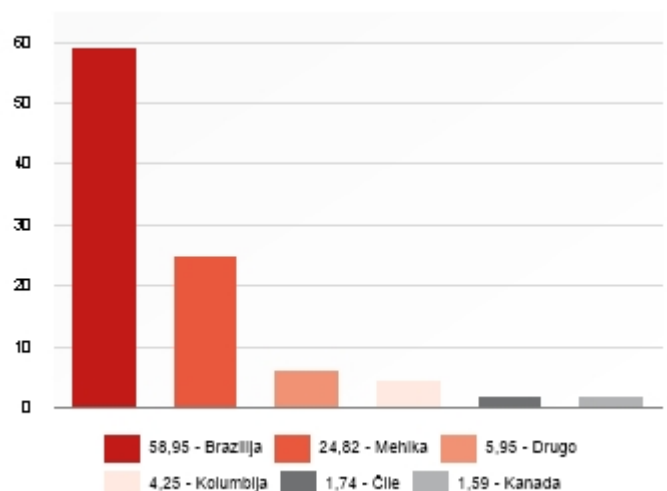
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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)	3,43
Največji vstopni stroški	3,00 %
Največji izstopni stroški	2,50 %
Upravljaljska 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	-58,53 %
3-letni (kumulativno)	-50,52 %
5-letni (kumulativno)	-43,49 %
Povprečna tedenska donosnost	-1,450 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	6,182 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

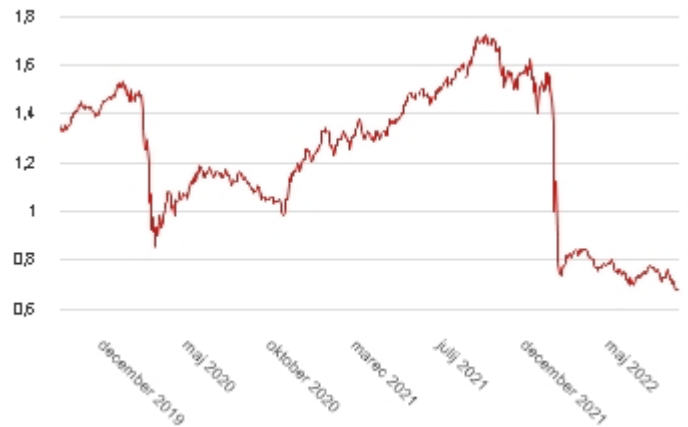
Nižje tveganje	< 1 2 3 4 5 6 7 >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

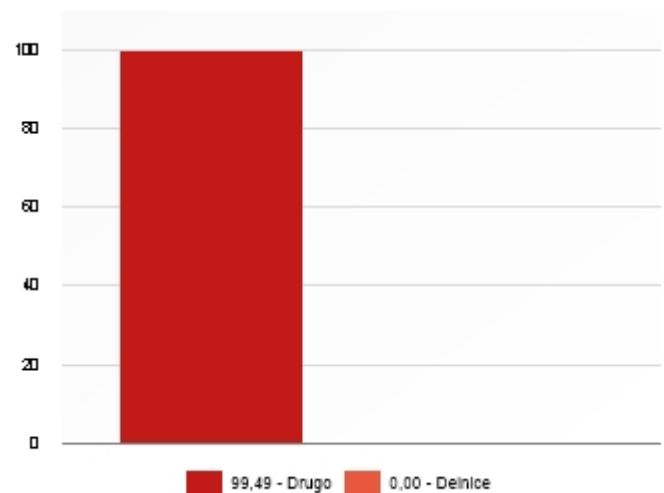
30. 9. 2022 ⁷

ENKA INSAAT VE SANAYI AS	NAVAD. DELNICA	0,00 %
TURKIYE IS BANKASI	NAVAD. DELNICA	0,00 %

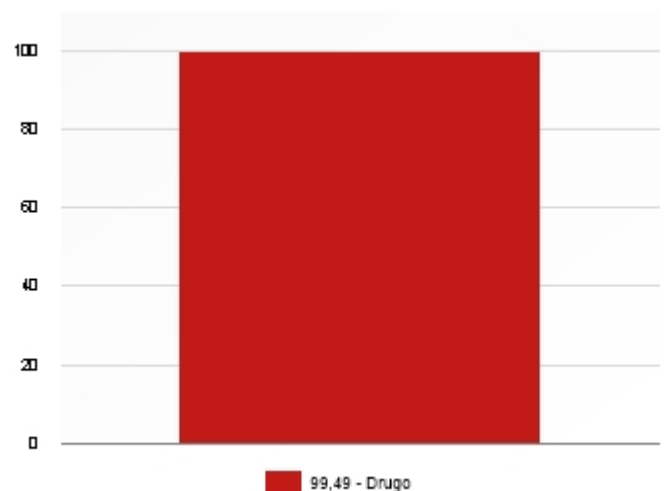
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022 ⁷



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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 terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend ponovno vložimo. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v petih letih.

Osebna izkaznica

Družba za upravljanje	Generali Investments d.o.o.
Ustanovitev kot vzajemni sklad	12. 4. 2011 ¹
ČVS (v milijonih EUR)	44,04
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	-5,98 %
3-letni (kumulativno)	2,40 %
5-letni (kumulativno)	4,16 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,102 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,062 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

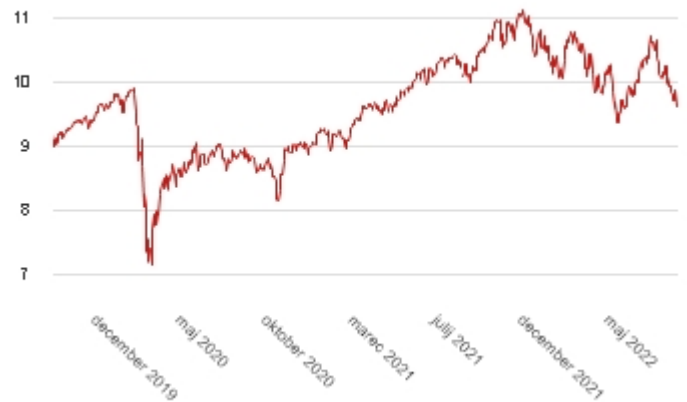
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

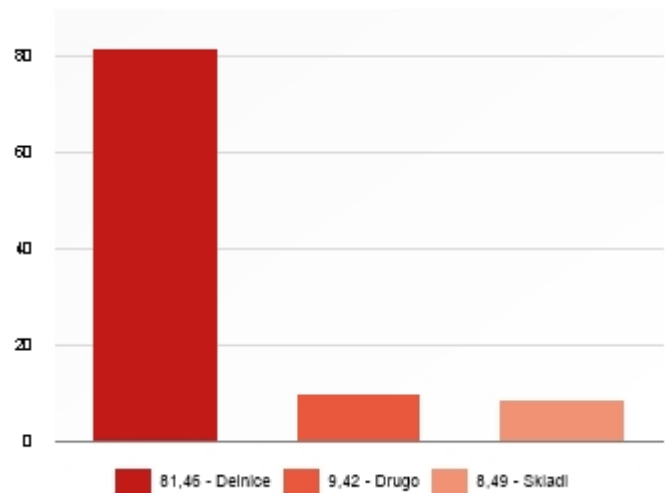
30. 9. 2022 ⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	3,59 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	SKLAD	3,53 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	3,06 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	2,27 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	2,11 %
NESTLE SA	NAVAD. DELNICA	1,24 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,24 %
CHEVRON CORPORATION	NAVAD. DELNICA	1,22 %
NOVO NORDISK A/S-B	NAVAD. DELNICA	1,22 %
CONOCOPHILLIPS	NAVAD. DELNICA	1,21 %

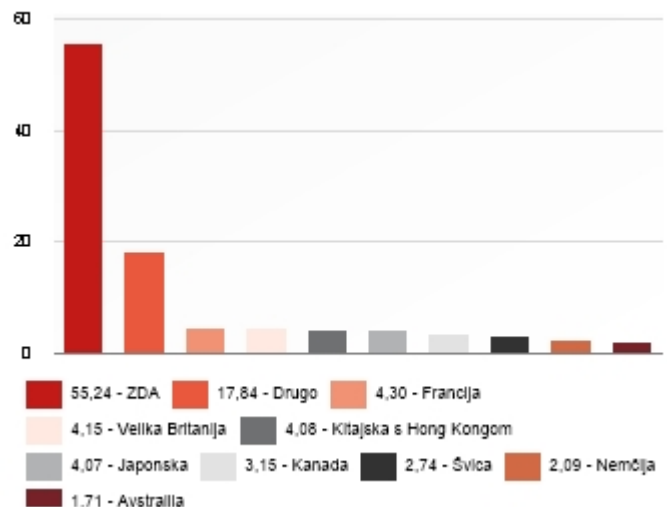
Gibanje VEP (v EUR) ⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 2022



Naložbena politika

Naložbeni cilj sklada je dolgoročna kapitalska rast. Dosegali jo bomo z aktivnim upravljanjem ameriških delniških naložb. Sklad ima najmanj 85 % sredstev naloženih v delnicah, vsaj 80 % pa v delnicah družb iz ZDA. Manj kot 10 % sredstev je naloženih v enote drugih skladov. Za varovanje premoženja sklada pred padci vrednosti lahko uporabljamo izvedene finančne instrumente (opcije in standardizirane terminske pogodbe). Njihova uporaba praviloma zmanjša tveganje, lahko pa zmanjša tudi donos sklada. Prihodek iz dividend se ponovno 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)	43,91
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	-3,60 %
3-letni (kumulativno)	30,47 %
5-letni (kumulativno)	62,52 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,055 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	2,657 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

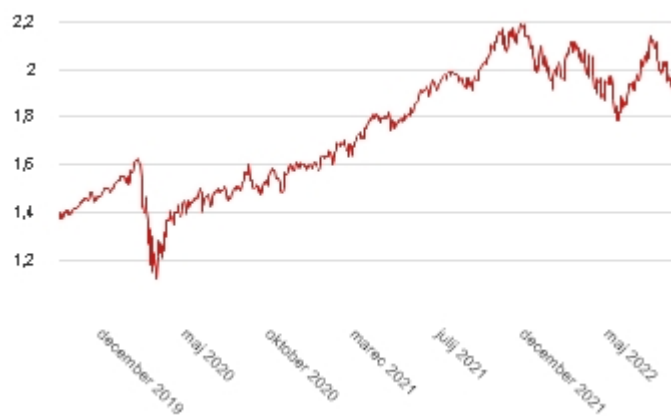
Nižje tveganje	< ① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦ >	Višje tveganje
Potencialno nižji donos		Potencialno višji donos

10 največjih naložb na datum:

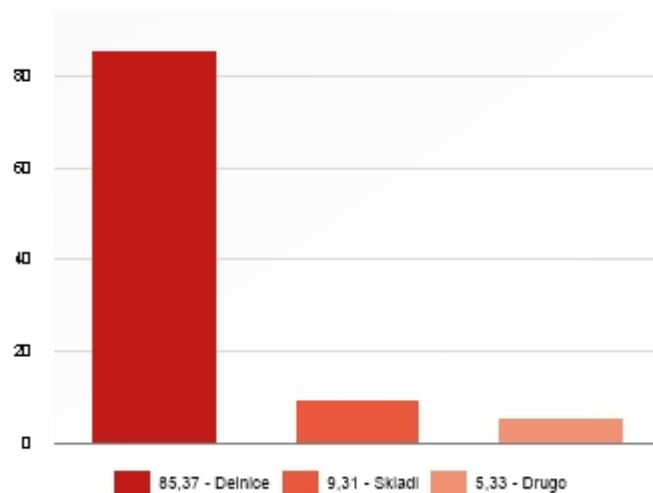
30. 9. 2022⁷

APPLE INC	NAVAD. DELNICA	5,69 %
MICROSOFT CORPORATION	NAVAD. DELNICA	4,78 %
AMAZON.COM INC	NAVAD. DELNICA	3,89 %
GOOGLE INC	NAVAD. DELNICA	3,50 %
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,56 %
CROWN CASTLE INTL CORP	NAVAD. DELNICA	2,54 %
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	SKLAD	2,51 %
JOHNSON & JOHNSON	NAVAD. DELNICA	2,01 %
NEXTERA ENERGY INC	NAVAD. DELNICA	1,87 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	NAVAD. DELNICA	1,86 %

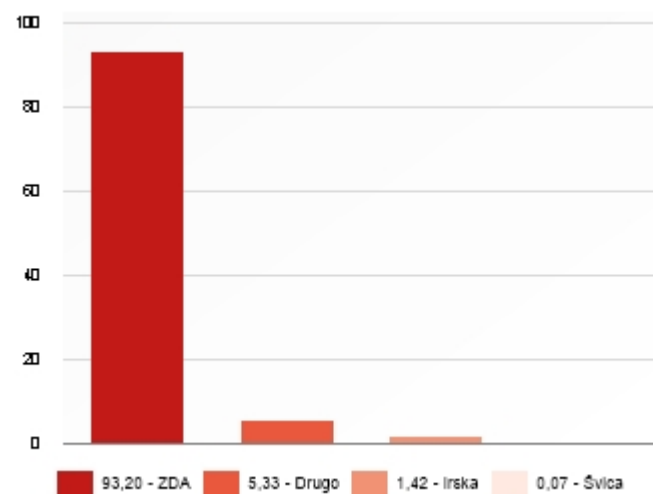
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022



Struktura portfelja po državi izdajatelja na datum: 30. 9. 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)	6,01
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	-9,49 %
3-letni (kumulativno)	-10,64 %
5-letni (kumulativno)	-9,80 %
Povprečna tedenska donosnost	-0,191 %
Standardni odklon tedenske donosnosti	0,456 %

Sintetični kazalnik tveganj in donosa

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

10 največjih naložb na datum:

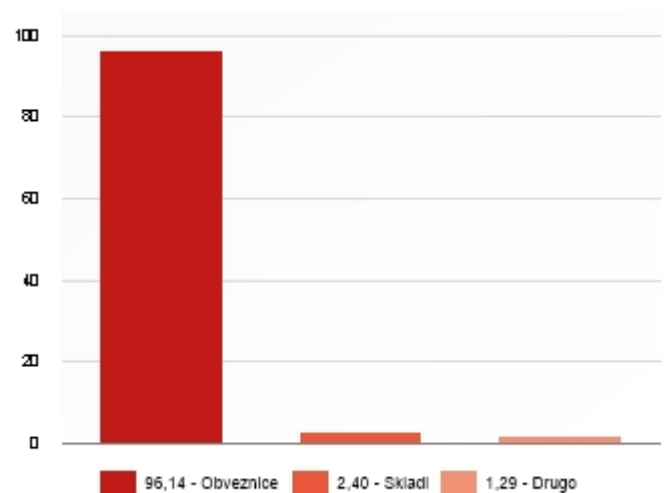
30. 9. 2022⁷

COOPERATIEVE RABOBANK UA 0,625% 27/02/2024	OBVEZNICA	4,85 %
CREDIT AGRICOLE LONDON 1,0% 16/09/2024	OBVEZNICA	4,84 %
JPMORGAN CHASE & CO 1,5% 27/01/2025	OBVEZNICA	4,84 %
STELLANTIS NV 2,75% 15/05/2026	OBVEZNICA	4,80 %
SOCIETE GENERALE 1,125% 23/01/2025	OBVEZNICA	4,75 %
OTE PLC 0,875% 24/09/2026	OBVEZNICA	4,54 %
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,5% 12/01/2029	OBVEZNICA	3,94 %
BMW FINANCE NV 2,375% 24/01/2023	OBVEZNICA	3,38 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D 6% 19/07/2025	OBVEZNICA	3,35 %
BANK OF AMERICA CORP 0,412% 22/09/2026	OBVEZNICA	3,29 %

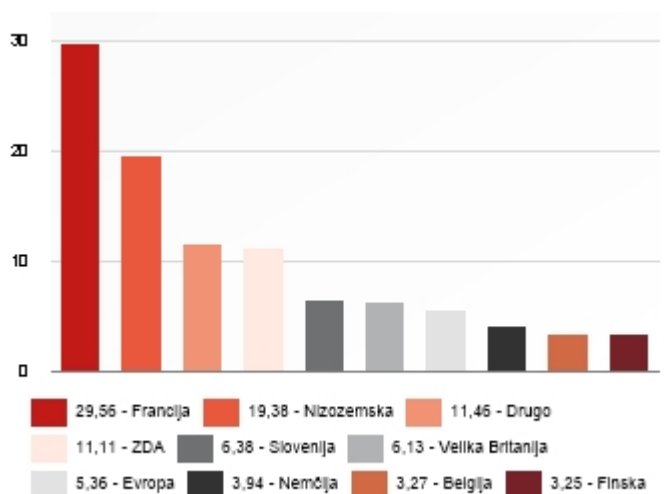
Gibanje VEP (v EUR)⁶



Struktura portfelja po vrsti naložb na datum: 30. 9. 2022⁷



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