



za javno objavo

# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2023

31. 01. 2023



NLB Skladi

# Kazalo

|                                                       |    |
|-------------------------------------------------------|----|
| Opis dogodkov na kapitalskih trgih                    | 3  |
| Krovni sklad NLB Skladi                               | 5  |
| NLB Skladi – Azija delniški                           | 5  |
| NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški          | 8  |
| NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški | 11 |
| NLB Skladi – Evropa uravnoreženi                      | 17 |
| NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški          | 21 |
| NLB Skladi – Globalni delniški                        | 24 |
| NLB Skladi – Globalni uravnoreženi                    | 29 |
| NLB Skladi – Naravni viri delniški                    | 34 |
| NLB Skladi – Nepremičnine delniški                    | 37 |
| NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti             | 40 |
| NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR                | 43 |
| NLB Skladi – Razvita Evropa delniški                  | 46 |
| NLB Skladi – Slovenija mešani                         | 49 |
| NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški           | 52 |
| NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški                  | 55 |
| NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški              | 58 |
| NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški                  | 61 |
| NLB Skladi – ZDA delniški                             | 64 |
| NLB Skladi – Zeleni delniški                          | 67 |

## Opozorilo

Metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu, je vlagateljem na voljo na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki, prikazani za obdobje pred 24. 9. 2021, se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Finance delniški (trenutni NLB Skladi – Zeleni delniški), NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški), NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoreženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški).

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Delniški in obvezniški trgi so po negativnem letu 2022 novo leto začeli zelo uspešno. Pretekli mesec je postregel z nekaterimi dobrimi makroekonomskimi objavami, ki med drugim nakazujejo na umirjanje inflacije, optimistično razpoloženje vlagateljev pa se je poznalo tako na tečajih delnic kot obveznic. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je posledično januarja pridobil 5,58 %, medtem ko so se cene ameriških delnic povečale nekoliko manj (S&P 500; +4,67 %). Predvsem v prvem tednu januarja so močno rastle cene evropskih delnic, saj je podatek o decembrski inflaciji nakazal na njeno ohlajanje in osrednji evropski delniški indeks Stoxx Europe 600 je januar končal 6,67 % višje. Podobno so se odrezali tudi trgi v razvoju, kjer so k rasti indeksa močno pripomogle višje cene azijskih delnic (MSCI EM; +6,33 %).

Dobro razpoloženje na trgu se je poznalo tudi na donosnosti naših podskladov in vsi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi so januar zaključili v zelenem. Med njimi se je najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+7,88 %), ki svoja sredstva vlaga tudi v manjša in srednje velika hitro rastoča podjetja. Na krilih 38,63 % rasti cene delnice Tesle, merjeno v evrih, sta mu sledila podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+6,39 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+6,05 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Sledila sta podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,91 %) in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,40 %), prvi z nekoliko višjo donosnostjo zaradi izpostavljenosti do trgov v razvoju. Zaradi slabe polovice sredstev v obvezniških naložbah pa je nekoliko nižjo pozitivno mesečno donosnost zabeležil naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnovešeni** (+3,42 %).

V ZDA se je inflacija na letni ravni z novembrskih 7,1 % decembra znižala na 6,5 %. Na vse nižje inflacijske pritiske kaže tudi podatek o 0,5 % znižanju cen proizvajalcev v decembru. Gre za umirjanje stopnje inflacije že šesti mesec zapored po vrhuncu sredi leta 2022, ki potrjuje, da je agresivno zvišanje obrestnih mer ameriške centralne banke (Fed) vsaj delno obrodilo sadove. Višanje obrestnih mer pa je terjalo svoj davek tudi pri objavi decembrskega podatka o prodaji na drobno, ki je upadla za 1,1 % glede na mesec pred tem. Prav tako se vrednost proizvodnega indeksa PMI v ZDA v višini 46,9 še naprej nahaja pod vrednostjo 50, ki ločuje rast od krčenja (decembra je znašala 48,4). Vseeno pa trg dela ostaja v dobri kondiciji, saj se je brezposelnost v decembru še dodatno znižala na 3,5 %, poleg tega pa se je zvišal delež delovno aktivnih prebivalcev na 62,3 %. Vedno več podjetij, med drugim tudi tehnološki velikani Microsoft, Google in Amazon, pa je napovedalo večja odpuščanja, kar so vlagatelji sicer sprejeli pozitivno, saj pomeni aktivno prilagajanje podjetij na nove poslovne razmere. Januarja so se nadaljevale objave poslovnih rezultatov podjetij v zadnjem četrtletju preteklega leta. Zaenkrat je delež podjetij, ki so z objavami četrtletnih rezultatov presegle pričakovanja analitikov, nižji od povprečja zadnjih nekaj četrtletij. Med odmevnejšimi objavami je ameriška banka Goldman Sachs vlagatelje negativno presenetila z nižjimi prihodki, medtem ko je družba Netflix z rastjo števila naročnikov razveselila. Družba Microsoft je zabeležila padec dobička, a kljub temu presegle pričakovanja analitikov. Slabše se je odrezal proizvajalec čipov Texas Instruments, ki je zabeležil prvi padec prodaje po letu 2020. Njegov konkurent Intel pa je objavil še slabše rezultate, saj je negativno presenetil trge z več kot 30 % padcem prodaje. V januarju je bilo po mnenju vlagateljev na ameriškem finančnem trgu dobrih novic več kot slabih, kar se je odrazilo tudi na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+4,04 %).

Relativno mila zima je ublažila pričakovanja glede energetske krize v Evropi. Zaloge plina se nahajajo na nivojih, ki so glede na enako obdobje lani bistveno višji. Prav tako je bila povprečna nakupna cena plina v januarju glede na drugo polovico lanskega leta nižja za dobro polovico. Pozitivno je presenetila tudi objava podatka o vrednosti kompozitnega indeksa PMI, ki se je v evroobmočju zvišal na 50,2, kar nakazuje na izboljšanje razpoloženja. Na stari celini pa je še naprej največ govora o inflaciji in ukrepih Evropske centralne banke (ECB), ki je odločena nadaljevati z obrestnimi dvigi in restriktivno monetarno politiko. Decembra je inflacija v evroobmočju sicer upadla, a ostaja pri visokih 9,2 % na letni ravni. Izboljšalo se je tudi zaupanje podjetij in potrošnikov v Nemčiji. Vrednost indeksa poslovne klime, ki jo meri inštitut Ifo, se je decembra zvišala na 90,2, k čemur je ob znižanju cen energentov pripomoglo

upanje na blažjo recesijo. V luči boljših razmer na trgu je podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** januarja zabeležil več kot solidno donosnost (+5,80 %), nekoliko slabši rezultat pa je zaradi skoraj polovične izpostavljenosti do obveznic zabeležil podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+4,32 %).

Rast vrednosti enote premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Najvišjo donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+4,56 %), ki je pridobival predvsem na račun cene delnice Krke, ki je januarja porasla za več kot 10 %. Sledil je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+3,12 %), ki je januarja dosegel rast vrednosti enote premoženja predvsem zaradi rasti cen poljskih in madžarskih delnic. Rast bi bila lahko še višja, če ne bi osrednji turški delniški indeks zabeležil 11,41 % padca, merjeno v evrih. Malo nižjo, a še zmeraj dobro pozitivno mesečno donosnost pa je dosegel podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,73 %).

Korelacija med delniškimi in obvezniškimi naložbami je podobno kot v lanskem letu tudi v januarju ostala pozitivna. Vendar s to razliko, da sta oba naložbena razreda tokrat pridobivala. Kreditni pribitki investicijskega in špekulativnega razreda so konec januarja glede na konec decembra tako v Evropi kot v ZDA upadli. Krivulji donosnosti obveznic v Nemčiji in ZDA še naprej ostajata inverzni. Zahtevana stopnja donosnosti desetletne nemške državne obveznice je konec januarja upadla na 2,28 %. Prav tako je upadla zahtevana stopnja donosnosti ameriške državne obveznice (3,51 %). Varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** so se januarja razveselili 1,62 % rasti vrednosti enote premoženja. Nekoliko nižjo pozitivno donosnost pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,39 %), ki ima dobro polovico sredstev naloženih v dolarske obveznice in mu je 1,5 % rast evra napram dolarju v januarju nekoliko znižala mesečno donosnost.

Lepo rast so v uvodnem mesecu leta zabeležili tudi azijski vlagatelji. Presenetljivo hiter konec omejitev zoper koronavirus je dvignil pričakovanja analitikov o gospodarski rasti Kitajske v prvi polovici leta 2023, kar je ustrezalo tako cenam kitajskih delnic kot tudi cenam delnic trgovinskih partneric v regiji. Na Kitajskem so se razveselili tudi ponovnega odprtja meje celinske Kitajske s Hong Kongom in napovedi novih državnih spodbud na področju nepremičnin za povrnitev zaupanja v ta sektor. Kitajski bruto domači proizvod se je v zadnjem četrtletju povečal za 2,9 %, kar je sicer manj od lani, a vseeno nad pričakovanji analitikov (1,6 %). Japonski vlagatelji so v začetku leta z negotovostjo opazovali nenapovedane odkupe japonske centralne banke v želji, da bi ubranili zgornjo mejo zahtevane stopnje donosnosti na desetletno državno obveznico pri 0,5 % in pozive premierja Fumia Kišide podjetjem, naj zaposlenim dvignejo plače nad nivo inflacije. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je v januarju predvsem po zaslugi rasti cen kitajskih, tajvanskih in južnokorejskih delnic zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 7,88 %. Podobno se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+7,59 %), kjer so visoko mesečno rast tečajev zabeležile tudi mehiške delnice (indeks MEXBOL je januarja pridobil 15,05 %, merjeno v evrih).

Za konec si pogledajmo še naše panožno usmerjene podsklade. Nafta se je januarja malenkost pocenila, so se pa po drugi strani podražile nekatere druge surovine (zlato, srebro, aluminij, baker in cink). Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je posledično v januarju zabeležil lepo rast vrednosti enote premoženja v višini 5,35 %. Strah pred daljšim obdobjem višjih obrestnih mer je očitno v zadnjem mesecu nekoliko popustil, saj je 30-letna hipotekarna obrestna mera v ZDA upadla na dobrih 6 %, kar je odstotno točko manj od stopnje, dosežene novembra lani. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+8,08 %) je tako januar zaključil najbolje med vsemi našimi podskladi. Na krilih rasti cen delnic iz sektorjev polprevodniki in računalniška strojna oprema se je podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** vrednost enote premoženja zvišala za 6,93 %. Predvsem zaradi slabše donosnosti delnic iz sektorja biotehnologije je bil edini podsklad z negativno mesečno donosnostjo v januarju podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-1,04 %).

Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

[Kazalo →](#)

# Krovni sklad NLB Skladi

## NLB Skladi – Azija delniški

Za azijska gospodarstva se pričakuje, da bodo v prihodnosti nadpovprečno rasla, kar je pomembna prednost te regije, ki bo najverjetneje izvirala zlasti iz razvoja potrošniške družbe. Naraščajoča prisotnost tujih podjetij pomeni tudi izboljševanje kakovosti proizvodov in storitev v Aziji ter rast produktivnosti. Podsklad NLB Skladi – Azija delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev v Aziji (Kitajska, Indija, Singapur, Indonezija, Malezija, Filipini, Južna Koreja, Tajvan in druge države) iz različnih gospodarskih panog. Naložbe v azijske delnice so nekoliko bolj tvegane od naložb na razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, na katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močneje povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 3) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 4) **AIA Group Ltd.** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter storitve s področja upravljanja premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.
- 5) **Baidu Inc.** je tehnološko podjetje, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.

Kazalo →

# NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 15,55      | 16,77      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 19.853.357 | 21.520.616 |

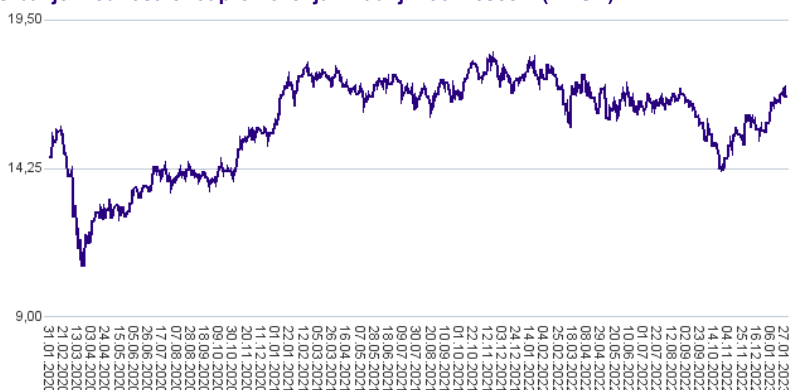
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -5,22%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,64% |
| v zadnjih 60 mesecih | +9,38%  |

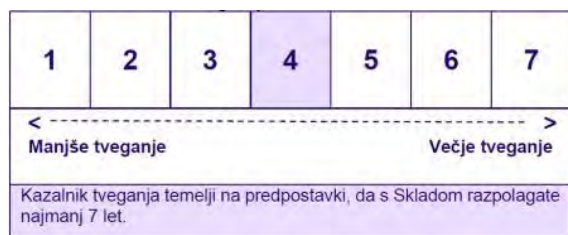
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



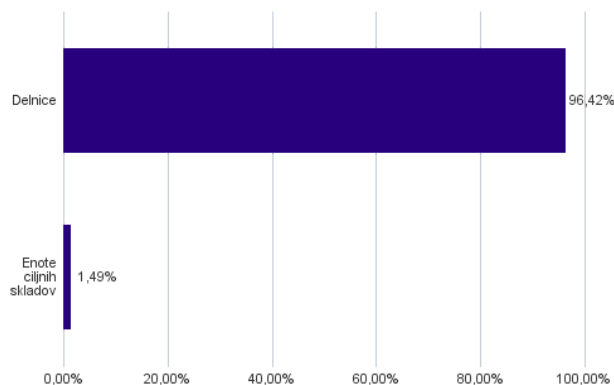
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

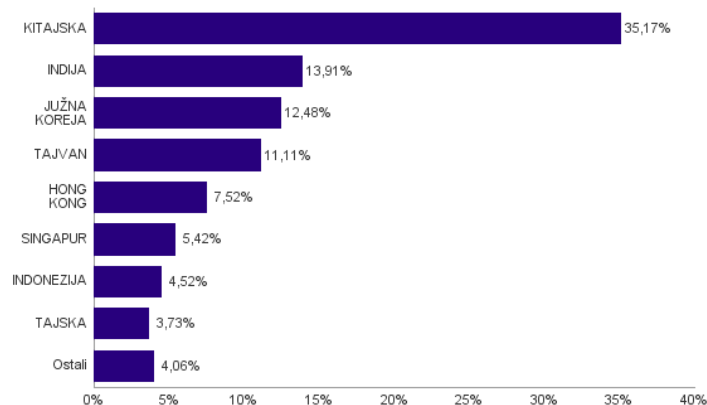
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

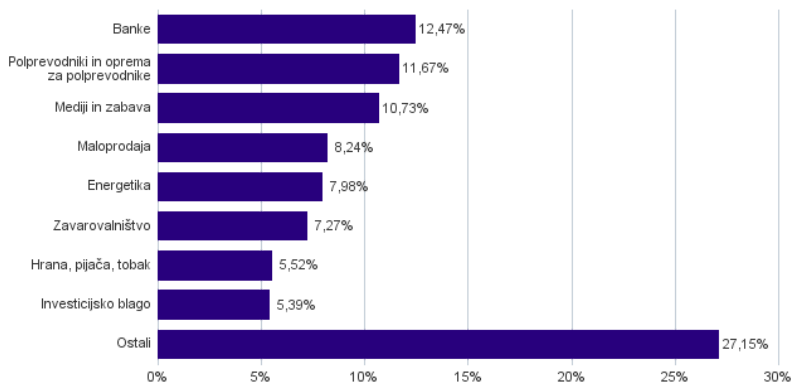
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                     | Mediji in zabava                                  | KITAJSKA     | 4,18%       |
| 2   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                     | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN       | 3,78%       |
| 3   | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD                | Maloprodaja                                       | KITAJSKA     | 3,77%       |
| 4   | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                            | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG    | 3,34%       |
| 5   | KYG070341048 | BAIDU, INC.                              | Mediji in zabava                                  | KITAJSKA     | 3,33%       |
| 6   | KYG6427A1022 | NETEASE INC                              | Mediji in zabava                                  | KITAJSKA     | 3,21%       |
| 7   | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP             | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN       | 2,96%       |
| 8   | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN       | 2,78%       |
| 9   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                   | Banke                                             | SINGAPUR     | 2,68%       |
| 10  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD  | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 2,62%       |
| 11  | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO            | Banke                                             | INDONEZIJA   | 2,51%       |
| 12  | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                          | Maloprodaja                                       | KITAJSKA     | 2,50%       |
| 13  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA | 2,38%       |
| 14  | CNE100000296 | BYD CO LTD                               | Avtomobilska industrija                           | KITAJSKA     | 2,28%       |
| 15  | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO.                 | Hrana, pijača, tobak                              | TAJSKA       | 2,17%       |
| 16  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | JUŽNA KOREJA | 2,15%       |
| 17  | HK0388045442 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD       | Raznovrstne finančne storitve                     | HONG KONG    | 2,12%       |
| 18  | KR7373220003 | LG ENERGY SOLUTION                       | Investicijsko blago                               | JUŽNA KOREJA | 2,08%       |
| 19  | KYG2108Y1052 | CHINA RESOURCE LAND LTD                  | Nepremičninsko področje                           | HONG KONG    | 2,06%       |
| 20  | CNE1000003W8 | PETROCHINA CO LTD                        | Energetika                                        | KITAJSKA     | 2,03%       |
| 21  | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT          | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA   | 2,01%       |
| 22  | KYG8208B1014 | JD.COM INC                               | Maloprodaja                                       | KITAJSKA     | 1,96%       |
| 23  | US4567881085 | INFOSYS LTD                              | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 1,94%       |
| 24  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                      | Investicijsko blago                               | INDIJA       | 1,86%       |
| 25  | CNE100004272 | NONGFU SPRING CO LTD                     | Hrana, pijača, tobak                              | KITAJSKA     | 1,77%       |
| 26  | CNE1000001W2 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD                | Surovine in predelovalna industrija               | KITAJSKA     | 1,74%       |
| 27  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP             | Banke                                             | KITAJSKA     | 1,70%       |
| 28  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                  | Energetika                                        | INDIJA       | 1,62%       |
| 29  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                       | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 1,59%       |
| 30  | SG1T56930848 | WILMAR INTERNATIONAL LTD                 | Hrana, pijača, tobak                              | SINGAPUR     | 1,59%       |
| 31  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                  | Telekomunikacijske storitve                       | TAJVAN       | 1,59%       |
| 32  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 1,57%       |
| 33  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                   | Banke                                             | JUŽNA KOREJA | 1,57%       |
| 34  | TH0646010Z00 | PTT PCL                                  | Energetika                                        | TAJSKA       | 1,56%       |
| 35  | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA       | 1,50%       |
| 36  | US92189F8178 | VANECK VIETNAM ETF                       |                                                   | VIETNAM      | 1,49%       |
| 37  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD              | Energetika                                        | KITAJSKA     | 1,47%       |
| 38  | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                   | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 1,45%       |
| 39  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                            | Banke                                             | INDIJA       | 1,44%       |
| 40  | PHY806761029 | SM INVESTMENTS CORP                      | Investicijsko blago                               | FILIPINI     | 1,44%       |
| 41  | KR7000270009 | KIA CORP                                 | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 1,39%       |
| 42  | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD           | Banke                                             | JUŽNA KOREJA | 1,31%       |
| 43  | CNE1000002L3 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD              | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 1,30%       |
| 44  | CNE1000002Q2 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energetika                                        | KITAJSKA     | 1,29%       |
| 45  | US87656Y4061 | TATA STEEL LTD                           | Surovine in predelovalna industrija               | INDIJA       | 1,27%       |
| 46  | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA                      | Banke                                             | INDIJA       | 1,25%       |
| 47  | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD         | Telekomunikacijske storitve                       | SINGAPUR     | 1,14%       |
| 48  | MYL53470O009 | TENAGA NASIONAL BHD                      | Javna oskrba                                      | MALEZIJA     | 1,12%       |



## NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izbrane panoge z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom, kot so področja visoke tehnologije, energije in medijev. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki sodijo med srednje velike v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Melexis NV** je belgijsko podjetje, ki oblikuje, razvija, preizkuša in trži napredne integrirane polprevodniške naprave, predvsem za avtomobilsko industrijo v Evropi, na Bližnjem vzhodu in Afriki. Podjetje prodaja IC enote za motorje, stikala, senzorje za nadzor pnevmatik, temperaturo, optiko in senzorje za merjenje hitrosti.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Perficient Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.
- 5) **BNP Paribas SA** je francoska banka s sedežem v Parizu, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, ponuja potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.



# NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 11,94      | 12,88      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 43.129.037 | 46.936.602 |

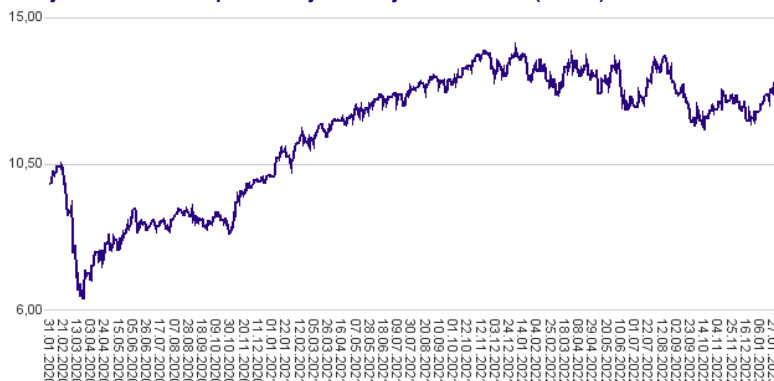
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -3,97%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +30,21% |
| v zadnjih 60 mesecih | +46,55% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|----------------|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5              | 6 | 7 |
| <-----                                                                             |   |   |   | ----->         |   |   |
| Manjše tveganje                                                                    |   |   |   | Večje tveganje |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let. |   |   |   |                |   |   |

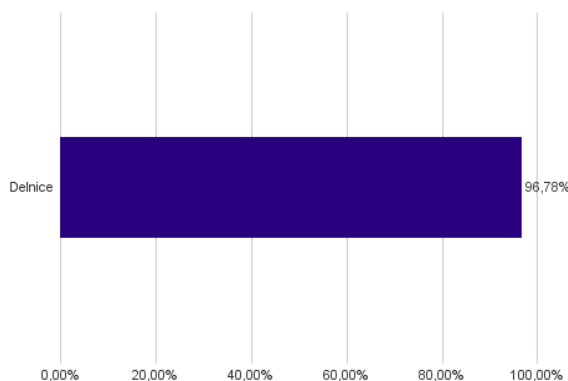
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

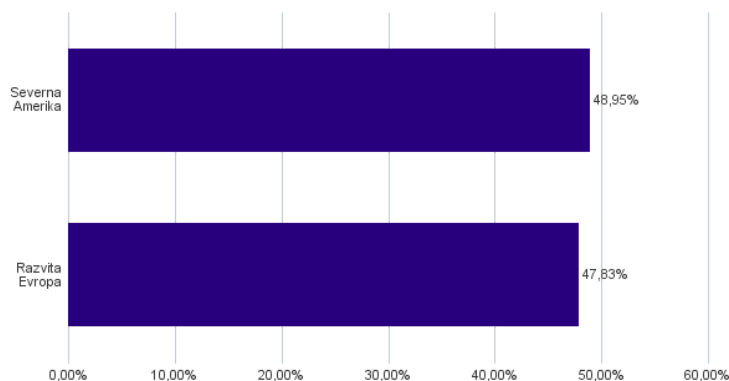
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

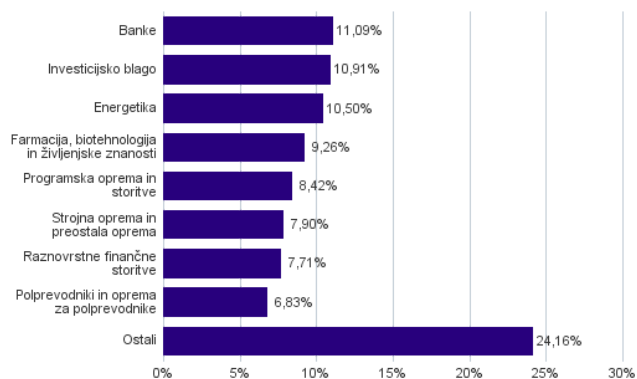
## Sestava sredstev po tipih naložb



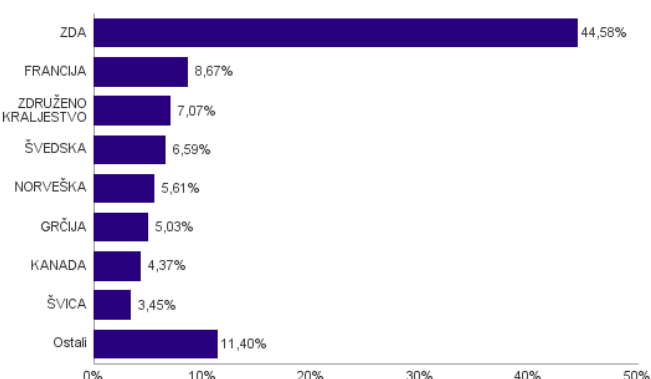
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | BE0165385973 | MELEXIS NV                             | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | BELGIJA             | 3,22%       |
| 2   | US02079K3059 | ALPHABET INC                           | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 3,19%       |
| 3   | US0378331005 | APPLE INC                              | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 3,01%       |
| 4   | US71375U1016 | PERFICIENT INC                         | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,92%       |
| 5   | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                         | Banke                                             | FRANCIJA            | 2,75%       |
| 6   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                 | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,69%       |
| 7   | GRS426003000 | MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA | Energetika                                        | GRČIJA              | 2,60%       |
| 8   | FR0000071946 | ALTEN SA                               | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,55%       |
| 9   | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 2,47%       |
| 10  | GRS393503008 | MYTILINEOS SA                          | Investicijsko blago                               | GRČIJA              | 2,42%       |
| 11  | US1270551013 | CABOT CORP                             | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 2,37%       |
| 12  | US8090871091 | SCIPLAY CORP                           | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 2,34%       |
| 13  | SE0011205202 | VITROLIFE AB                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA             | 2,30%       |
| 14  | CA69946Q1046 | PAREX RESOURCES INC                    | Energetika                                        | KANADA              | 2,26%       |
| 15  | US29977A1051 | EVERCORE INC                           | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,25%       |
| 16  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                           | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVICA               | 2,23%       |
| 17  | DE0007236101 | SIEMENS AG                             | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 2,23%       |
| 18  | NO0010816093 | ELKEM ASA                              | Surovine in predelovalna industrija               | NORVEŠKA            | 2,16%       |
| 19  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                    | Energetika                                        | KANADA              | 2,11%       |
| 20  | US95082P1057 | WESCO INTERNATIONAL INC                | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 2,05%       |
| 21  | GB0009292243 | VICTREX PLC                            | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,05%       |
| 22  | FR0011726835 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA           | Energetika                                        | FRANCIJA            | 1,95%       |
| 23  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                           | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,90%       |
| 24  | US05465C1009 | AXOS FINANCIAL INC                     | Banke                                             | ZDA                 | 1,89%       |
| 25  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                               | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,89%       |
| 26  | US7433121008 | PROGRESS SOFTWARE CORP                 | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,88%       |
| 27  | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                | Banke                                             | NORVEŠKA            | 1,87%       |
| 28  | US5006432000 | KORN FERRY                             | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 1,86%       |
| 29  | SE0014401378 | ADDLIFE AB                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA             | 1,85%       |
| 30  | US67066G1040 | NVIDIA CORP                            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,84%       |
| 31  | US45765U1034 | INSIGHT ENTERPRISES INC                | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,77%       |
| 32  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                      | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,77%       |
| 33  | FI4000252127 | TERVEYSTALO OYJ                        | Zdravstvena oprema in storitve                    | FINSKA              | 1,75%       |
| 34  | US5763231090 | MASTEC, INC.                           | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,74%       |
| 35  | US05969A1051 | BANCORP INC/THE                        | Banke                                             | ZDA                 | 1,70%       |
| 36  | ES0117160111 | CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.       | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠPANIJA             | 1,69%       |
| 37  | NO0003921009 | DNO ASA                                | Energetika                                        | NORVEŠKA            | 1,58%       |
| 38  | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T         | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 1,54%       |
| 39  | US46333X1081 | IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,47%       |
| 40  | ES0180907000 | UNICAJA BANCO SA                       | Banke                                             | ŠPANIJA             | 1,44%       |
| 41  | US1729674242 | CITIGROUP INC                          | Banke                                             | ZDA                 | 1,44%       |
| 42  | FR0010386334 | KORIAN SA                              | Zdravstvena oprema in storitve                    | FRANCIJA            | 1,43%       |
| 43  | SE0000936478 | INTRUM AB                              | Komercialne in poslovne storitve                  | ŠVEDSKA             | 1,34%       |
| 44  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                        | Investicijsko blago                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,24%       |
| 45  | US29275Y1029 | ENERSYS                                | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,22%       |
| 46  | CH0406705126 | SENSIRION HOLDING AG                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVICA               | 1,22%       |
| 47  | US29089Q1058 | EMERGENT BIOSOLUTIONS INC              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,17%       |
| 48  | SE0015346135 | STILLFRONT GROUP AB                    | Mediji in zabava                                  | ŠVEDSKA             | 1,09%       |
| 49  | DE0005419105 | CANCOM SE                              | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 1,07%       |

## NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okolijskih, družbenih in upravljaljskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo doseči nadpovprečne donosnosti delnic tudi kot posledico večje okolijske in družbene odgovornosti izdajateljev in/ali so tudi sami okolijsko in družbeno ozaveščeni. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Automatic Data Processing Inc.** je ameriški ponudnik programske opreme in storitev za upravljanje s človeškimi viri. Družba je bila ustanovljena leta 1949, storitve pa ponuja več kot 920.000 manjšim podjetjem in globalnim korporacijam. Med glavne storitve podjetja spadajo sistemi plačevanja, pokojninske storitve in zunanje izvajanje drugih storitev na področju upravljanja s človeškimi viri.
- 4) **Allianz SE** je nemška finančna družba, njene glavne dejavnosti pa so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe, ki spada med večja svetovna finančna podjetja, je v Münchnu.
- 5) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnoško podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.

# NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

## Osnovni podatki

|                                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,36       | 7,81       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 42.191.704 | 45.308.586 |

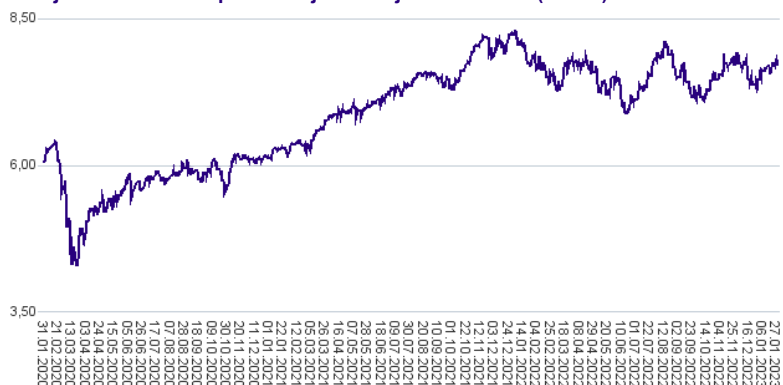
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -0,72%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +29,39% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

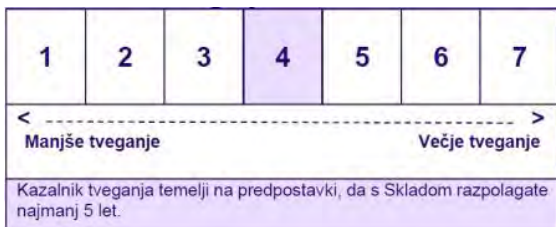
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



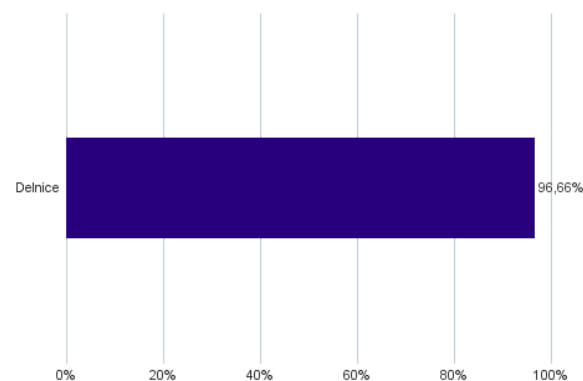
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

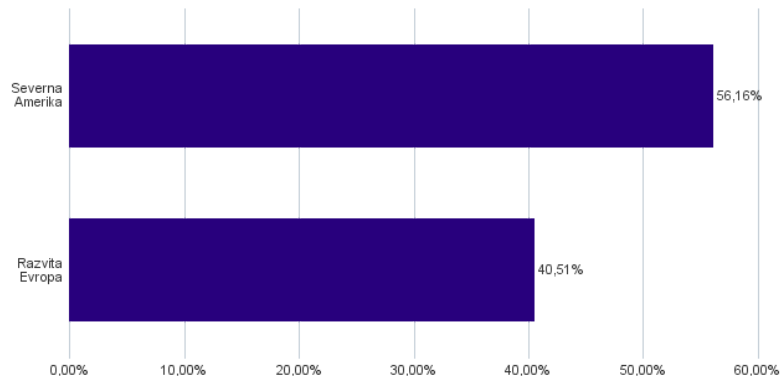
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

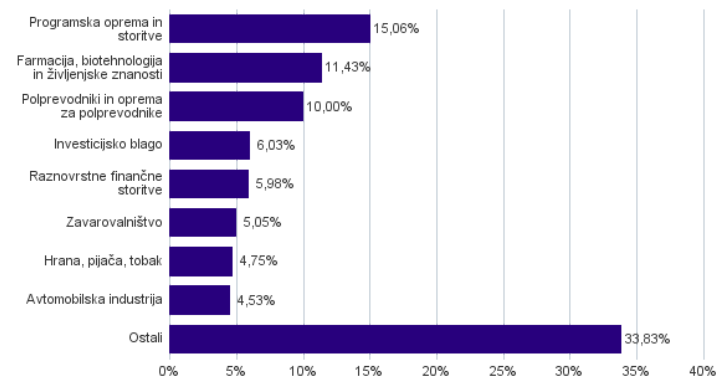
## Sestava sredstev po tipih naložb



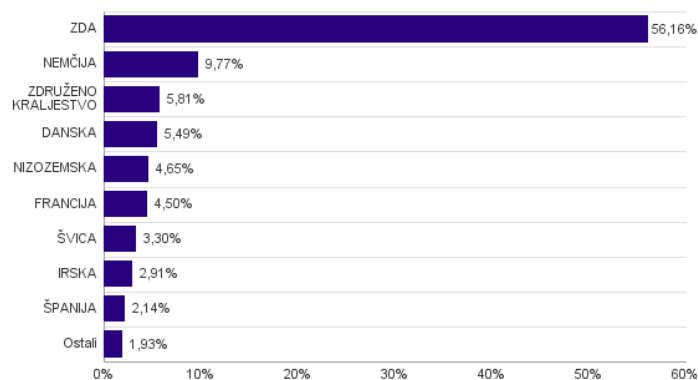
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 5,30%       |
| 2   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | NIZOZEMSKA          | 4,65%       |
| 3   | US0530151036 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC      | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 4,14%       |
| 4   | DE0008404005 | ALLIANZ SE                         | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 3,88%       |
| 5   | US00724F1012 | ADOBE INC                          | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 3,70%       |
| 6   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                        | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 3,54%       |
| 7   | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                       | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,35%       |
| 8   | US1491231015 | CATERPILLAR INC                    | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 3,08%       |
| 9   | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE              | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,95%       |
| 10  | IE0001827041 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY         | Surovine in predelovalna industrija               | IRSKA               | 2,91%       |
| 11  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,80%       |
| 12  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,70%       |
| 13  | DK0010272202 | GENMAB A/S                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,70%       |
| 14  | US8574771031 | STATE STREET CORP                  | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,61%       |
| 15  | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO                  | Avtomobilska industrija                           | ZDA                 | 2,48%       |
| 16  | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T     | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,47%       |
| 17  | US1255231003 | CIGNA CORPORATION                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,32%       |
| 18  | ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Banke                                             | ŠPANIJA             | 2,14%       |
| 19  | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG                          | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | NEMČIJA             | 2,11%       |
| 20  | US7591EP1005 | REGIONS FINANCIAL CORP             | Banke                                             | ZDA                 | 2,06%       |
| 21  | US88160R1014 | TESLA INC                          | Avtomobilska industrija                           | ZDA                 | 2,05%       |
| 22  | US4606901001 | INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE   | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 1,93%       |
| 23  | US09062X1037 | BIOGEN INC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,93%       |
| 24  | DE0007164600 | SAP SE                             | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 1,92%       |
| 25  | US7134481081 | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,92%       |
| 26  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,85%       |
| 27  | US8825081040 | TEXAS INSTRUMENTS INC              | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,81%       |
| 28  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                       | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 1,71%       |
| 29  | US23918K1088 | DAVITA INC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,58%       |
| 30  | FR0000120644 | DANONE SA                          | Hrana, pijača, tobak                              | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 31  | US2786421030 | EBAY INC.                          | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,51%       |
| 32  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                           | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,44%       |
| 33  | US4523271090 | ILLUMINA INC                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,31%       |
| 34  | IT0003242622 | TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE   | Javna oskrba                                      | ITALIJA             | 1,28%       |
| 35  | US3703341046 | GENERAL MILLS INC                  | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,28%       |
| 36  | US1264081035 | CSX CORP                           | Transport                                         | ZDA                 | 1,20%       |
| 37  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,19%       |
| 38  | US5717481023 | MARSH & MCLENNAN COS INC           | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,18%       |
| 39  | US2788651006 | ECOLAB INC                         | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,17%       |
| 40  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                  | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,02%       |
| 41  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                   | Transport                                         | NEMČIJA             | 0,96%       |
| 42  | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG                 | Raznovrstne finančne storitve                     | NEMČIJA             | 0,91%       |
| 43  | US8168511090 | SEMPRA ENERGY                      | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 0,85%       |
| 44  | SE0005190238 | TELE2 AB                           | Telekomunikacijske storitve                       | ŠVEDSKA             | 0,65%       |
| 45  | CH0012549785 | SONOVA HOLDING AG                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ŠVICA               | 0,60%       |

## NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Države evropskih trgov v razvoju, kamor nalaga podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, postajajo vse bolj privlačne za tuje investicije, ki krepijo infrastrukturo in povečujejo standard ljudi. Navedene države čaka potrebno prestrukturiranje, ki pa predstavlja veliko priložnost za izboljšanje njihovega poslovnega okolja. Vse naštetu pozitivno vpliva na perspektivnost delniških naložb iz teh regij. Nedavna vključitev nekaterih držav, kamor nalaga podsklad, v EU, oziroma njihove težnje k priključitvi EU porajajo utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) v prihodnosti vlagateljem prinašala nadpovprečne rezultate.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczeń ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **KGHM Polska Miedz SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.
- 4) **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 5) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

# NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,67       | 1,72       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 5.738.484  | 6.151.724  |

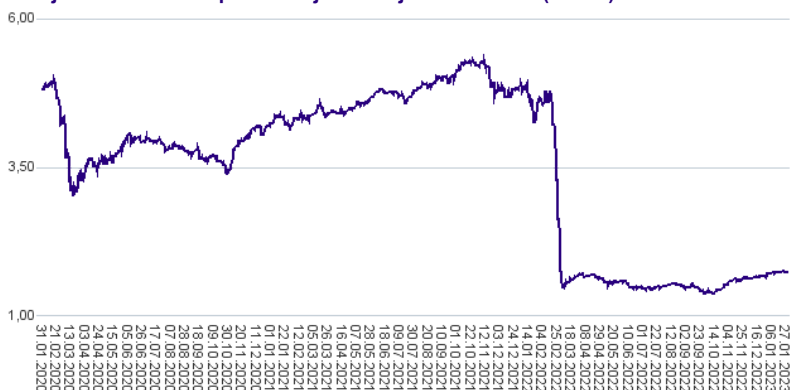
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -63,00% |
| v zadnjih 36 mesecih | -64,25% |
| v zadnjih 60 mesecih | -62,57% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |   |                  |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|------------------|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5 | 6                | 7 |
| < Manjše tveganje                                                                  |   |   |   |   | > Večje tveganje |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let. |   |   |   |   |                  |   |

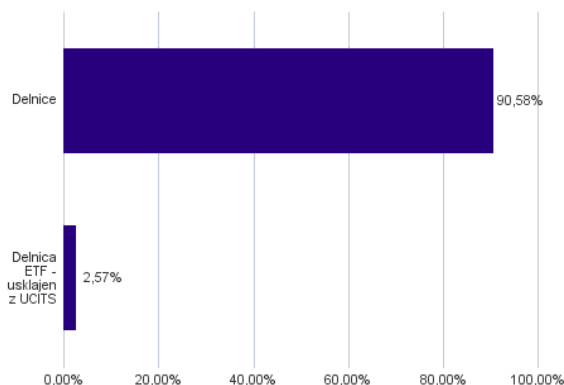
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

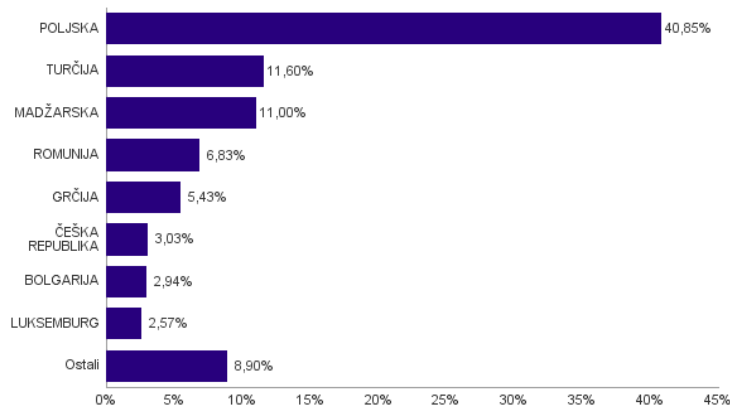
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

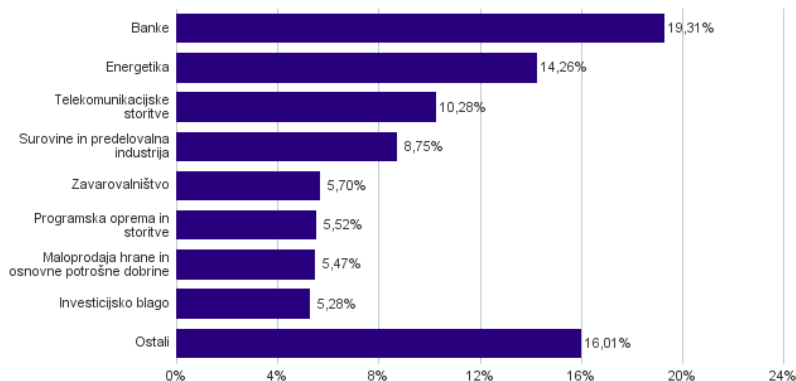
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z izbranih trgov Južne, srednje in vzhodne Evrope, spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah evropskih trgov v razvoju.



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Skupina dejavnosti                                | Država                       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1   | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA                      | 5,70%       |
| 2   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                            | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA                      | 5,52%       |
| 3   | PLKGHM000017 | KGHM POLSKA MIEDZ SA                        | Surovine in predelovalna industrija               | POLJSKA                      | 4,86%       |
| 4   | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | Banke                                             | POLJSKA                      | 4,61%       |
| 5   | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S              | Energetika                                        | POLJSKA                      | 4,37%       |
| 6   | PLPEKAO00016 | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA                  | Banke                                             | POLJSKA                      | 4,33%       |
| 7   | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                 | Energetika                                        | MADŽARSKA                    | 3,90%       |
| 8   | PLDINPL00011 | DINO POLSKA SA                              | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | POLJSKA                      | 3,78%       |
| 9   | ROSNPPACNOR9 | OMV PETROM SA                               | Energetika                                        | ROMUNIJA                     | 3,70%       |
| 10  | HU0000061726 | OTP BANK NYRT                               | Banke                                             | MADŽARSKA                    | 3,60%       |
| 11  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC       | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA                    | 3,49%       |
| 12  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS             | Telekomunikacijske storitve                       | TURČIJA                      | 3,33%       |
| 13  | ROTLVAACNOR1 | BANCA TRANSILVANIA SA                       | Banke                                             | ROMUNIJA                     | 3,13%       |
| 14  | GRS393503008 | MYTILINEOS SA                               | Investicijsko blago                               | GRČIJA                       | 3,08%       |
| 15  | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS       | Surovine in predelovalna industrija               | TURČIJA                      | 3,04%       |
| 16  | CZ0005112300 | CEZ AS                                      | Javna oskrba                                      | ČEŠKA REPUBLIKA              | 3,03%       |
| 17  | LU2237380790 | ALLEGRO.EU SA                               | Maloprodaja                                       | POLJSKA                      | 3,00%       |
| 18  | BG11SOSOBT18 | SOPHARMA AD SOFIA                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOLGARIJA                    | 2,94%       |
| 19  | LU0908500753 | LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR              |                                                   | LUKSEMBURG                   | 2,57%       |
| 20  | PLPP0000011  | LPP SA                                      | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | POLJSKA                      | 2,45%       |
| 21  | GRS419003009 | OPAP SA                                     | Potrošne storitve                                 | GRČIJA                       | 2,35%       |
| 22  | MKKMBS101019 | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE                | Banke                                             | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,30%       |
| 23  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                             | Energetika                                        | SRBIJA                       | 2,29%       |
| 24  | PLOPTTC00011 | CD PROJEKT SA                               | Mediji in zabava                                  | POLJSKA                      | 2,24%       |
| 25  | TRAKCHOL91Q8 | KOC HOLDING AS                              | Investicijsko blago                               | TURČIJA                      | 2,20%       |
| 26  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                       | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA                      | 1,90%       |
| 27  | TREBIMM00018 | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS                   | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | TURČIJA                      | 1,69%       |
| 28  | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D.                             | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 1,56%       |
| 29  | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI                     | Banke                                             | TURČIJA                      | 1,34%       |
| 30  | JE00B6T5S470 | POLYMETAL INTERNATIONAL PLC                 | Surovine in predelovalna industrija               | CIPER                        | 0,86%       |
| 31  | RU0009046452 | NOVOLIPETSK STEEL PJSC                      | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 32  | RU000A0JNAA8 | POLYUS PJSC                                 | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 33  | RU000A0J2Q06 | ROSNEFT OIL CO PJSC                         | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 34  | US7785291078 | ROSTELECOM PJSC                             | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 35  | RU0009029540 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                     | Banke                                             | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 36  | US8181503025 | SEVERSTAL PAO                               | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 37  | RU0008926258 | SURGUTNEFTEGAS PJSC                         | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 38  | US8766292051 | TATNEFT PJSC                                | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 39  | RU000A0JP5V6 | VTB BANK PJSC                               | Banke                                             | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 40  | NL0009805522 | YANDEX NV                                   | Mediji in zabava                                  | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 41  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                                 | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 42  | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                                | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 43  | RU000A0DKVS5 | NOVATEK PJSC                                | Energetika                                        | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 44  | RU000A0JKQU8 | MAGNIT PJSC                                 | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 45  | RU0007288411 | MMC NORILSK NICKEL PJSC                     | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA                       | 0,00%       |
| 46  | RU000775219  | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                     | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA                       | 0,00%       |

## NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ne sestavljajo zgolj delnice, temveč je pomemben del naložen v obveznice, kar predstavlja dodatno razpršitev in posledično nižje tveganje za vlagatelja. Podsklad nudi nižje valutno tveganje in dobro panožno razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice evropskih izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo hkrati varčevati v delnicah in obveznicah in verjamejo v potencial držav evropske regije. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višje, a ne visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti ali kot dodatek tistim, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 4) **ENI SPA** je italijanska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega proizvaja in trži kemikalije za industrijsko rabo.
- 5) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

# NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 26,11      | 27,23      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 4.688.277  | 4.899.785  |

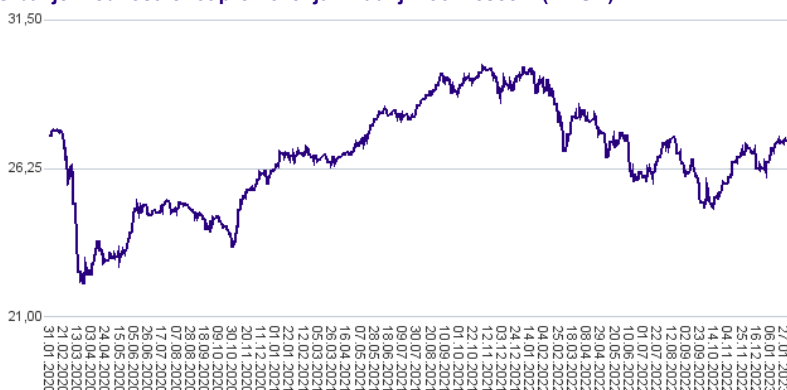
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -7,00% |
| v zadnjih 36 mesecih | -0,64% |
| v zadnjih 60 mesecih | -3,09% |

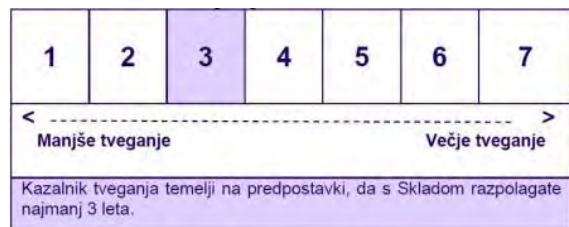
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 2,25% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



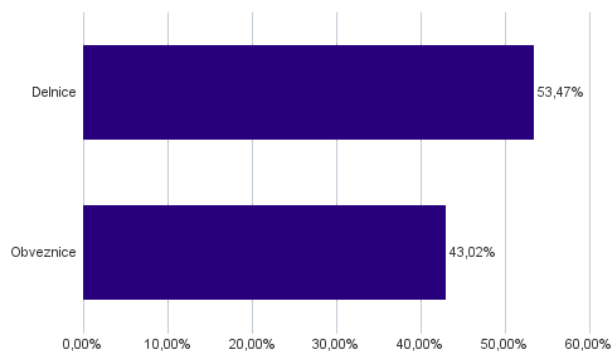
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

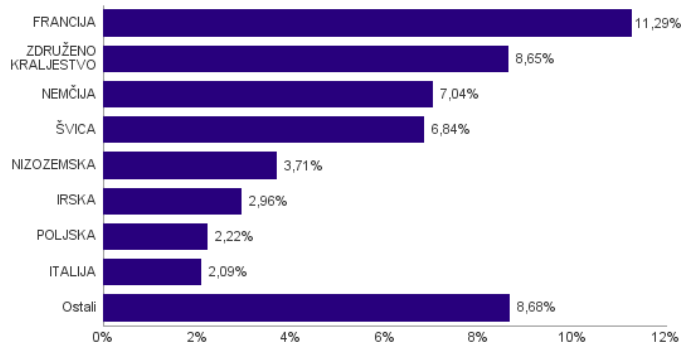
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

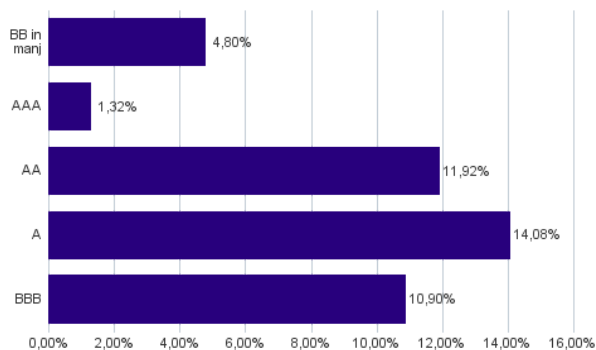
## Sestava sredstev po tipih naložb



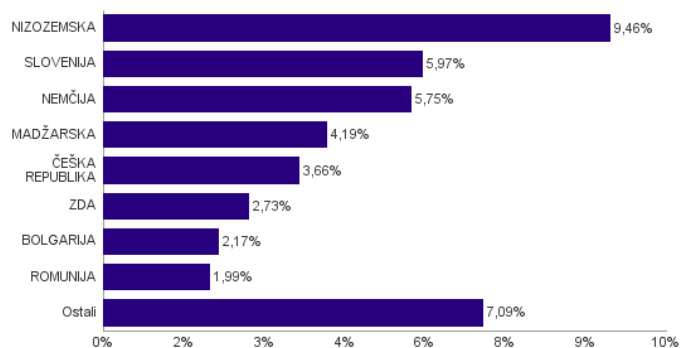
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



## Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po državah



Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoreženi, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške in dolžniške vrednostne papirje izdajateljev z izbranih trgov t.i. Nove Evrope spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške in dolžniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Evrope.

**Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                      | FRANCIJA            | 1,51%       |
| 2   | SI0031102120 | KRKA D.D.                             | SLOVENIJA           | 1,43%       |
| 3   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                      | POLJSKA             | 1,39%       |
| 4   | IT0003132476 | ENI SPA                               | ITALIJA             | 1,37%       |
| 5   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                           | ŠVICA               | 1,34%       |
| 6   | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,32%       |
| 7   | DK0010272202 | GENMAB A/S                            | DANSKA              | 1,32%       |
| 8   | NL0000009165 | HEINEKEN NV                           | NIZOZEMSKA          | 1,31%       |
| 9   | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                 | FRANCIJA            | 1,27%       |
| 10  | FR0000125486 | VINCI SA                              | FRANCIJA            | 1,27%       |
| 11  | FR0000121329 | THALES SA                             | FRANCIJA            | 1,24%       |
| 12  | FR0000120644 | DANONE SA                             | FRANCIJA            | 1,23%       |
| 13  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   | FRANCIJA            | 1,22%       |
| 14  | CH0210483332 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA           | ŠVICA               | 1,20%       |
| 15  | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC           | MADŽARSKA           | 1,18%       |
| 16  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                      | ŠVICA               | 1,16%       |
| 17  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | IRSKA               | 1,16%       |
| 18  | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV                 | ŠVICA               | 1,14%       |
| 19  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                          | ŠVICA               | 1,13%       |
| 20  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,12%       |
| 21  | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG              | NEMČIJA             | 1,11%       |
| 22  | DE0007236101 | SIEMENS AG                            | NEMČIJA             | 1,11%       |
| 23  | FR0000120628 | AXA SA                                | FRANCIJA            | 1,11%       |
| 24  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                            | NEMČIJA             | 1,08%       |
| 25  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                    | ŠPANIJA             | 1,05%       |
| 26  | IE0001827041 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY            | IRSKA               | 1,04%       |
| 27  | NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV                    | NIZOZEMSKA          | 1,01%       |
| 28  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                          | FRANCIJA            | 0,92%       |
| 29  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                        | FRANCIJA            | 0,91%       |
| 30  | FI4000297767 | NORDEA BANK ABP                       | FINSKA              | 0,88%       |
| 31  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                          | ŠVICA               | 0,87%       |
| 32  | NL0011821202 | ING GROEP NV                          | NIZOZEMSKA          | 0,84%       |
| 33  | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S        | POLJSKA             | 0,83%       |
| 34  | FR0014000MR3 | EUROFINS SCIENTIFIC SE                | LUKSEMBURG          | 0,81%       |
| 35  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | MADŽARSKA           | 0,80%       |
| 36  | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG                             | NEMČIJA             | 0,79%       |
| 37  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                         | IRSKA               | 0,76%       |
| 38  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,72%       |
| 39  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,72%       |
| 40  | IT0003128367 | ENEL SPA                              | ITALIJA             | 0,72%       |
| 41  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                | NEMČIJA             | 0,71%       |
| 42  | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL            | ŠPANIJA             | 0,70%       |
| 43  | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG                    | NEMČIJA             | 0,67%       |
| 44  | GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,67%       |
| 45  | US4055521003 | HALEON PLC                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,64%       |
| 46  | US37733W2044 | GSK PLC                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,64%       |
| 47  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                      | NEMČIJA             | 0,60%       |
| 48  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,60%       |
| 49  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                           | FRANCIJA            | 0,60%       |
| 50  | GB00BPQY8M80 | AVIVA PLC                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56%       |
| 51  | GB0031348658 | BARCLAYS PLC                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56%       |
| 52  | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV         | NIZOZEMSKA          | 0,56%       |
| 53  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                         | NEMČIJA             | 0,56%       |
| 54  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56%       |
| 55  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,55%       |
| 56  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON       | ŠVEDSKA             | 0,53%       |
| 57  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA                | NEMČIJA             | 0,41%       |

**Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                   | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | XS0502286908 | CEZ AS                                       | ČEŠKA REPUBLIKA | 3,66%       |
| 2   | XS1397134609 | LINDE FINANCE BV                             | NIZOZEMSKA      | 3,04%       |
| 3   | XS2010447238 | BMW FINANCE NV                               | NIZOZEMSKA      | 2,85%       |
| 4   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)  | SLOVENIJA       | 2,76%       |
| 5   | XS0300113254 | PROCTER & GAMBLE CO                          | ZDA             | 2,73%       |
| 6   | XS2306986782 | ENBW INTL FINANCE BV                         | NIZOZEMSKA      | 2,62%       |
| 7   | XS2391406530 | DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH                   | NEMČIJA         | 2,40%       |
| 8   | XS2161992198 | REPUBLIC OF HUNGARY                          | MADŽARSKA       | 2,35%       |
| 9   | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29) | SLOVENIJA       | 2,22%       |
| 10  | XS1839682116 | BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD                 | BOLGARIJA       | 2,17%       |
| 11  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                       | NEMČIJA         | 2,03%       |
| 12  | XS1312891549 | ROMANIA                                      | ROMUNIJA        | 1,99%       |
| 13  | XS1403619411 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                  | POLJSKA         | 1,92%       |
| 14  | XS1696445516 | REPUBLIC OF HUNGARY                          | MADŽARSKA       | 1,84%       |
| 15  | XS2170362672 | NESTLE FINANCE INTL LTD                      | LUKSEMBURG      | 1,81%       |
| 16  | XS2177349912 | AB IGNITIS GRUPE                             | LITVA           | 1,73%       |
| 17  | XS2312733871 | FAURECIA SE                                  | FRANCIJA        | 1,64%       |
| 18  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                     | NEMČIJA         | 1,12%       |
| 19  | SI0032102244 | DARS D.D.                                    | SLOVENIJA       | 0,99%       |
| 20  | XS1382791975 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV    | NIZOZEMSKA      | 0,95%       |
| 21  | DE0001102333 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                     | NEMČIJA         | 0,21%       |

## NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški sredstva nalaga samo v delnice družb iz omenjenih gospodarskih panog, ki jim koristijo demografska gibanja. Tudi v tem podskladu so naložbe svetovno razpršene, saj se ne želimo omejiti le na možnosti, ki jih nudijo družbe v posameznih regijah.

Staranje svetovnega prebivalstva in izboljševanje življenjskega standarda narekujeta čedalje večje povpraševanje po zdravilih ter zdravstveni oskrbi in opreми, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **UnitedHealth Group Inc.** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi storitve na področju podatkovnega svetovanja in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 3) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 4) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.
- 5) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

# NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 12,29       | 12,16       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 179.975.823 | 181.086.367 |

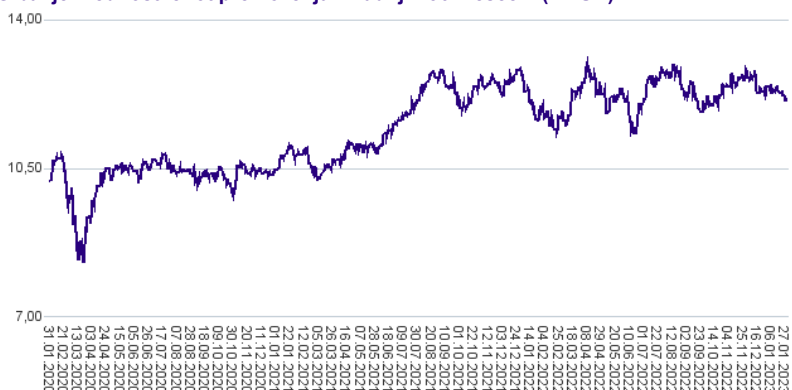
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +1,75%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +19,48% |
| v zadnjih 60 mesecih | +50,55% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |                  |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|------------------|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5                | 6 | 7 |
| < Manjše tveganje                                                                  |   |   |   | Večje tveganje > |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let. |   |   |   |                  |   |   |

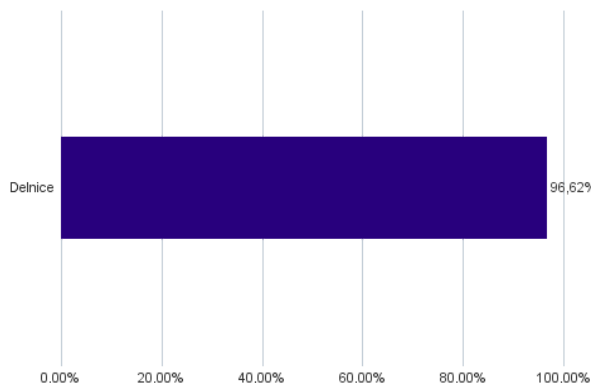
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

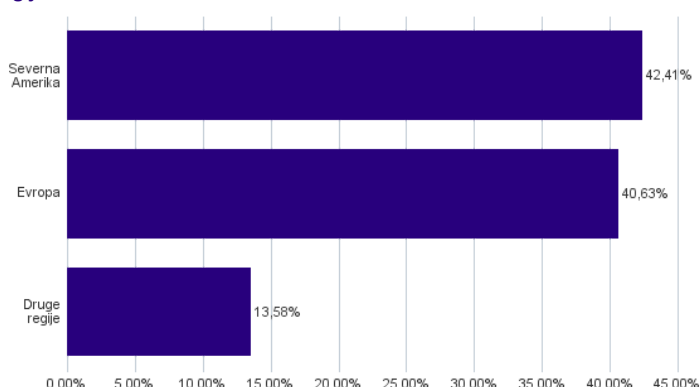
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

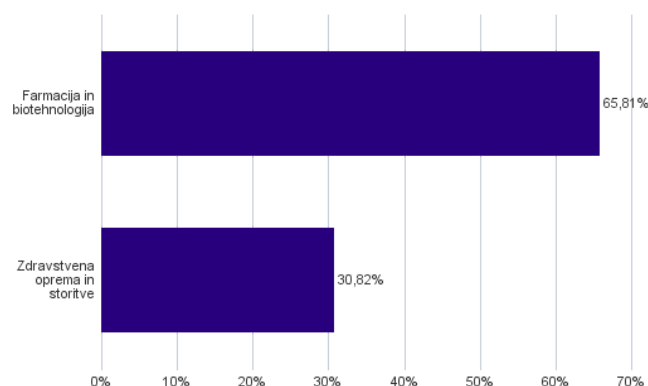
## Sestava sredstev po tipih naložb



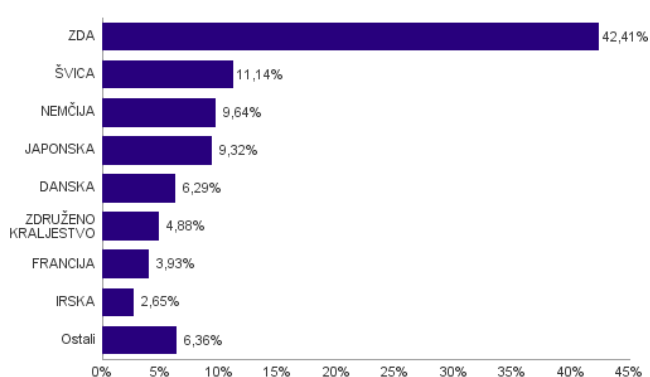
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah





**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                   | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S             | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 3,26%       |
| 2   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 3,09%       |
| 3   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                  | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 3,00%       |
| 4   | US58933Y1055 | MERCK & CO INC               | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,79%       |
| 5   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES          | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,76%       |
| 6   | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON            | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,65%       |
| 7   | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 2,65%       |
| 8   | FR0000120578 | SANOFI                       | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 2,57%       |
| 9   | US5324571083 | ELI LILLY & CO               | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,54%       |
| 10  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,47%       |
| 11  | US37733W2044 | GSK PLC                      | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,44%       |
| 12  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG             | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,43%       |
| 13  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC              | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,43%       |
| 14  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,40%       |
| 15  | US46120E6023 | INTUITIVE SURGICAL INC       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,38%       |
| 16  | DE000BAY0017 | BAYER AG                     | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,38%       |
| 17  | US8636671013 | STRYKER CORP                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,30%       |
| 18  | US0311621009 | AMGEN INC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,25%       |
| 19  | AU000000CSL8 | CSL LTD                      | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 2,23%       |
| 20  | JP3475350009 | DAIICHI SANKYO CO LTD        | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,22%       |
| 21  | CH1175448666 | STRAUMANN HOLDING AG         | Zdravstvena oprema in storitve | ŠVICA               | 2,19%       |
| 22  | US0367521038 | ELEVANCE HEALTH INC          | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,19%       |
| 23  | US7170811035 | PFIZER INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,18%       |
| 24  | US2358511028 | DANAHER CORP                 | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,16%       |
| 25  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,12%       |
| 26  | JP3837800006 | HOYA CORP                    | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,11%       |
| 27  | SI0031102120 | KRKA D.D.                    | Farmacija in biotehnologija    | SLOVENIJA           | 2,10%       |
| 28  | KR7207940008 | SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD     | Farmacija in biotehnologija    | JUŽNA KOREJA        | 2,03%       |
| 29  | DE0006599905 | MERCK KGAA                   | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,00%       |
| 30  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA       | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,99%       |
| 31  | DE000SHL1006 | SIEMENS HEALTHINEERS AG      | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,97%       |
| 32  | JP3519400000 | CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,97%       |
| 33  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,93%       |
| 34  | CH0432492467 | ALCON INC                    | Zdravstvena oprema in storitve | ŠVICA               | 1,89%       |
| 35  | DK0010272202 | GENMAB A/S                   | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 1,79%       |
| 36  | US60770K1079 | MODERNA INC                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,63%       |
| 37  | CH0013841017 | LONZA GROUP AG               | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 1,63%       |
| 38  | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,59%       |
| 39  | JP3435750009 | M3 INC                       | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 1,58%       |
| 40  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC          | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,50%       |
| 41  | US98978V1035 | ZOETIS INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,48%       |
| 42  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,44%       |
| 43  | FR0013154002 | SARTORIUS STEDIM BIOTECH     | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 1,36%       |
| 44  | US09075V1026 | BIONTECH SE                  | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 1,30%       |
| 45  | DK0060448595 | COLOPLAST A/S                | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA              | 1,25%       |

## NLB Skladi – Globalni delniški

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 120 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.

Kazalo →

# NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 28,11       | 29,49       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 143.233.794 | 151.835.352 |

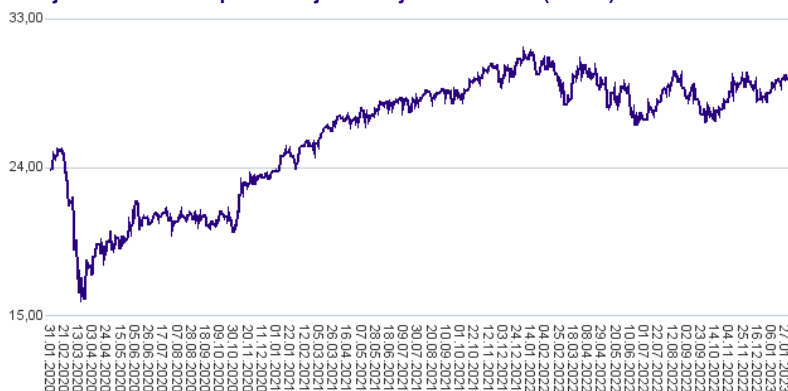
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -3,05%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +23,67% |
| v zadnjih 60 mesecih | +33,01% |

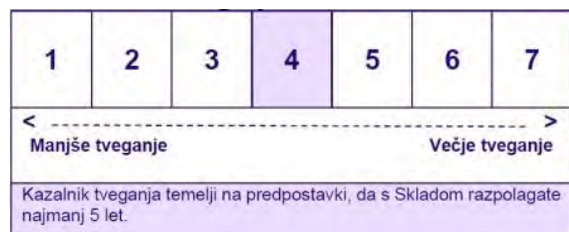
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



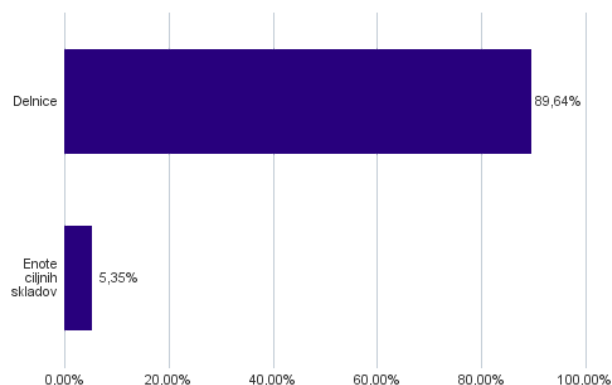
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

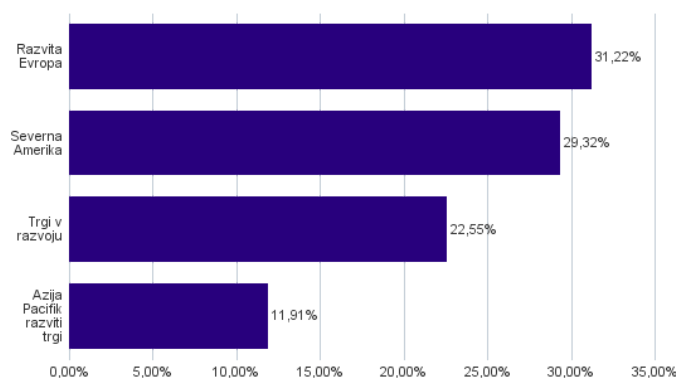
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

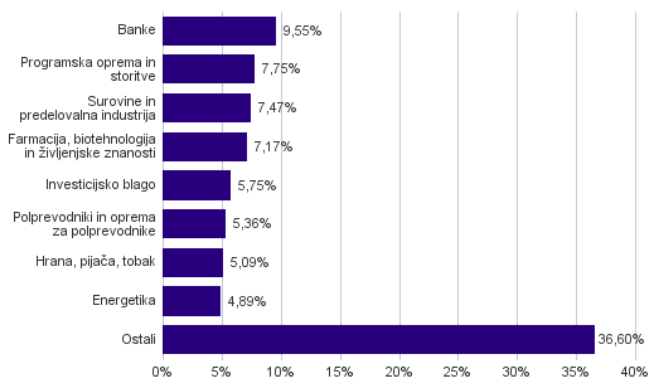
## Sestava sredstev po tipih naložb



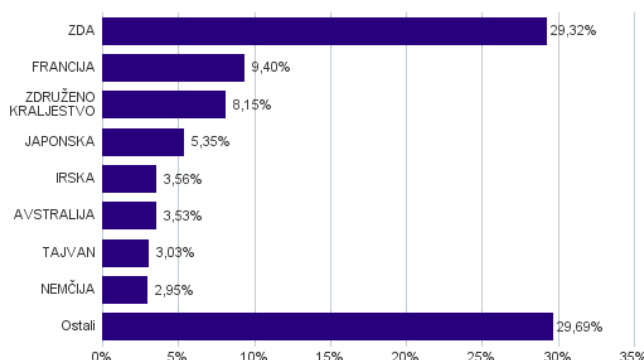
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF                |                                                   | JAPONSKA            | 5,35%       |
| 2   | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                    | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,33%       |
| 3   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,29%       |
| 4   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,78%       |
| 5   | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,78%       |
| 6   | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD                   | Raznovrstne finančne storitve                     | AVSTRALIJA          | 1,75%       |
| 7   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                | Banke                                             | SINGAPUR            | 1,65%       |
| 8   | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | FRANCIJA            | 1,58%       |
| 9   | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,57%       |
| 10  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC          | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,56%       |
| 11  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                   | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 1,56%       |
| 12  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                     | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,52%       |
| 13  | US37733W2044 | GSK PLC                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,50%       |
| 14  | US67066G1040 | NVIDIA CORP                           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,48%       |
| 15  | DK0010272202 | GENMAB A/S                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 1,42%       |
| 16  | DE0007236101 | SIEMENS AG                            | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,41%       |
| 17  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,39%       |
| 18  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                 | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,37%       |
| 19  | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                        | Energetika                                        | ZDA                 | 1,33%       |
| 20  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,30%       |
| 21  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                        | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,28%       |
| 22  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                       | Mediji in zabava                                  | FRANCIJA            | 1,28%       |
| 23  | US7134481081 | PEPSICO INC                           | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,25%       |
| 24  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,23%       |
| 25  | US0378331005 | APPLE INC                             | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,23%       |
| 26  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,21%       |
| 27  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                               | Mediji in zabava                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,20%       |
| 28  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                    | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 1,13%       |
| 29  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                      | Energetika                                        | FRANCIJA            | 1,13%       |
| 30  | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC                     | Energetika                                        | ZDA                 | 1,13%       |
| 31  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON       | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 1,12%       |
| 32  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                       | Investicijsko blago                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,03%       |
| 33  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.              | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 0,96%       |
| 34  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN              | 0,96%       |
| 35  | US6541061031 | NIKE INC                              | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA                 | 0,93%       |
| 36  | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD            | Surovine in predelovalna industrija               | AVSTRALIJA          | 0,93%       |
| 37  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                        | Banke                                             | FRANCIJA            | 0,91%       |
| 38  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC             | Transport                                         | ZDA                 | 0,90%       |
| 39  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,90%       |
| 40  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                          | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVICA               | 0,89%       |
| 41  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                             | Energetika                                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,89%       |
| 42  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                     | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,89%       |
| 43  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                     | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,85%       |
| 44  | FR0000120628 | AXA SA                                | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,85%       |
| 45  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                           | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 0,84%       |
| 46  | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV         | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 0,81%       |
| 47  | US1729674242 | CITIGROUP INC                         | Banke                                             | ZDA                 | 0,79%       |
| 48  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                       | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 0,77%       |
| 49  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                   | Banke                                             | ZDA                 | 0,77%       |
| 50  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                    | Banke                                             | ŠPANIJA             | 0,76%       |
| 51  | US92826C8394 | VISA INC                              | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,76%       |
| 52  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                         | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG           | 0,76%       |
| 53  | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE                  | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 0,75%       |
| 54  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP          | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN              | 0,74%       |
| 55  | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP                 | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 0,71%       |
| 56  | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | Programska oprema in storitve                     | IZRAEL              | 0,70%       |
| 57  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                    | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA        | 0,68%       |
| 58  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD               | Telekomunikacijske storitve                       | TAJVAN              | 0,68%       |
| 59  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA             | Hrana, pijača, tobak                              | ČILE                | 0,66%       |
| 60  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD         | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN              | 0,65%       |
| 61  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                     | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,65%       |
| 62  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,64%       |

|    |              |                                         |                                               |                     |       |
|----|--------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|-------|
| 63 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | Telekomunikacijske storitve                   | ZDA                 | 0,63% |
| 64 | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO           | Banke                                         | INDONEZIJA          | 0,63% |
| 65 | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS   | Surovine in predelovalna industrija           | TURČIJA             | 0,62% |
| 66 | KYG2108Y1052 | CHINA RESOURCE LAND LTD                 | Nepremičninsko področje                       | HONG KONG           | 0,61% |
| 67 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS         | Telekomunikacijske storitve                   | TURČIJA             | 0,61% |
| 68 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                    | Banke                                         | ZDA                 | 0,60% |
| 69 | US02079K3059 | ALPHABET INC                            | Mediji in zabava                              | ZDA                 | 0,60% |
| 70 | ZAE000015889 | NASPERS LTD                             | Maloprodaja                                   | JUŽNA AFRIKA        | 0,60% |
| 71 | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA                 | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA           | 0,59% |
| 72 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV               | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA              | 0,58% |
| 73 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                               | KITAJSKA            | 0,57% |
| 74 | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                 | INDIJA              | 0,57% |
| 75 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve                   | MEHIKA              | 0,56% |
| 76 | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA                     | Banke                                         | INDIJA              | 0,56% |
| 77 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                  | Banke                                         | JUŽNA KOREJA        | 0,56% |
| 78 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC            | Hrana, pijača, tobak                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56% |
| 79 | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD                       | Banke                                         | JUŽNA AFRIKA        | 0,55% |
| 80 | KR7051910008 | LG CHEM LTD                             | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA KOREJA        | 0,54% |

**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                            | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| 81  | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacijske storitve                   | INDONEZIJA   | 0,52%       |
| 82  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                         | Banke                                         | INDIJA       | 0,49%       |
| 83  | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO.              | Hrana, pijača, tobak                          | TAJSKA       | 0,49%       |
| 84  | ZAE000083648 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD          | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA AFRIKA | 0,49%       |
| 85  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                  | Mediji in zabava                              | KITAJSKA     | 0,48%       |
| 86  | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.     | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA       | 0,48%       |
| 87  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                           | Mediji in zabava                              | KITAJSKA     | 0,47%       |
| 88  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                   | Investicijsko blago                           | INDIJA       | 0,47%       |
| 89  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP          | Banke                                         | KITAJSKA     | 0,47%       |
| 90  | US05968L1026 | BANCOLUMBIA SA                        | Banke                                         | KOLUMBIJA    | 0,46%       |
| 91  | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA                  | Telekomunikacijske storitve                   | BRAZILIJA    | 0,46%       |
| 92  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve                   | MADŽARSKA    | 0,45%       |
| 93  | PR30040P1032 | EVERTEC INC                           | Programska oprema in storitve                 | PORTORIKO    | 0,45%       |
| 94  | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD             | Maloprodaja                                   | KITAJSKA     | 0,42%       |
| 95  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD            | Strojna oprema in preostala oprema            | JUŽNA KOREJA | 0,42%       |
| 96  | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S        | Energetika                                    | POLJSKA      | 0,41%       |
| 97  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                         | Telekomunikacijske storitve                   | JUŽNA AFRIKA | 0,41%       |
| 98  | US02319V1035 | AMBEV SA                              | Hrana, pijača, tobak                          | BRAZILIJA    | 0,41%       |
| 99  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                        | Potrošne storitve                             | ZDA          | 0,40%       |
| 100 | KR7000270009 | KIA CORP                              | Avtomobilska industrija                       | JUŽNA KOREJA | 0,37%       |
| 101 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA              | Banke                                         | BRAZILIJA    | 0,36%       |
| 102 | KYG982391099 | XP INC                                | Raznovrstne finančne storitve                 | BRAZILIJA    | 0,33%       |
| 103 | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV                | Surovine in predelovalna industrija           | MEHIKA       | 0,32%       |
| 104 | MXP495211262 | GRUPO BIMBO SAB DE CV                 | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA       | 0,30%       |
| 105 | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                       | Maloprodaja                                   | KITAJSKA     | 0,02%       |
| 106 | RU0007775219 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC               | Telekomunikacijske storitve                   | RUSIJA       | 0,00%       |
| 107 | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                          | Energetika                                    | RUSIJA       | 0,00%       |
| 108 | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                           | Energetika                                    | RUSIJA       | 0,00%       |
| 109 | RU000A0JKQU8 | MAGNIT PJSC                           | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA       | 0,00%       |

## NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. Približno enako so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 3) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 4) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.

# NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,26        | 7,51        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 514.889.855 | 533.595.621 |

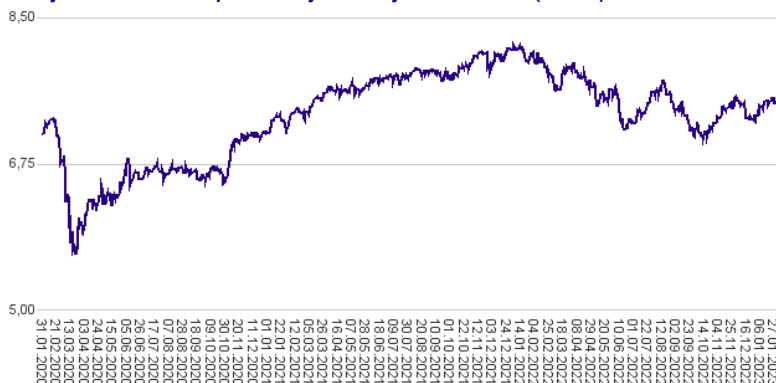
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -6,99%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +5,77%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +10,13% |

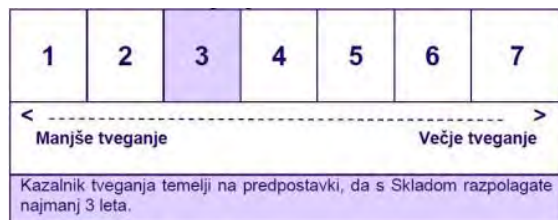
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 2,25% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



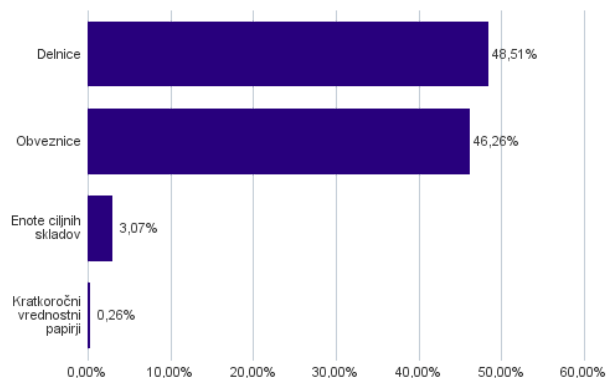
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

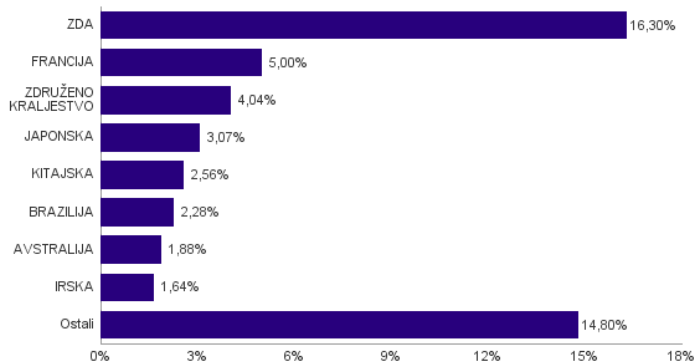
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

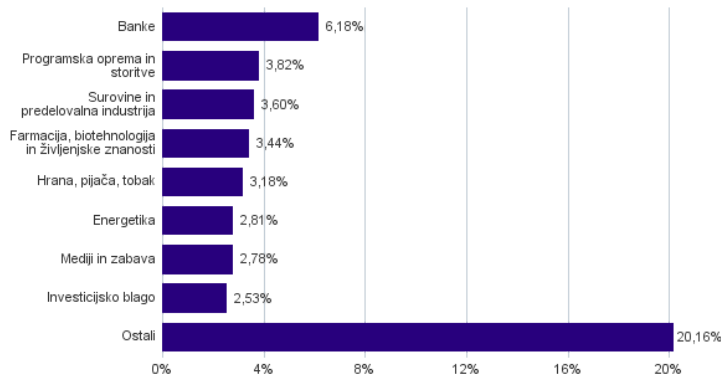
## Sestava sredstev po tipih naložb



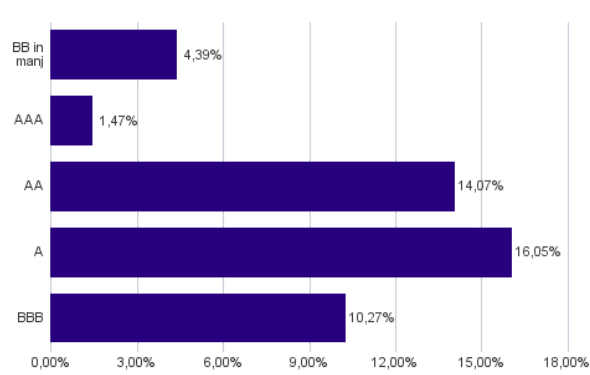
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice





**Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF                  | JAPONSKA            | 3,07%       |
| 2   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                            | FRANCIJA            | 1,17%       |
| 3   | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD                     | AVSTRALIJA          | 1,09%       |
| 4   | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,03%       |
| 5   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                           | IRSKA               | 0,99%       |
| 6   | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE     | FRANCIJA            | 0,96%       |
| 7   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | SINGAPUR            | 0,94%       |
| 8   | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC            | ZDA                 | 0,86%       |
| 9   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                             | ŠVICA               | 0,85%       |
| 10  | US0378331005 | APPLE INC                               | ZDA                 | 0,82%       |
| 11  | US67066G1040 | NVIDIA CORP                             | ZDA                 | 0,80%       |
| 12  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                  | ZDA                 | 0,79%       |
| 13  | DK0010272202 | GENMAB A/S                              | DANSKA              | 0,74%       |
| 14  | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                          | ZDA                 | 0,74%       |
| 15  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                       | ZDA                 | 0,72%       |
| 16  | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS               | ZDA                 | 0,70%       |
| 17  | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC                       | ZDA                 | 0,69%       |
| 18  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                          | ZDA                 | 0,67%       |
| 19  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                           | IRSKA               | 0,65%       |
| 20  | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | NEMČIJA             | 0,64%       |
| 21  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                          | ZDA                 | 0,64%       |
| 22  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC               | ZDA                 | 0,64%       |
| 23  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                     | ZDA                 | 0,64%       |
| 24  | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA                 | BRAZILIJA           | 0,63%       |
| 25  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                            | ŠVICA               | 0,62%       |
| 26  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC            | ZDA                 | 0,61%       |
| 27  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                    | KITAJSKA            | 0,60%       |
| 28  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                         | FRANCIJA            | 0,59%       |
| 29  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                        | FRANCIJA            | 0,59%       |
| 30  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                   | FRANCIJA            | 0,58%       |
| 31  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,58%       |
| 32  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,58%       |
| 33  | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO           | INDONEZIJA          | 0,58%       |
| 34  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                          | FRANCIJA            | 0,57%       |
| 35  | US92826C8394 | VISA INC                                | ZDA                 | 0,56%       |
| 36  | US37733W2044 | GSK PLC                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,55%       |
| 37  | US7134481081 | PEPSICO INC                             | ZDA                 | 0,55%       |
| 38  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                      | ZDA                 | 0,54%       |
| 39  | US1729674242 | CITIGROUP INC                           | ZDA                 | 0,54%       |
| 40  | FR0000120628 | AXA SA                                  | FRANCIJA            | 0,54%       |
| 41  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA            | 0,54%       |
| 42  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                             | NIZOZEMSKA          | 0,53%       |
| 43  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                             | KITAJSKA            | 0,53%       |
| 44  | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD               | KITAJSKA            | 0,52%       |
| 45  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                    | ZDA                 | 0,52%       |
| 46  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.                | ZDA                 | 0,52%       |
| 47  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                     | ZDA                 | 0,51%       |
| 48  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,51%       |
| 49  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                  | JUŽNA KOREJA        | 0,50%       |
| 50  | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV           | NIZOZEMSKA          | 0,49%       |
| 51  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA               | ČILE                | 0,49%       |
| 52  | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP                   | ZDA                 | 0,48%       |
| 53  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                      | ŠPANIJA             | 0,48%       |
| 54  | US02079K3059 | ALPHABET INC                            | ZDA                 | 0,48%       |
| 55  | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS   | TURČIJA             | 0,46%       |
| 56  | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | INDIJA              | 0,46%       |
| 57  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD           | TAJVAN              | 0,45%       |
| 58  | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE                    | ZDA                 | 0,45%       |
| 59  | US6541061031 | NIKE INC                                | ZDA                 | 0,44%       |
| 60  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | BRAZILIJA           | 0,44%       |
| 61  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                      | JUŽNA KOREJA        | 0,44%       |
| 62  | US02319V1035 | AMBEV SA                                | BRAZILIJA           | 0,44%       |
| 63  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,44%       |

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                               | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 64  | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA                                     | BRAZILIJ            | 0,44%       |
| 65  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                                   | NEMČIJA             | 0,44%       |
| 66  | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD                               | AVSTRALIJA          | 0,43%       |
| 67  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                                        | ZDA                 | 0,42%       |
| 68  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                                            | INDIJA              | 0,42%       |
| 69  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                                     | TAJVAN              | 0,42%       |
| 70  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                                          | ZDA                 | 0,41%       |
| 71  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,40%       |
| 72  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                                            | NEMČIJA             | 0,39%       |
| 73  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,39%       |
| 74  | KYG2108Y1052 | CHINA RESOURCE LAND LTD                                  | HONG KONG           | 0,38%       |
| 75  | ZAE000083648 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD                             | JUŽNA AFRIKA        | 0,38%       |
| 76  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC                               | ZDA                 | 0,37%       |
| 77  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON                          | ŠVEDSKA             | 0,37%       |
| 78  | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO.                                 | TAJSKA              | 0,37%       |
| 79  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                                        | AVSTRALIJA          | 0,36%       |
| 80  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                                  | TAJVAN              | 0,36%       |
| 81  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                                            | HONG KONG           | 0,35%       |
| 82  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                             | KITAJSKA            | 0,35%       |
| 83  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                                           | KOLUMBIJA           | 0,34%       |
| 84  | KYG982391099 | XP INC                                                   | BRAZILIJ            | 0,34%       |
| 85  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                                  | MEHIKA              | 0,34%       |
| 86  | KR7000270009 | KIA CORP                                                 | JUŽNA KOREJA        | 0,33%       |
| 87  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                               | JUŽNA KOREJA        | 0,32%       |
| 88  | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV                                | MEHIKA              | 0,30%       |
| 89  | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S                           | POLJSKA             | 0,22%       |
| 90  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                                           | ZDA                 | 0,17%       |
| 91  | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                                          | KITAJSKA            | 0,03%       |
| 92  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                                              | RUSIJA              | 0,00%       |
| 93  | RU0007775219 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                                  | RUSIJA              | 0,00%       |
| 94  | SI0032503110 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | SLOVENIJA           | 0,26%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

**Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                               | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | XS2345317510 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB                 | ŠVEDSKA             | 2,30%       |
| 2   | FR0013505112 | SANOFI                                   | FRANCIJA            | 2,07%       |
| 3   | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA                      | LUKSEMBURG          | 2,01%       |
| 4   | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP                         | ZDA                 | 1,97%       |
| 5   | XS1590823859 | ING GROEP NV                             | NIZOZEMSKA          | 1,88%       |
| 6   | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS                 | LUKSEMBURG          | 1,83%       |
| 7   | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV           | NIZOZEMSKA          | 1,80%       |
| 8   | XS1117297785 | BLACKROCK INC                            | ZDA                 | 1,75%       |
| 9   | FR0014009EJ8 | L'OREAL SA                               | FRANCIJA            | 1,68%       |
| 10  | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP                     | ZDA                 | 1,52%       |
| 11  | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO SPA                      | ITALIJA             | 1,35%       |
| 12  | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT                  | NIZOZEMSKA          | 1,26%       |
| 13  | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,24%       |
| 14  | XS1788515788 | METRO AG                                 | NEMČIJA             | 1,23%       |
| 15  | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC                     | ZDA                 | 1,18%       |
| 16  | XS1052677892 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,16%       |
| 17  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                 | NEMČIJA             | 1,15%       |
| 18  | DE000A2GSCW3 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                   | NEMČIJA             | 1,11%       |
| 19  | XS2147889690 | DIAGEO FINANCE PLC                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,10%       |
| 20  | XS2312733871 | FAURECIA SE                              | FRANCIJA            | 1,07%       |
| 21  | DE000DL19U23 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON                  | NEMČIJA             | 1,05%       |
| 22  | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG                          | NEMČIJA             | 1,01%       |
| 23  | XS1689535000 | NORDEA BANK ABP                          | FINSKA              | 0,95%       |
| 24  | FR0013505260 | CARREFOUR SA                             | FRANCIJA            | 0,85%       |
| 25  | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC          | ZDA                 | 0,84%       |
| 26  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                   | NEMČIJA             | 0,82%       |
| 27  | XS1062493934 | AON GLOBAL LTD                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,81%       |
| 28  | XS1419661118 | HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA       | LUKSEMBURG          | 0,80%       |
| 29  | FR0013245586 | STELLANTIS NV                            | NIZOZEMSKA          | 0,79%       |
| 30  | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA                       | ITALIJA             | 0,77%       |
| 31  | XS2177013252 | RECKITT BENCKISER TSY NL                 | NIZOZEMSKA          | 0,70%       |
| 32  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC            | JAPONSKA            | 0,70%       |
| 33  | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC                 | ZDA                 | 0,67%       |
| 34  | XS2400997131 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV                  | NIZOZEMSKA          | 0,60%       |
| 35  | IT0004953417 | BUONI POLIENALI DEL TES                  | ITALIJA             | 0,58%       |
| 36  | XS1391085740 | CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD              | HONG KONG           | 0,51%       |
| 37  | XS2373642102 | BARCLAYS PLC                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,46%       |
| 38  | FR0013357852 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 39  | XS1840618216 | BAYER CAPITAL CORPORATION BV             | NIZOZEMSKA          | 0,42%       |
| 40  | XS2298304499 | BANCO SANTANDER SA                       | ŠPANIJA             | 0,42%       |
| 41  | FR001400EA16 | VALEO                                    | FRANCIJA            | 0,38%       |
| 42  | XS1203859928 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,36%       |
| 43  | DE0001102333 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                 | NEMČIJA             | 0,32%       |
| 44  | XS2332589972 | NEXI SPA                                 | ITALIJA             | 0,20%       |
| 45  | DE000CZ45V25 | COMMERZBANK AG                           | NEMČIJA             | 0,16%       |

## NLB Skladi – Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energetika ter kovine in rudarstvo).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 2) **Fortescue Metals Group Ltd.** je eden izmed največjih svetovnih proizvajalcev železove rude s sedežem v Avstraliji. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 2003, osredotoča pa se na raziskovanje, razvoj, proizvodnjo, predelavo in prodajo železove rude. Veliko večino železove rude podjetje izvozi na Kitajsko.
- 3) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 4) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 5) **EOG Resources** se ukvarja s pridobivanjem, razvijanjem, proizvodnjo in trženjem naravnega plina in nafte. Velja za eno izmed največjih naftnih podjetij v ZDA s potrjenimi rezervami v ZDA, Trinidadu in Kanadi.

Kazalo →

# NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,44       | 5,73       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 15.672.941 | 17.052.902 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,18%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +34,55% |
| v zadnjih 60 mesecih | +31,26% |

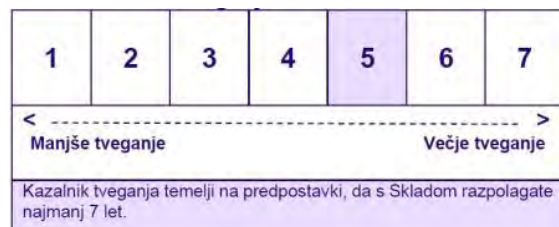
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



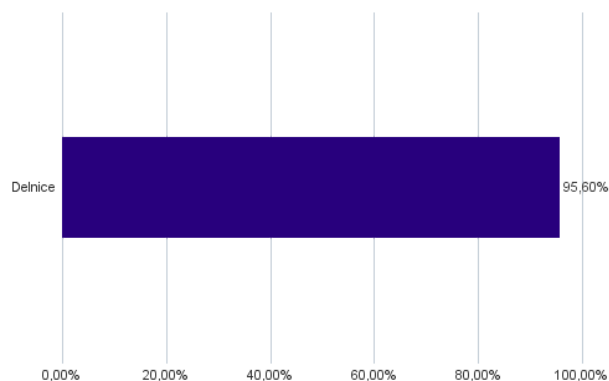
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

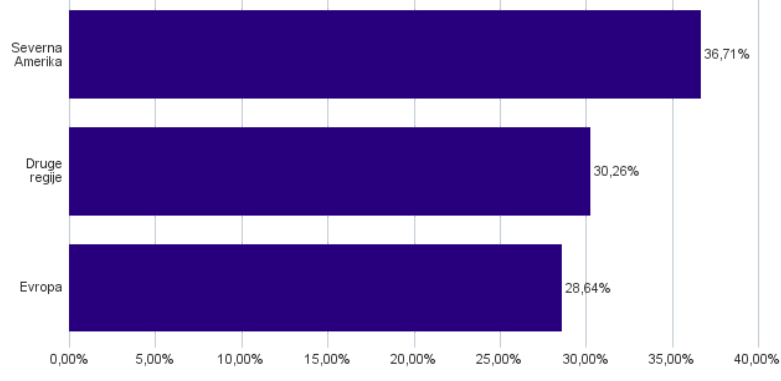
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

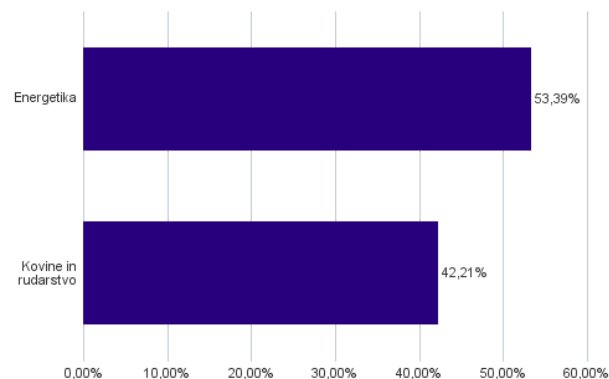
## Sestava sredstev po tipih naložb



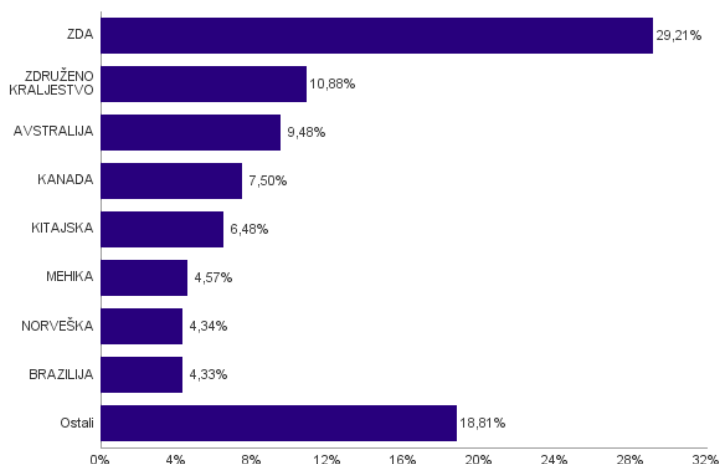
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                     | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                           | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,63%       |
| 2   | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD               | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 3,54%       |
| 3   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                         | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,39%       |
| 4   | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC                     | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 3,38%       |
| 5   | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC                        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,29%       |
| 6   | US7802593050 | SHELL PLC                                | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,18%       |
| 7   | US91912E1055 | VALE SA                                  | Kovine in rudarstvo                    | BRAZILIJA           | 3,13%       |
| 8   | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                       | Kovine in rudarstvo                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,12%       |
| 9   | US0886061086 | BHP GROUP LTD                            | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 3,11%       |
| 10  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                         | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | FRANCIJA            | 2,87%       |
| 11  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                             | Kovine in rudarstvo                    | ŠVICA               | 2,85%       |
| 12  | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD                            | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 2,83%       |
| 13  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP                     | Kovine in rudarstvo                    | MEHIKA              | 2,77%       |
| 14  | US1667641005 | CHEVRON CORP                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,73%       |
| 15  | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC                           | Oprema in storitve s področja energije | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,48%       |
| 16  | US29446M1027 | EQUINOR ASA                              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | NORVEŠKA            | 2,31%       |
| 17  | US7185461040 | PHILLIPS 66                              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,23%       |
| 18  | US6703461052 | NUCOR CORPORATION                        | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 2,20%       |
| 19  | CA1363851017 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD           | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 2,20%       |
| 20  | US0556221044 | BP PLC                                   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,10%       |
| 21  | US7594701077 | RELiance INDUSTRIES LTD                  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | INDIJA              | 2,08%       |
| 22  | SE0017768716 | BOLIDEN AB                               | Kovine in rudarstvo                    | ŠVEDSKA             | 2,05%       |
| 23  | CNE1000003W8 | PETROCHINA CO LTD                        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 2,04%       |
| 24  | NO0005052605 | NORSK HYDRO ASA                          | Kovine in rudarstvo                    | NORVEŠKA            | 2,03%       |
| 25  | CA29250N1050 | ENBRIDGE INC                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 2,00%       |
| 26  | FI0009013296 | NESTE OYJ                                | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | FINSKA              | 1,90%       |
| 27  | US7237871071 | PIONEER NATURAL RESOURCES CO             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 1,87%       |
| 28  | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD                         | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 1,82%       |
| 29  | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV                   | Kovine in rudarstvo                    | MEHIKA              | 1,81%       |
| 30  | CNE100000502 | ZIJIN MINING GROUP CO LTD                | Kovine in rudarstvo                    | KITAJSKA            | 1,78%       |
| 31  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 1,70%       |
| 32  | US05722G1004 | BAKER HUGHES COMPANY                     | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 1,56%       |
| 33  | US03938L2034 | ARCELORMITTAL S.A.                       | Kovine in rudarstvo                    | LUKSEMBURG          | 1,51%       |
| 34  | US6516391066 | NEWMONT CORP                             | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 1,40%       |
| 35  | CNE1000002Q2 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 1,40%       |
| 36  | ZAE000013181 | ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD              | Kovine in rudarstvo                    | JUŽNA AFRIKA        | 1,39%       |
| 37  | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP                        | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,27%       |
| 38  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 1,26%       |
| 39  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | BRAZILIJA           | 1,19%       |
| 40  | ES0173516115 | REPSOL SA                                | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ŠPANIJA             | 1,16%       |
| 41  | IT0003132476 | ENI SPA                                  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ITALIJA             | 1,08%       |
| 42  | CA3518581051 | FRANCO-NEVADA CORP                       | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,03%       |
| 43  | US2791581091 | ECOPETROL SA                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KOLUMBIJA           | 1,02%       |
| 44  | CA0084741085 | AGNICO EAGLE MINES LTD                   | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,01%       |
| 45  | TH0646010Z00 | PTT PCL                                  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | TAJSKA              | 0,90%       |
| 46  | RU000A0JNAA8 | POLYUS PJSC                              | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 0,00%       |
| 47  | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 0,00%       |
| 48  | US8181503025 | SEVERSTAL PAO                            | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 0,00%       |
| 49  | RU0009046452 | NOVOLIPETSK STEEL PJSC                   | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 0,00%       |
| 50  | RU000A0DKVS5 | NOVATEK PJSC                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 0,00%       |
| 51  | RU0007288411 | MMC NORILSK NICKEL PJSC                  | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 0,00%       |
| 52  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 0,00%       |
| 53  | RU000A0J2Q06 | ROSNEFT OIL CO PJSC                      | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 0,00%       |

## NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Nepremičnine predstavljajo dodatno možnost razpršitve finančnih naložb. Največja pomanjkljivost naložb v nepremičnine je visok začetni vložek, nizka likvidnost in stroški njihovega vzdrževanja. Nepremičninski skladi tako postajajo vse resnejša alternativa kupovanju nepremičnin v naravi, saj odpravljajo večino prej naštetih pomanjkljivosti in so primerni tudi za manjše vlagatelje. Cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja z iskanjem naložbenih priložnosti v lastniških vrednostnih papirjev izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja podsklada bo podobno globalnemu gibanju vrednosti nepremičnin.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 2) **Equinix Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 3) **SBA Communications Corporation** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki ima v lasti in upravlja z brezžično komunikacijsko infrastrukturo v ZDA. Podjetje ponuja leasing, razvoj, gradnjo in svetovalne storitve. Med drugim ima podjetje številne dolgoročne leasing pogodbe za oddajnike na svojih telekomunikacijskih stolpih za zagotavljanje brezžičnih storitev.
- 4) **Digital Realty Trust Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom sveta.
- 5) **Crown Castle Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenim brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

# NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,73       | 7,27       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.370.912  | 3.654.497  |

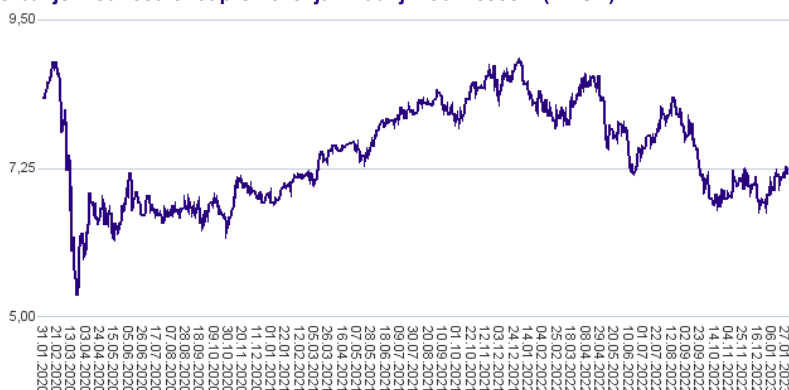
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -13,50% |
| v zadnjih 36 mesecih | -12,53% |
| v zadnjih 60 mesecih | 5,16%   |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |                |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|----------------|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5              | 6 | 7 |
| <-----                                                                             |   |   |   | ----->         |   |   |
| Manjše tveganje                                                                    |   |   |   | Večje tveganje |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let. |   |   |   |                |   |   |

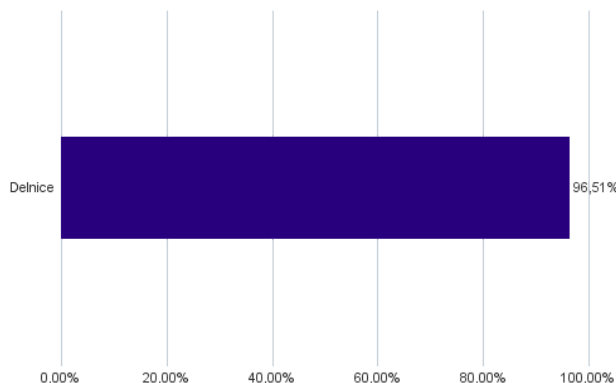
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

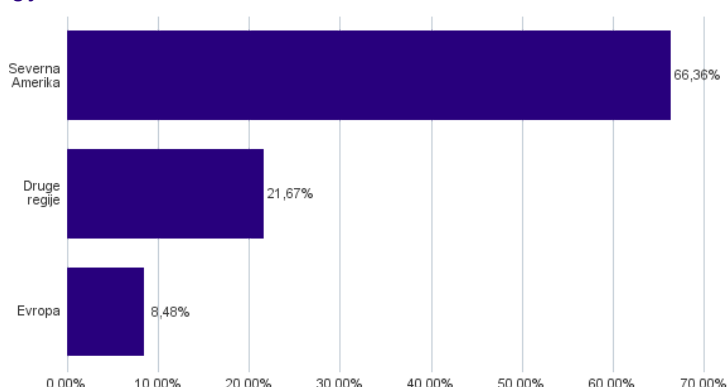
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

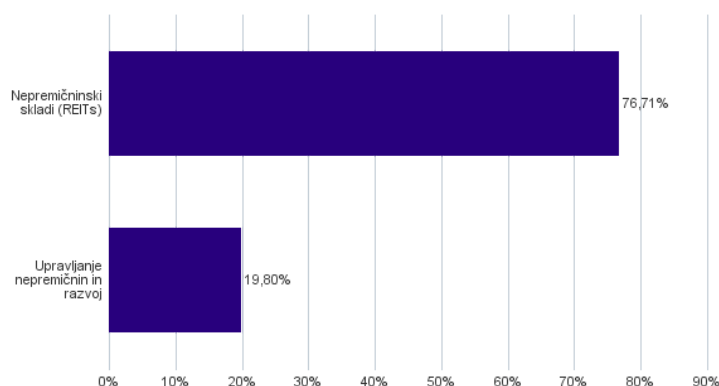
## Sestava sredstev po tipih naložb



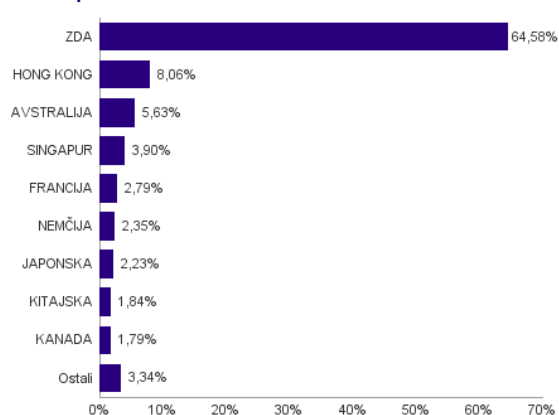
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah





**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Dejavnost                         | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US74340W1036 | PROLOGIS INC                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,92%       |
| 2   | US29444U7000 | EQUINIX INC                           | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,73%       |
| 3   | US78410G1040 | SBA COMMUNICATIONS CORPORATION        | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,38%       |
| 4   | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,36%       |
| 5   | US22822V1017 | CROWN CASTLE INC                      | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,25%       |
| 6   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                  | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,24%       |
| 7   | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE                        | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,07%       |
| 8   | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,91%       |
| 9   | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,73%       |
| 10  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,70%       |
| 11  | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,61%       |
| 12  | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,46%       |
| 13  | KYG2108Y1052 | CHINA RESOURCE LAND LTD               | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,42%       |
| 14  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,40%       |
| 15  | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE                            | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA             | 2,35%       |
| 16  | US0152711091 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,27%       |
| 17  | US9256521090 | VICI PROPERTIES INC                   | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,24%       |
| 18  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,15%       |
| 19  | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC                | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,10%       |
| 20  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,10%       |
| 21  | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,02%       |
| 22  | US59522J1034 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,98%       |
| 23  | SG1M51904654 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERC         | Nepremičninski skladi (REITs)     | SINGAPUR            | 1,97%       |
| 24  | SG1M77906915 | CAPITALAND ASCENDAS REIT              | Nepremičninski skladi (REITs)     | SINGAPUR            | 1,93%       |
| 25  | US78377T1079 | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC      | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,88%       |
| 26  | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,85%       |
| 27  | CNE100001SR9 | CHINA VANKE CO., LTD                  | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 1,84%       |
| 28  | US92936U1097 | WP CAREY INC                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,84%       |
| 29  | US92276F1003 | VENTAS INC                            | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,83%       |
| 30  | CA33767E2024 | FIRSTSERVICE CORP                     | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA              | 1,79%       |
| 31  | US8666741041 | SUN COMMUNITIES INC                   | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,78%       |
| 32  | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 1,78%       |
| 33  | HK0688002218 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST          | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 1,77%       |
| 34  | US30225T1025 | EXTRA SPACE STORAGE INC               | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,75%       |
| 35  | GB00B5ZN1N88 | SEGRO PLC                             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,75%       |
| 36  | HK0823032773 | LINK REIT                             | Nepremičninski skladi (REITs)     | HONG KONG           | 1,72%       |
| 37  | BE0974349814 | WAREHOUSES DE PAUW CVA                | Nepremičninski skladi (REITs)     | BELGIJA             | 1,59%       |
| 38  | FR0010040865 | GECINA SA                             | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 39  | US98954M1018 | ZILLOW GROUP INC                      | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,52%       |
| 40  | US46187W1071 | INVITATION HOMES INC                  | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,40%       |
| 41  | FR0013326246 | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE          | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 1,25%       |
| 42  | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | JAPONSKA            | 1,21%       |
| 43  | US96209A1043 | WEWORK INC                            | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,16%       |
| 44  | JP3047550003 | NIPPON PROLOGIS REIT INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | JAPONSKA            | 1,03%       |
| 45  | AU000000DXS1 | DEXUS PROPERTY GROUP                  | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 0,94%       |

## NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Obvezniške naložbe veljajo za manj tvegano in posledično tudi manj donosno naložbo. Z izbiro obveznic zunaj naložbenega razreda pa lahko dosežemo tudi višje donosnosti do dospelja. Cilj podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je doseganje nadpovprečne donosnosti v primerjavi z obveznicami naložbenega razreda ob sprejeti rahlo nadpovprečni ravni tveganja. Podsklad bo nalagal zlasti v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

### Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Ball Corporation** proizvaja aluminijaste izdelke za embalažo pijač ter proizvodov za osebno nego in gospodinjstvo. Poleg tega razvija vesoljska plovila, senzorje in instrumente, radiofrekvenčne sisteme in druge tehnologije za civilne, komercialne in vesoljske potrebe.
- 2) **T-Mobile US Inc.** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja brezžične komunikacijske storitve. Poleg storitev družba prodaja tudi telekomunikacijsko opremo, kot so brezžične naprave, pametni telefoni in tablice ter varnostno zaščito naprav v omrežju različnih proizvajalcev.
- 3) **Yum! Brands Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisočih restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velike prehranske industrije.
- 4) **Sprint Corp.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo. Poleg tega zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 5) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetska podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.

# NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,94       | 6,02       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 13.073.514 | 13.247.794 |

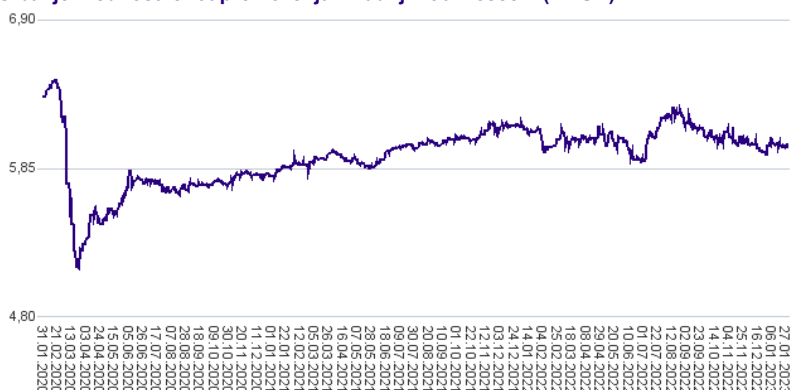
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -1,65% |
| v zadnjih 36 mesecih | -5,37% |
| v zadnjih 60 mesecih | 4,30%  |

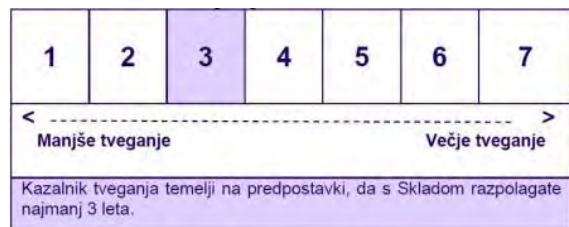
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 1,50% |
| Najvišji izstopni stroški | 0,50% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



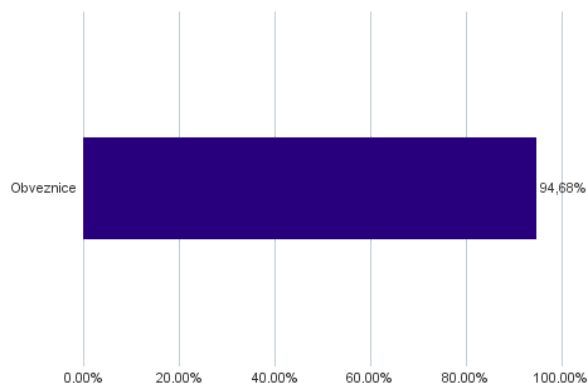
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

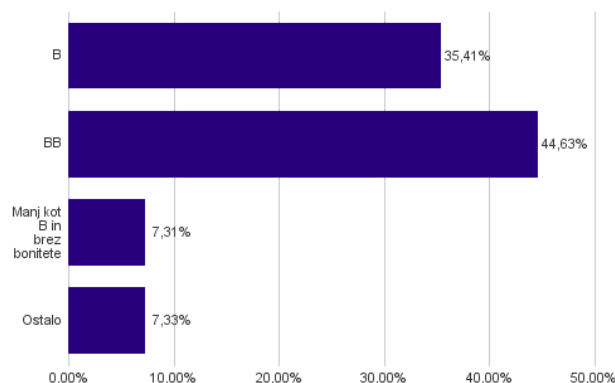
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

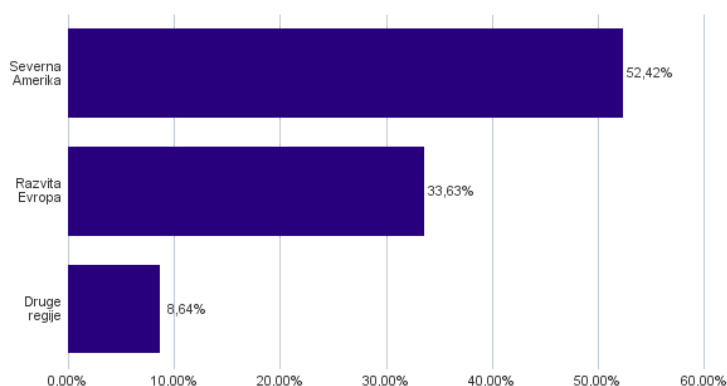
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



## Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po regijah



# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | US058498AW66 | BALL CORP                              | BALL 2 7/8 08/15/30   | ZDA                 | BB+      | 4,07%       |
| 2   | US87264ABS33 | T-MOBILE USA INC                       | TMUS 2 5/8 02/15/29   | ZDA                 | BBB-     | 3,72%       |
| 3   | US988498AJ04 | YUM! BRANDS INC                        | YUM 3 7/8 11/01/23    | ZDA                 | BB       | 3,48%       |
| 4   | US85207UAF21 | SPRINT LLC                             | S 7 7/8 09/15/23      | ZDA                 | BB+      | 3,42%       |
| 5   | USU66962AW85 | NRG ENERGY INC                         | NRG 3 5/8 02/15/31    | ZDA                 | BB+      | 3,38%       |
| 6   | USU5521TAE20 | MSCI INC                               | MSCI 4 11/15/29       | ZDA                 | BB+      | 3,21%       |
| 7   | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG                        | TKAGR 2 7/8 02/22/24  | NEMČIJA             | BB       | 3,06%       |
| 8   | XS2010037849 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC       | TTMTIN 5 7/8 11/15/24 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B+       | 3,05%       |
| 9   | XS2312733871 | FAURECIA SE                            | EOFP 2 3/8 06/15/29   | FRANCIJA            | BB       | 3,03%       |
| 10  | XS1487495316 | SAIPEM FINANCE INTL BV                 | SPMIM 3 3/4 09/08/23  | NIZOZEMSKA          | BB+      | 2,95%       |
| 11  | USC3535CAJ74 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD             | FMCN 6 7/8 03/01/26   | KANADA              | B+       | 2,78%       |
| 12  | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA                     | TITIM 2 1/2 07/19/23  | ITALIJA             | B+       | 2,65%       |
| 13  | USU8936PAQ64 | TRANSDIGM INC                          | TDG 6 1/4 03/15/26    | ZDA                 | B+       | 2,64%       |
| 14  | USU9029YAD23 | UBER TECHNOLOGIES INC                  | UBER 7 1/2 05/15/25   | ZDA                 | B-       | 2,59%       |
| 15  | US251526BN89 | DEUTSCHE BANK NY                       | DB 4 7/8 12/01/32     | ZDA                 | BB+      | 2,52%       |
| 16  | US674599EA94 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP              | OXY 8 7/8 07/15/30    | ZDA                 | BB+      | 2,47%       |
| 17  | US345370CR99 | FORD MOTOR CO                          | F 4.346 12/08/26      | ZDA                 | BB+      | 2,39%       |
| 18  | USU7318UAP76 | POST HOLDINGS INC                      | POST 5 1/2 12/15/29   | ZDA                 | B+       | 2,28%       |
| 19  | XS1419661118 | HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA     | HBI 3 1/2 06/15/24    | LUKSEMBURG          | BB       | 2,24%       |
| 20  | XS1598757760 | GRIFOLS SA                             | GRFSM 3.2 05/01/25    | ŠPANIJA             | B-       | 2,15%       |
| 21  | XS2199597456 | TK ELEVATOR MIDCO GMBH                 | THYELE 4 3/8 07/15/27 | NEMČIJA             | B+       | 2,05%       |
| 22  | XS2332589972 | NEXI SPA                               | NEXIIM 1 5/8 04/30/26 | ITALIJA             | BB       | 2,04%       |
| 23  | US501797AM65 | BATH & BODY WORKS INC                  | BBWI 6 3/4 07/01/36   | ZDA                 | BB       | 1,90%       |
| 24  | US63938CAM01 | NAVIENT CORP                           | NAVI 5 1/2 03/15/29   | ZDA                 | B+       | 1,89%       |
| 25  | FR0013245586 | STELLANTIS NV                          | STLA 2 03/23/24       | NIZOZEMSKA          | BBB      | 1,82%       |
| 26  | XS2270576700 | REPUBLIC OF MONTENEGRO                 | MONTEN 2 7/8 12/16/27 | ČRNA GORA           | B        | 1,81%       |
| 27  | US64110LAL09 | NETFLIX INC                            | NFLX 5 7/8 02/15/25   | ZDA                 | BBB      | 1,80%       |
| 28  | XS2310511717 | ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC | AMPBEV 3 09/01/29     | ZDA                 | B+       | 1,77%       |
| 29  | US36162JAC09 | GEO GROUP INC/THE                      | GEO 10 1/2 06/30/28   | ZDA                 | B        | 1,67%       |
| 30  | XS2287912450 | VERISURE MIDHOLDING AB                 | VERISR 5 1/4 02/15/29 | ŠVEDSKA             | CCC+     | 1,60%       |
| 31  | FR001400EA16 | VALEO                                  | FRFP 5 3/8 05/28/27   | FRANCIJA            | BB+      | 1,54%       |
| 32  | US279158AC30 | ECOPETROL SA                           | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA           | BB+      | 1,50%       |
| 33  | USP2253TJP59 | CEMEX SAB DE CV                        | CEMEX 7 3/8 06/05/27  | MEHIKA              | BB+      | 1,44%       |
| 34  | XS2110110686 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA    | MONTE 2 5/8 04/28/25  | ITALIJA             | CCC+     | 1,42%       |
| 35  | USU2203CAA90 | COTY INC                               | COTY 6 1/2 04/15/26   | ZDA                 | B+       | 1,40%       |
| 36  | XS2090816526 | TECHEM VERWALTUNGSGESELL               | TCHEN 2 07/15/25      | NEMČIJA             | B+       | 1,40%       |
| 37  | XS2010031990 | REPUBLIC OF ALBANIA                    | ALBANI 3 1/2 06/16/27 | ALBANIJA            | B+       | 1,39%       |
| 38  | XS2389984175 | EC FINANCE PLC                         | EUROCA 3 10/15/26     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B+       | 1,38%       |
| 39  | XS2058948451 | KINGDOM OF BAHRAIN                     | BHRAIN 5 5/8 09/30/31 | BAHRAJN             | B+       | 1,33%       |
| 40  | USU3825JAA08 | GRAHAM PACKAGING CO INC                | GRMPAC 7 1/8 08/15/28 | ZDA                 | CCC+     | 1,27%       |
| 41  | XS2138128314 | ALTICE FRANCE HOLDING SA               | SFRFP 8 05/15/27      | LUKSEMBURG          | CCC+     | 1,26%       |
| 42  | USP1850NAA92 | BRASKEM IDESA SAPI                     | BAKIDE 7.45 11/15/29  | MEHIKA              | B+       | 1,17%       |
| 43  | USU0242AAD47 | AMERICAN AIRLINES GROUP                | AAL 3 3/4 03/01/25    | ZDA                 | CCC      | 0,93%       |
| 44  | US89469AAD63 | TREEHOUSE FOODS INC                    | THS 4 09/01/28        | ZDA                 | CCC+     | 0,84%       |

## NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR nalaga sredstva predvsem v obveznice visoko kakovostnih izdajateljev (zlasti družb, pa tudi držav) višjih in visokih bonitet na območju evra in kot takšen predstavlja osnovno naložbeno izbiro za vlagatelja, ki želi varčevati v obveznicah.

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške podsklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške podsklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

### Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **Svenska Handelsbanken AB** je švedska banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Ukvarja se s poslovnim bančništvom, ponujanjem depozitov in kreditov, menjavanjem valut, posredništvom pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanjem pokojninskih in vzajemnih skladov. Svoje poslovalnice ima v skandinavskih državah, na Nizozemskem in v Veliki Britaniji.
- 4) **BlackRock, Inc.** je ena največjih družb za upravljanje v javni lasti. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.
- 5) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte, namenjene veterini.

Kazalo →

# NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,55        | 5,64        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 109.682.276 | 111.305.417 |

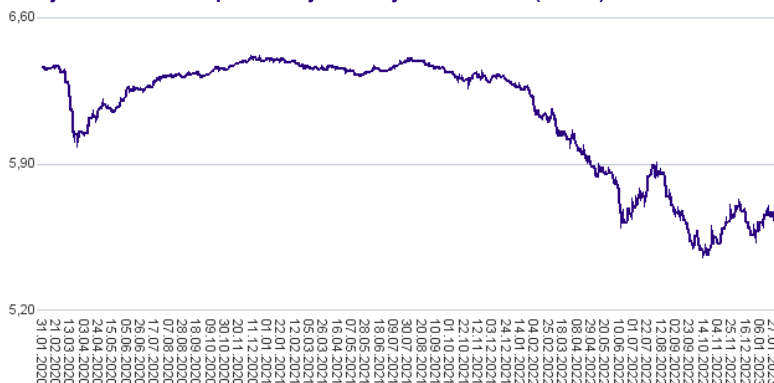
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -9,41%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -11,39% |
| v zadnjih 60 mesecih | -10,23% |

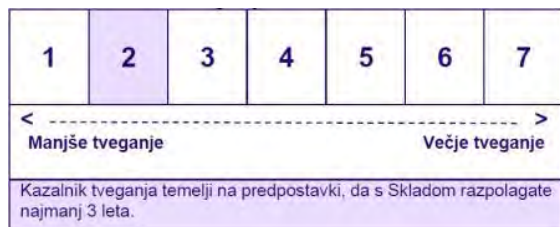
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 1,50% |
| Najvišji izstopni stroški | 0,50% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



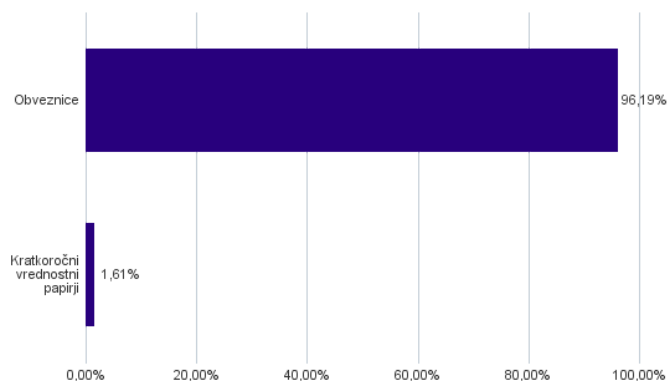
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikažuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

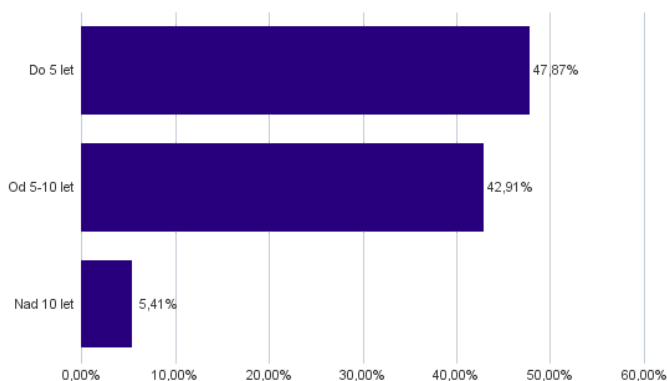
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

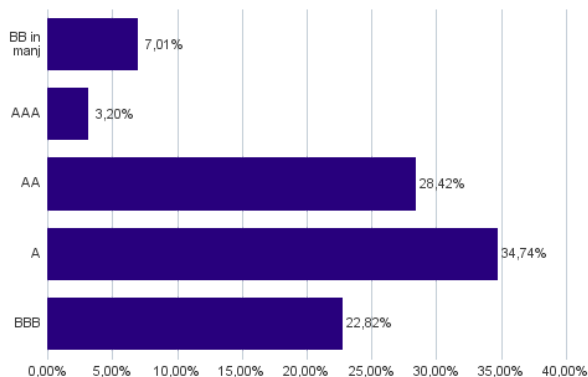
## Sestava sredstev po tipih naložb



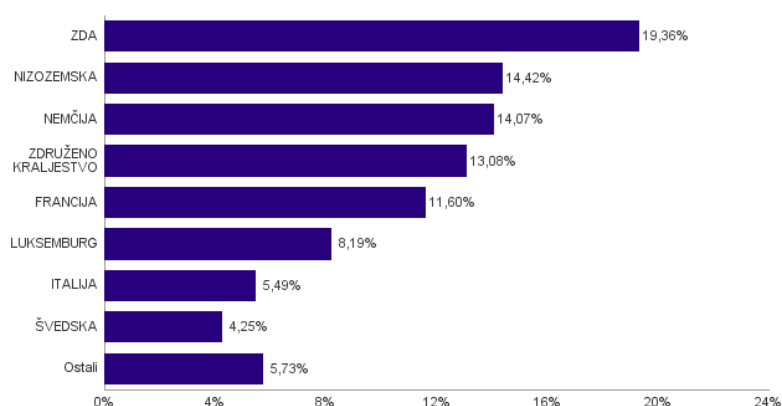
## Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



## Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po državah



# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                               | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP                                         | XOM 0.835 06/26/32    | ZDA                 | AA-      | 4,68%       |
| 2   | FR0013505112 | SANOFI                                                   | SANFP 1 1/2 04/01/30  | FRANCIJA            | AA       | 4,30%       |
| 3   | XS2345317510 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB                                 | SHBASS 0.05 09/06/28  | ŠVEDSKA             | AA-      | 4,25%       |
| 4   | XS1117297785 | BLACKROCK INC                                            | BLK 1 1/4 05/06/25    | ZDA                 | AA-      | 4,10%       |
| 5   | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA                                      | NOVNVX 1 5/8 11/09/26 | LUKSEMBURG          | AA-      | 3,97%       |
| 6   | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO SPA                                      | ISPIM 1 1/4 01/15/30  | ITALIJA             | AA-      | 3,17%       |
| 7   | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV                           | RDSALN 0 3/4 08/15/28 | NIZOZEMSKA          | A+       | 3,13%       |
| 8   | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP                                     | BAC 3.648 03/31/29    | ZDA                 | A-       | 3,00%       |
| 9   | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC                          | PM 2 7/8 03/03/26     | ZDA                 | A-       | 2,97%       |
| 10  | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                              | GSK 4 06/16/25        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 2,97%       |
| 11  | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT                                  | RBOSGR 2 5/8 05/24/28 | NIZOZEMSKA          | A        | 2,97%       |
| 12  | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC                                     | BKNG 1.8 03/03/27     | ZDA                 | A-       | 2,92%       |
| 13  | XS1062493934 | AON GLOBAL LTD                                           | AON 2 7/8 05/14/26    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 2,90%       |
| 14  | XS1590823859 | ING GROEP NV                                             | INTNED 3 04/11/28     | NIZOZEMSKA          | BBB      | 2,76%       |
| 15  | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS                                 | MDT 1 1/2 07/02/39    | LUKSEMBURG          | A        | 2,71%       |
| 16  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                                 | DBR 4 3/4 07/04/40    | NEMČIJA             | AAA      | 2,70%       |
| 17  | FR0013245586 | STELLANTIS NV                                            | STLA 2 03/23/24       | NIZOZEMSKA          | BBB      | 2,61%       |
| 18  | XS1052677892 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                               | AALLN 3 1/4 04/03/23  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 2,58%       |
| 19  | FR0014009EJ8 | L'OREAL SA                                               | ORFP 0 7/8 06/29/26   | FRANCIJA            | AA       | 2,37%       |
| 20  | FR0013505260 | CARREFOUR SA                                             | CAFP 2 5/8 12/15/27   | FRANCIJA            | BBB      | 2,35%       |
| 21  | DE000A2GSCW3 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                                   | MBGGR 1 1/2 07/03/29  | NEMČIJA             | A-       | 2,28%       |
| 22  | XS1788515788 | METRO AG                                                 | MEOGR 1 1/8 03/06/23  | NEMČIJA             | BBB-     | 2,26%       |
| 23  | DE000DL19U23 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON                                  | DB 1 5/8 01/20/27     | NEMČIJA             | BBB-     | 2,20%       |
| 24  | XS2147889690 | DIAGEO FINANCE PLC                                       | DGELN 2 1/2 03/27/32  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 2,16%       |
| 25  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                                   | VW 3 3/8 04/06/28     | NEMČIJA             | BBB+     | 2,15%       |
| 26  | XS1391085740 | CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD                              | CKHH 1 1/4 04/06/23   | HONG KONG           | A        | 1,90%       |
| 27  | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC                                 | VTRS 3 1/8 11/22/28   | ZDA                 | BBB-     | 1,67%       |
| 28  | XS2312733871 | FAURECIA SE                                              | EOFP 2 3/8 06/15/29   | FRANCIJA            | BB       | 1,66%       |
| 29  | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG                                          | TKAGR 2 7/8 02/22/24  | NEMČIJA             | BB       | 1,64%       |
| 30  | XS1689535000 | NORDEA BANK ABP                                          | NDASS 1 1/8 09/27/27  | FINSKA              | AA-      | 1,57%       |
| 31  | XS1419661118 | HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA                       | HBI 3 1/2 06/15/24    | LUKSEMBURG          | BB       | 1,51%       |
| 32  | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA                                       | TITIM 2 1/2 07/19/23  | ITALIJA             | B+       | 1,49%       |
| 33  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                            | DBJJP 4 3/4 11/26/27  | JAPONSKA            | A+       | 1,36%       |
| 34  | XS1840618216 | BAYER CAPITAL CORPORATION BV                             | BAYNGR 2 1/8 12/15/29 | NIZOZEMSKA          | BBB      | 1,30%       |
| 35  | XS2373642102 | BARCLAYS PLC                                             | BACR 0.577 08/09/29   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB      | 1,24%       |
| 36  | XS1203859928 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC                            | BATSLN 1 1/4 03/13/27 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 1,22%       |
| 37  | FR0013357852 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                 | MLFP 1 3/4 09/03/30   | FRANCIJA            | A-       | 0,92%       |
| 38  | XS2298304499 | BANCO SANTANDER SA                                       | SANTAN 0.2 02/11/28   | ŠPANIJA             | A+       | 0,90%       |
| 39  | XS2400997131 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV                                  | TOYOTA 0 10/27/25     | NIZOZEMSKA          | A+       | 0,90%       |
| 40  | XS2177013252 | RECKITT BENCKISER TSY NL                                 | RKTLN 0 3/8 05/19/26  | NIZOZEMSKA          | A-       | 0,74%       |
| 41  | DE0001102333 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                                 | DBR 1 3/4 02/15/24    | NEMČIJA             | AAA      | 0,50%       |
| 42  | IT0004953417 | BUONI POLIENNALI DEL TES                                 | BTPS 4 1/2 03/01/24   | ITALIJA             | BBB-     | 0,46%       |
| 43  | XS2332589972 | NEXI SPA                                                 | NEXIIM 1 5/8 04/30/26 | ITALIJA             | BB       | 0,36%       |
| 44  | DE000CZ45V25 | COMMERZBANK AG                                           | CMZB 4 12/05/30       | NEMČIJA             | BB+      | 0,35%       |
|     | SI0032503110 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | GEN11                 | SLOVENIJA           |          | 1,61%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, saj premoženje nalaga izključno v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj geografsko razpršeno, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Pomembna prednost podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je, da vsebuje zelo malo valutnega tveganja (tveganja padca valut zunaj območja evra). Njegovo naložbeno tveganje je podobno naložbenemu tveganju podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, primeren pa je predvsem za tiste vlagatelje, ki ocenjujejo, da bo evropsko gospodarstvo v prihodnosti uspešnejše od svetovnega.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Heineken NV** je nizozemsko podjetje, ki proizvaja in prodaja pijače v več kot 70 državah po celem svetu. Podjetje ima v lasti blagovne znamke kot so Heineken, Amstel, Affligem, Moretti, Sol in Desperados in je drugi največji pivovar na svetu.
- 3) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 4) **Danone SA** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.



# NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,87       | 7,26       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 39.634.918 | 42.027.304 |

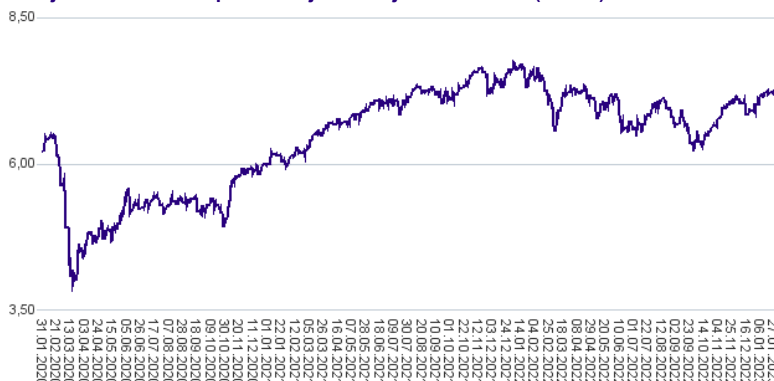
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -3,42%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +17,22% |
| v zadnjih 60 mesecih | +16,65% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |                  |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|------------------|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5                | 6 | 7 |
| < Manjše tveganje                                                                  |   |   |   | Večje tveganje > |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let. |   |   |   |                  |   |   |

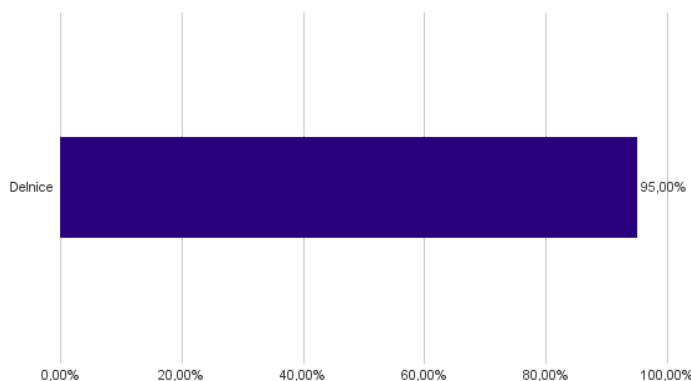
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

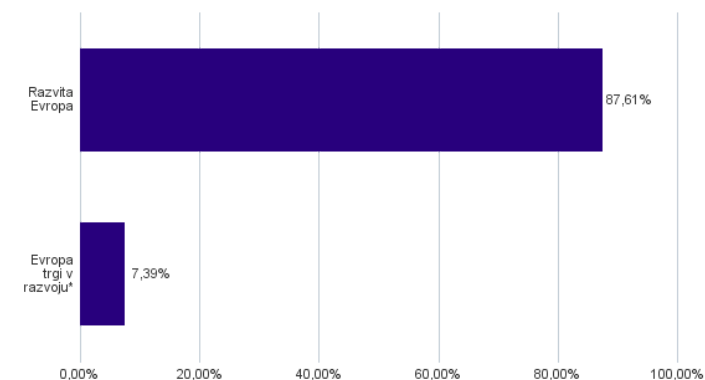
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

## Sestava sredstev po tipih naložb

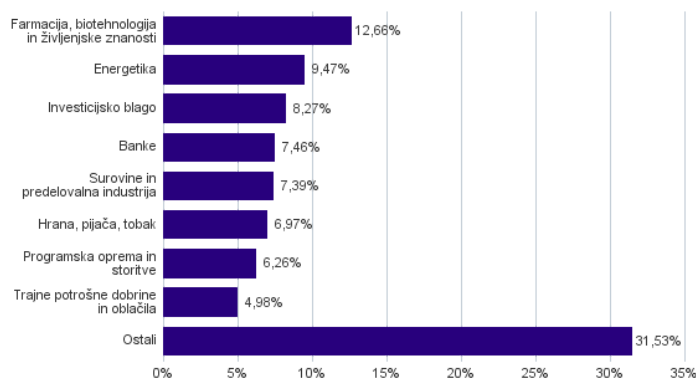


## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

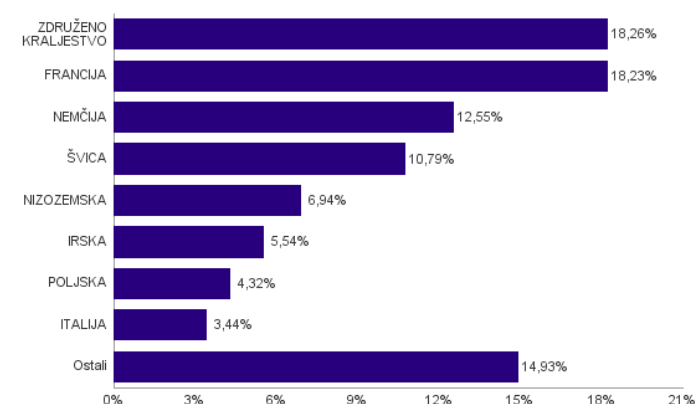


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                      | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA             | 2,77%       |
| 2   | NL0000009165 | HEINEKEN NV                           | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 2,61%       |
| 3   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,54%       |
| 4   | FR0000120644 | DANONE SA                             | Hrana, pijača, tobak                              | FRANCIJA            | 2,51%       |
| 5   | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                             | Energetika                                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,50%       |
| 6   | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                      | Energetika                                        | FRANCIJA            | 2,44%       |
| 7   | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,23%       |
| 8   | IE0001827041 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY            | Surovine in predelovalna industrija               | IRSKA               | 2,23%       |
| 9   | US4055521003 | HALEON PLC                            | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,13%       |
| 10  | SI0031102120 | KRKA D.D.                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 2,10%       |
| 11  | DK0010272202 | GENMAB A/S                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,05%       |
| 12  | FR0000120628 | AXA SA                                | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 2,04%       |
| 13  | FR0014000MR3 | EUROFINS SCIENTIFIC SE                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | LUKSEMBURG          | 2,03%       |
| 14  | FR0000125486 | VINCI SA                              | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,97%       |
| 15  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                    | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,97%       |
| 16  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                            | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 1,93%       |
| 17  | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG                             | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | NEMČIJA             | 1,93%       |
| 18  | IT0003128367 | ENEL SPA                              | Javna oskrba                                      | ITALIJA             | 1,92%       |
| 19  | FI4000297767 | NORDEA BANK ABP                       | Banke                                             | FINSKA              | 1,92%       |
| 20  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,84%       |
| 21  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,84%       |
| 22  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                 | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,76%       |
| 23  | NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV                    | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,74%       |
| 24  | GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC           | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,71%       |
| 25  | DE0007236101 | SIEMENS AG                            | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,70%       |
| 26  | US37733W2044 | GSK PLC                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,70%       |
| 27  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,66%       |
| 28  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                        | Banke                                             | FRANCIJA            | 1,65%       |
| 29  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA           | 1,60%       |
| 30  | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ŠVICA               | 1,59%       |
| 31  | FR0000121329 | THALES SA                             | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,59%       |
| 32  | NL0011821202 | ING GROEP NV                          | Banke                                             | NIZOZEMSKA          | 1,58%       |
| 33  | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S        | Energetika                                        | POLJSKA             | 1,55%       |
| 34  | CH0210483332 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA           | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ŠVICA               | 1,53%       |
| 35  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | FRANCIJA            | 1,52%       |
| 36  | IT0003132476 | ENI SPA                               | Energetika                                        | ITALIJA             | 1,51%       |
| 37  | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG              | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | NEMČIJA             | 1,49%       |
| 38  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,47%       |
| 39  | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC           | Energetika                                        | MADŽARSKA           | 1,47%       |
| 40  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                          | Surovine in predelovalna industrija               | ŠVICA               | 1,46%       |
| 41  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                          | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVICA               | 1,43%       |
| 42  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                    | Banke                                             | ŠPANIJA             | 1,37%       |
| 43  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON       | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 1,30%       |
| 44  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                       | Investicijsko blago                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,24%       |
| 45  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                      | Transport                                         | NEMČIJA             | 1,22%       |
| 46  | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG                    | Raznovrstne finančne storitve                     | NEMČIJA             | 1,17%       |
| 47  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,15%       |
| 48  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,14%       |
| 49  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                              | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,10%       |
| 50  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                     | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,10%       |
| 51  | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL            | Maloprodaja                                       | ŠPANIJA             | 1,09%       |
| 52  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                           | Telekomunikacijske storitve                       | FRANCIJA            | 1,09%       |
| 53  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                               | Mediji in zabava                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,02%       |
| 54  | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV         | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 1,02%       |
| 55  | GB00BPQY8M80 | AVIVA PLC                             | Zavarovalništvo                                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98%       |
| 56  | GB0031348658 | BARCLAYS PLC                          | Banke                                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,95%       |
| 57  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA                | Zdravstvena oprema in storitve                    | NEMČIJA             | 0,82%       |

## NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalni trg je kljub svoji majhnosti zanimiv za vlagatelje (še posebej za slovenske, saj ga bolje poznajo). Njegova pomembna značilnost je, da zaradi različnih razlogov v posameznih obdobjih prinaša precej drugačne donosnosti kot vodilni kapitalni trgi v Evropi in po svetu. Zaradi tega vlagatelju nudi možnost dodatne razpršitve naložb (zmanjševanja naložbenega tveganja, ne da bi se zato zmanjšala pričakovana donosnost naložb). Tudi za slovensko gospodarstvo podobno kot za druga dinamična gospodarstva v regiji velja, da ima v Evropski uniji nadpovprečno ugodno perspektivo. Čeprav je slika med uspešnostjo gospodarstva in dogodki na borzi v Sloveniji precej bolj zamegljena kot v državah z večjimi in bolj razvitimi kapitalnimi trgi, lahko dolgoročna uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d.**, Ljubljana se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. V pristanišču obratuje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

Kazalo →

# NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,54       | 6,84       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 27.919.337 | 29.138.742 |

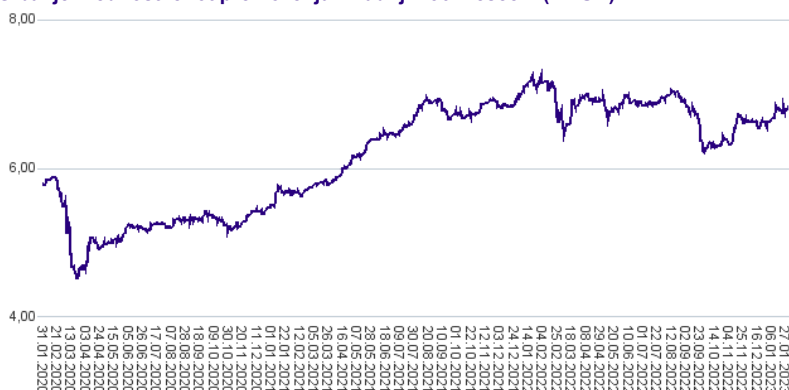
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -4,37%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +17,84% |
| v zadnjih 60 mesecih | +36,69% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |                |   |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|----------------|---|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4              | 5 | 6 | 7 |
| <-----                                                                             |   |   | ----->         |   |   |   |
| Manjše tveganje                                                                    |   |   | Večje tveganje |   |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let. |   |   |                |   |   |   |

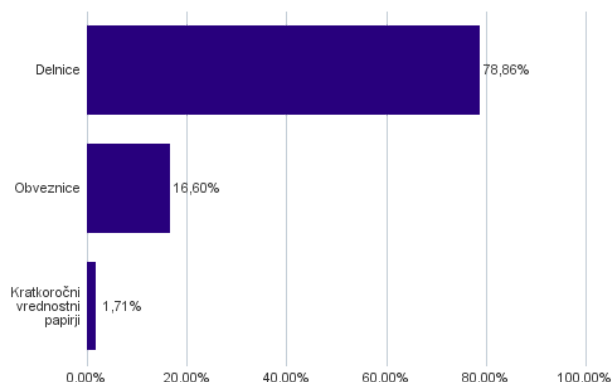
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

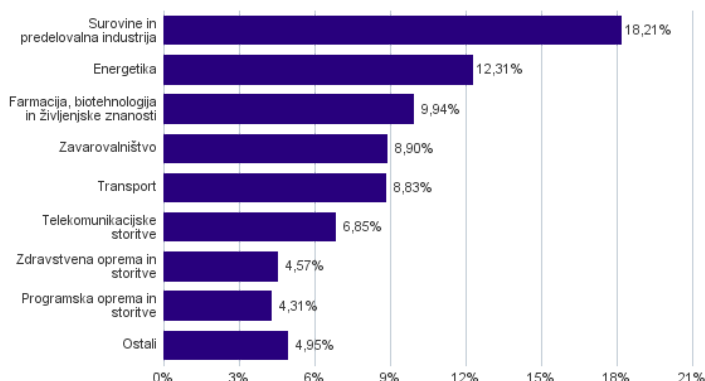
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Naložbe podsklada v delnice 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                               | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                                | SLOVENIJA | 9,94%       |
| 2   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                                    | SLOVENIJA | 9,41%       |
| 3   | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.       | SLOVENIJA | 8,94%       |
| 4   | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                          | SLOVENIJA | 8,83%       |
| 5   | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D.                                     | SLOVENIJA | 4,57%       |
| 6   | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                                | SLOVENIJA | 4,54%       |
| 7   | SI0031108994 | UNIOR D.D.                                               | SLOVENIJA | 4,50%       |
| 8   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                               | SLOVENIJA | 4,36%       |
| 9   | SI0031117433 | DATALAB TEHNOLOGIJE                                      | SLOVENIJA | 4,31%       |
| 10  | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                   | SLOVENIJA | 4,09%       |
| 11  | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                                 | HRVAŠKA   | 3,29%       |
| 12  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                          | SRBIJA    | 2,90%       |
| 13  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                                    | HRVAŠKA   | 2,76%       |
| 14  | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD                                       | SRBIJA    | 2,46%       |
| 15  | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                             | SLOVENIJA | 2,31%       |
| 16  | RSMETAE71629 | METALAC AD                                               | SRBIJA    | 1,48%       |
| 17  | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D.                                      | SLOVENIJA | 0,17%       |
|     | SI0032503110 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | SLOVENIJA | 1,71%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

### Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                   | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29) | SLOVENIJA | 4,04%       |
| 2   | SI0002104246 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 0 02/13/26)      | SLOVENIJA | 3,49%       |
| 3   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)  | SLOVENIJA | 3,29%       |
| 4   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)  | SLOVENIJA | 2,97%       |
| 5   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)  | SLOVENIJA | 2,80%       |

## NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Macquarie Group Ltd.** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.
- 4) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnološko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.

# NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 10,70       | 11,17       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 127.603.551 | 134.563.728 |

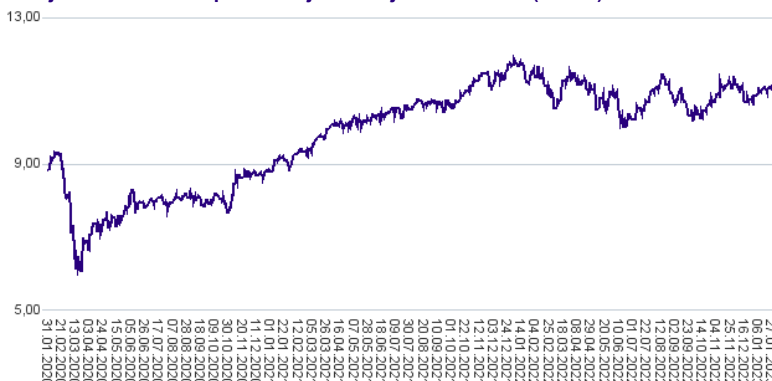
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -2,97%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +26,92% |
| v zadnjih 60 mesecih | +41,22% |

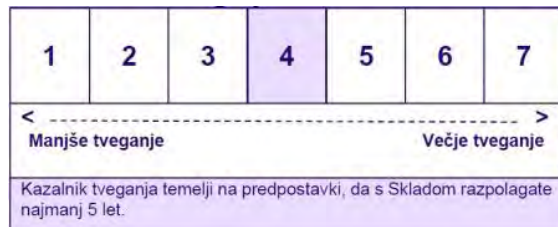
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



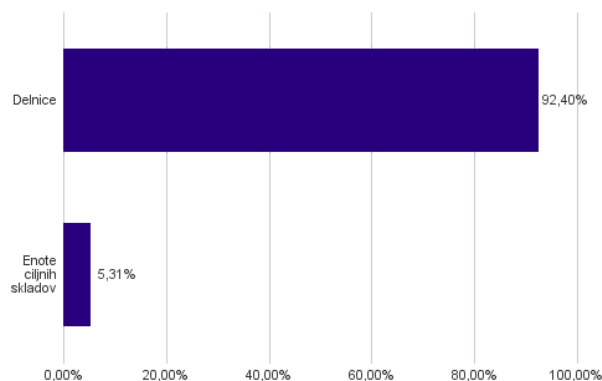
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

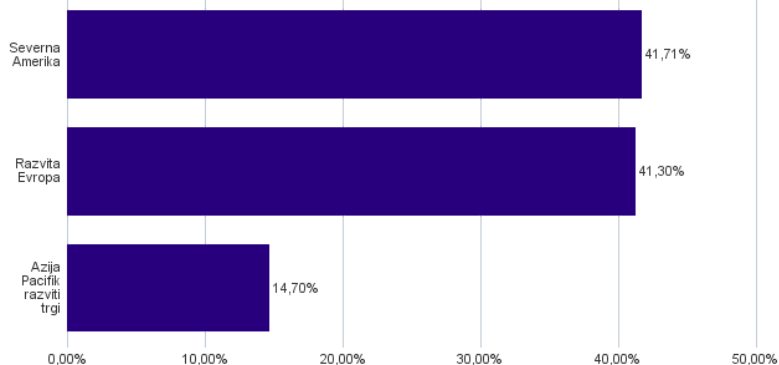
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

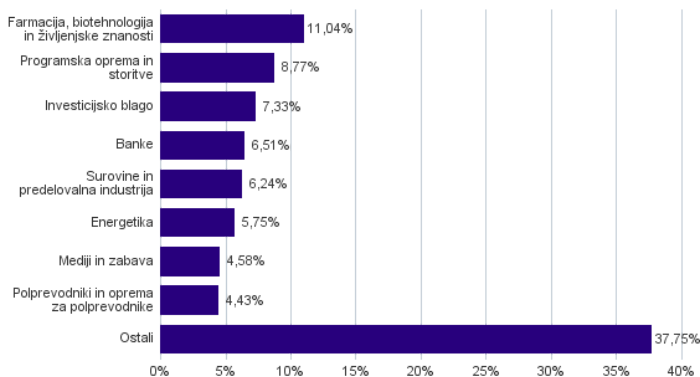
## Sestava sredstev po tipih naložb



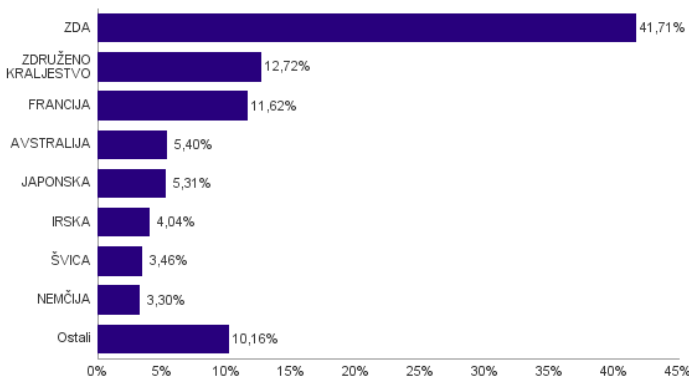
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah





# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF              |                                                   | JAPONSKA            | 5,31%       |
| 2   | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                  | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,78%       |
| 3   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                        | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,71%       |
| 4   | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD                 | Raznovrstne finančne storitve                     | AVSTRALIJA          | 2,70%       |
| 5   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 2,60%       |
| 6   | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 2,60%       |
| 7   | US0378331005 | APPLE INC                           | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,56%       |
| 8   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                         | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 2,55%       |
| 9   | DK0010272202 | GENMAB A/S                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,48%       |
| 10  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | FRANCIJA            | 2,44%       |
| 11  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD              | Banke                                             | SINGAPUR            | 2,42%       |
| 12  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION              | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,30%       |
| 13  | US37733W2044 | GSK PLC                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,18%       |
| 14  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,02%       |
| 15  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,01%       |
| 16  | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD          | Surovine in predelovalna industrija               | AVSTRALIJA          | 1,92%       |
| 17  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                   | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,89%       |
| 18  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                     | Investicijsko blago                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,88%       |
| 19  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,76%       |
| 20  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,76%       |
| 21  | US92826C8394 | VISA INC                            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,74%       |
| 22  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                      | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,73%       |
| 23  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                 | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 1,73%       |
| 24  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                      | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,72%       |
| 25  | US02079K3059 | ALPHABET INC                        | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 1,63%       |
| 26  | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE                | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,59%       |
| 27  | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                      | Energetika                                        | ZDA                 | 1,59%       |
| 28  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                             | Mediji in zabava                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,55%       |
| 29  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC        | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,54%       |
| 30  | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC                   | Energetika                                        | ZDA                 | 1,44%       |
| 31  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                        | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVICA               | 1,44%       |
| 32  | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP               | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,44%       |
| 33  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,44%       |
| 34  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                    | Energetika                                        | FRANCIJA            | 1,40%       |
| 35  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                     | Mediji in zabava                                  | FRANCIJA            | 1,40%       |
| 36  | DE0007236101 | SIEMENS AG                          | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,38%       |
| 37  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                  | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 1,38%       |
| 38  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                           | Energetika                                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,32%       |
| 39  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.            | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,30%       |
| 40  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC           | Transport                                         | ZDA                 | 1,27%       |
| 41  | US7134481081 | PEPSICO INC                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,23%       |
| 42  | US6541061031 | NIKE INC                            | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA                 | 1,18%       |
| 43  | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV       | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 1,10%       |
| 44  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG              | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,02%       |
| 45  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                   | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,99%       |
| 46  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON     | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 0,99%       |
| 47  | FR0000120628 | AXA SA                              | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,98%       |
| 48  | US1729674242 | CITIGROUP INC                       | Banke                                             | ZDA                 | 0,97%       |
| 49  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                      | Banke                                             | FRANCIJA            | 0,93%       |
| 50  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                       | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,90%       |
| 51  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                         | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 0,88%       |
| 52  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                     | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 0,87%       |
| 53  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                 | Banke                                             | ZDA                 | 0,86%       |
| 54  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                      | Potrošne storitve                                 | ZDA                 | 0,82%       |
| 55  | KYG2108Y1052 | CHINA RESOURCE LAND LTD             | Nepremičninsko področje                           | HONG KONG           | 0,79%       |
| 56  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                   | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,78%       |
| 57  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                       | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG           | 0,78%       |
| 58  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC          | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 0,74%       |
| 59  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                  | Banke                                             | ŠPANIJA             | 0,71%       |
| 60  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,67%       |
| 61  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                | Banke                                             | ZDA                 | 0,60%       |



## NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev trgov v razvoju (zlasti azijskih, južnoameriških in evropskih) iz različnih gospodarskih panog. Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Zaradi manjše razvitosti teh gospodarstev in njihovega visokega potenciala so ta pričakovanja utemeljena. Če se bodo uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. Tovrstne naložbe so bolj tvegane kot naložbe v razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi ta podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, v katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost trgov v razvoju ("emerging markets") je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.
- 3) **Sendas Distribuidora SA** je brazilsko podjetje, ki je nastalo v letu 2021 z odcepitvijo od družbe Companhia Brasileira de Distribuição. Sendas Distribuidora je grosistični trgovec, ki posluje na celotnem brazilskem trgu. Družba je poznana po učinkovitem in dobičkonosnem modelu poslovanja.
- 4) **Ping An Insurance Group Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 5) **Ambev SA** je brazilska pivovarna, ki je v večinski lasti belgijske multinacionalne pivovarne Anheuser-Busch InBev. Njihov najbolj znani znamki piva sta Skol in Brahma. Poleg prodaje svojih proizvodov je Ambev tudi podizvajalec za podjetje Pepsi. V imenu družbe Pepsi polnijo Pepsi kolo, Lipton čaj, Monster in Gatorade.

# NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,80       | 6,24       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 26.387.164 | 28.608.770 |

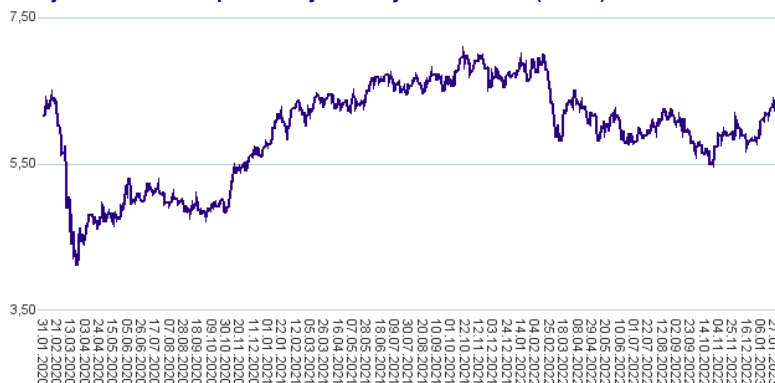
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -9,88% |
| v zadnjih 36 mesecih | +1,55% |
| v zadnjih 60 mesecih | -0,45% |

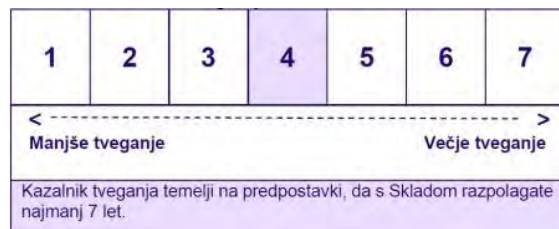
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



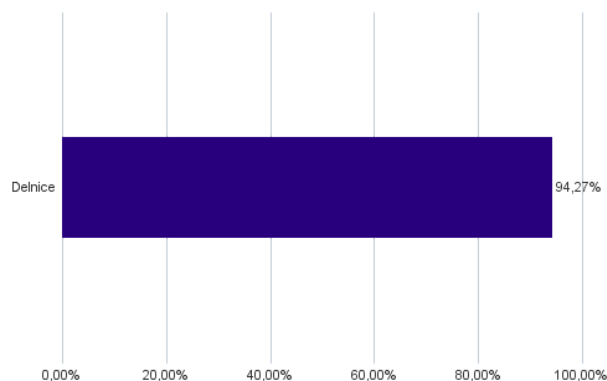
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

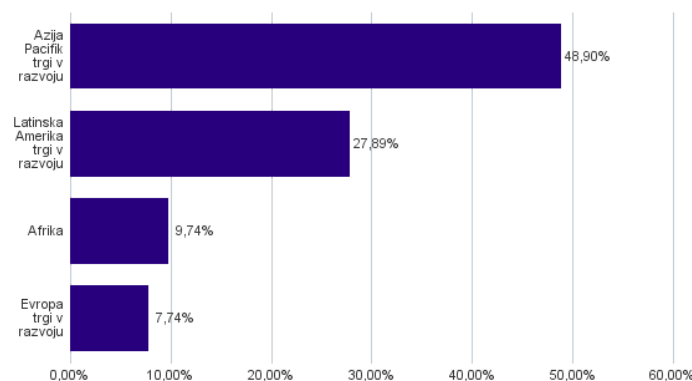
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

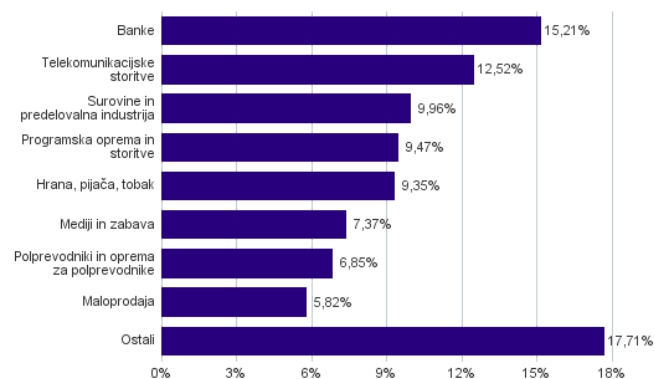
## Sestava sredstev po tipih naložb



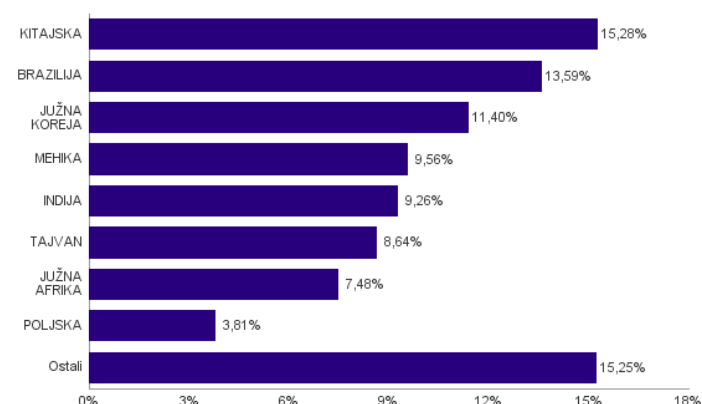
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                            | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD               | Maloprodaja                                   | KITAJSKA     | 3,10%       |
| 2   | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA                    | Telekomunikacijske storitve                   | BRAZILIJA    | 2,89%       |
| 3   | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA                 | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA    | 2,80%       |
| 4   | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                               | KITAJSKA     | 2,80%       |
| 5   | US02319V1035 | AMBEV SA                                | Hrana, pijača, tobak                          | BRAZILIJA    | 2,75%       |
| 6   | KR7051910008 | LG CHEM LTD                             | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA KOREJA | 2,70%       |
| 7   | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                    | Mediji in zabava                              | KITAJSKA     | 2,68%       |
| 8   | ZAE000015889 | NASPERS LTD                             | Maloprodaja                                   | JUŽNA AFRIKA | 2,60%       |
| 9   | KYG982391099 | XP INC                                  | Raznovrstne finančne storitve                 | BRAZILIJA    | 2,59%       |
| 10  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | Banke                                         | BRAZILIJA    | 2,57%       |
| 11  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                             | Mediji in zabava                              | KITAJSKA     | 2,40%       |
| 12  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                      | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA KOREJA | 2,40%       |
| 13  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,39%       |
| 14  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                  | Banke                                         | JUŽNA KOREJA | 2,37%       |
| 15  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,36%       |
| 16  | KYG6427A1022 | NETEASE INC                             | Mediji in zabava                              | KITAJSKA     | 2,30%       |
| 17  | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD   | Programska oprema in storitve                 | IZRAEL       | 2,26%       |
| 18  | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV               | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA       | 2,21%       |
| 19  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | Strojna oprema in preostala oprema            | JUŽNA KOREJA | 2,19%       |
| 20  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,09%       |
| 21  | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV                  | Surovine in predelovalna industrija           | MEHIKA       | 2,01%       |
| 22  | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S          | Energetika                                    | POLJSKA      | 2,01%       |
| 23  | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                 | INDIJA       | 2,00%       |
| 24  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve                   | MEHIKA       | 1,96%       |
| 25  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | Banke                                         | INDIJA       | 1,96%       |
| 26  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | Banke                                         | KITAJSKA     | 1,88%       |
| 27  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                     | Investicijsko blago                           | INDIJA       | 1,81%       |
| 28  | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                        | Programska oprema in storitve                 | POLJSKA      | 1,81%       |
| 29  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                 | Telekomunikacijske storitve                   | TAJVAN       | 1,79%       |
| 30  | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.       | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA       | 1,77%       |
| 31  | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA                     | Banke                                         | INDIJA       | 1,76%       |
| 32  | KR7000270009 | KIA CORP                                | Avtomobilska industrija                       | JUŽNA KOREJA | 1,74%       |
| 33  | US97651M1099 | WIPRO LTD                               | Programska oprema in storitve                 | INDIJA       | 1,74%       |
| 34  | ZAE000083648 | IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD            | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA AFRIKA | 1,67%       |
| 35  | PR30040P1032 | EVERTEC INC                             | Programska oprema in storitve                 | PORTORIKO    | 1,67%       |
| 36  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                          | Banke                                         | KOLUMBIJA    | 1,66%       |
| 37  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | Telekomunikacijske storitve                   | JUŽNA AFRIKA | 1,63%       |
| 38  | MXP495211262 | GRUPO BIMBO SAB DE CV                   | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA       | 1,61%       |
| 39  | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD                       | Banke                                         | JUŽNA AFRIKA | 1,58%       |
| 40  | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT         | Telekomunikacijske storitve                   | INDONEZIJA   | 1,51%       |
| 41  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC   | Telekomunikacijske storitve                   | MADŽARSKA    | 1,50%       |
| 42  | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO           | Banke                                         | INDONEZIJA   | 1,44%       |
| 43  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA               | Hrana, pijača, tobak                          | ČILE         | 1,41%       |
| 44  | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO.                | Hrana, pijača, tobak                          | TAJSKA       | 1,37%       |
| 45  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS         | Telekomunikacijske storitve                   | TURČIJA      | 1,25%       |
| 46  | TRAEREG191G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS   | Surovine in predelovalna industrija           | TURČIJA      | 1,18%       |
| 47  | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                         | Maloprodaja                                   | KITAJSKA     | 0,12%       |
| 48  | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                 | Telekomunikacijske storitve                   | RUSIJA       | 0,00%       |
| 49  | RU000A0JKQU8 | MAGNIT PJSC                             | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA       | 0,00%       |
| 50  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                             | Energetika                                    | RUSIJA       | 0,00%       |
| 51  | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                            | Energetika                                    | RUSIJA       | 0,00%       |
| 52  | US8766292051 | TATNEFT PJSC                            | Energetika                                    | RUSIJA       | 0,00%       |

## NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

V podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški so zbrane perspektivne visokotehnološke panoge, v katere je danes usmerjen največji del raziskav in razvoja v svetu, za katere se utemeljeno pričakuje, da bo dolgoročno uspešen tudi za delničarje.

Čeprav je visoka tehnologija (zlasti vse, kar je povezano z informatiko in telekomunikacijami) na svetovnih borzah po odličnih devetdesetih letih na prelomu desetletja doživela močan padec, je dinamika razvoja visokotehnološkega področja v svetu še naprej zelo visoka.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 5) **MasterCard Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen tekmecek konkurenčnemu podjetju Visa Inc.

# NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022  | 31.01.2023  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 16,29       | 17,41       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 168.454.911 | 181.311.590 |

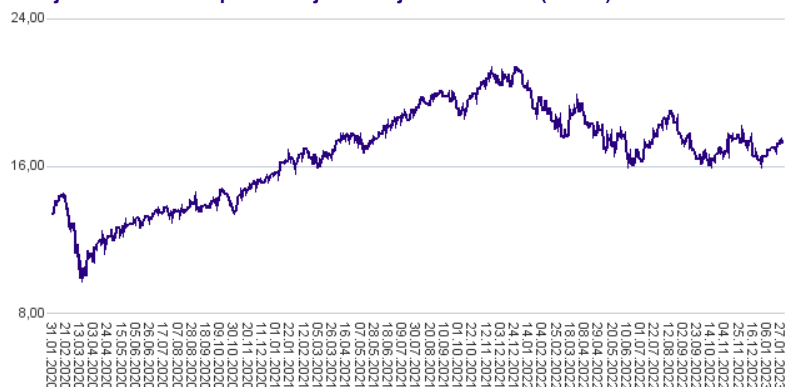
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -11,73% |
| v zadnjih 36 mesecih | +31,04% |
| v zadnjih 60 mesecih | +57,54% |

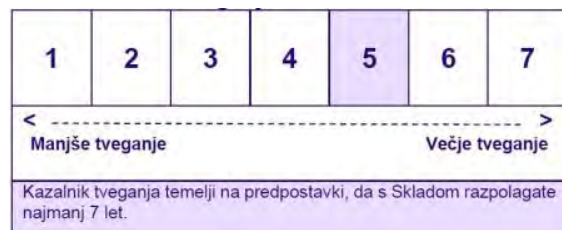
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

### Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



### Zbirni kazalnik tveganja



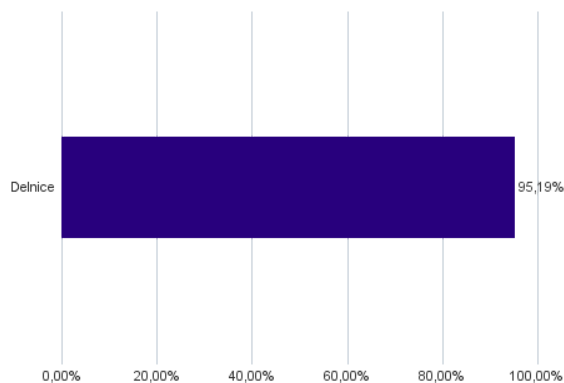
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

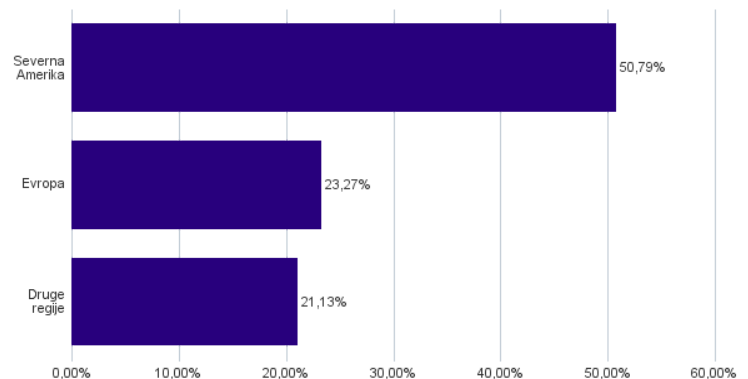
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

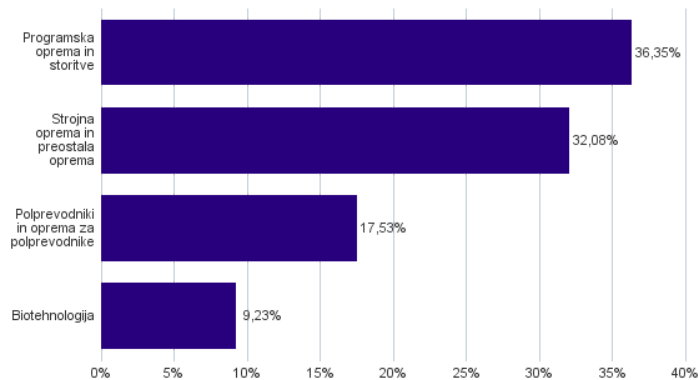
### Sestava sredstev po tipih naložb



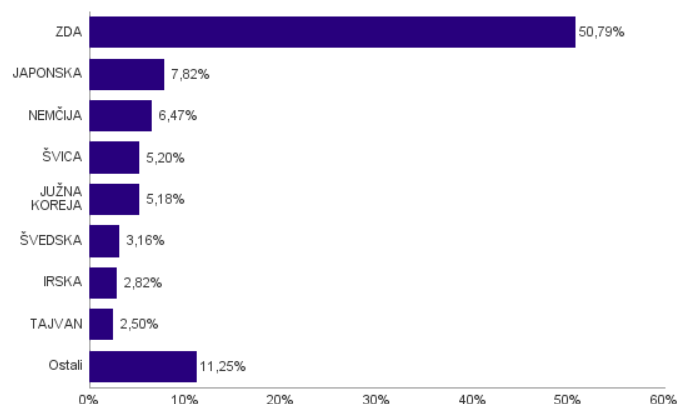
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                      | Skupina dejavnosti                       | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------|------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                     | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 3,98%       |
| 2   | US92826C8394 | VISA INC                        | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 3,77%       |
| 3   | US0378331005 | APPLE INC                       | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 3,41%       |
| 4   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | Strojna oprema in preostala oprema       | JUŽNA KOREJA | 3,34%       |
| 5   | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                  | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 3,21%       |
| 6   | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG        | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NEMČIJA      | 2,97%       |
| 7   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                  | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,94%       |
| 8   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                   | Programska oprema in storitve            | IRSKA        | 2,82%       |
| 9   | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC               | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 2,65%       |
| 10  | US00724F1012 | ADOBE INC                       | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,57%       |
| 11  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN       | 2,50%       |
| 12  | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ŠVICA        | 2,50%       |
| 13  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                      | Biotehnologija                           | ZDA          | 2,49%       |
| 14  | US68389X1054 | ORACLE CORP                     | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,44%       |
| 15  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                    | Programska oprema in storitve            | FRANCIJA     | 2,38%       |
| 16  | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS       | Biotehnologija                           | ZDA          | 2,32%       |
| 17  | DE0007164600 | SAP SE                          | Programska oprema in storitve            | NEMČIJA      | 2,29%       |
| 18  | US9285634021 | VMWARE INC                      | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,28%       |
| 19  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP               | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 2,27%       |
| 20  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION             | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA     | 2,13%       |
| 21  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 2,13%       |
| 22  | KYG9830T1067 | XIAOMI CORP                     | Strojna oprema in preostala oprema       | KITAJSKA     | 2,09%       |
| 23  | US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC          | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 2,08%       |
| 24  | US4567881085 | INFOSYS LTD                     | Programska oprema in storitve            | INDIJA       | 2,03%       |
| 25  | US0404131064 | ARISTA NETWORKS INC             | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,98%       |
| 26  | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD             | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,87%       |
| 27  | US24703L2025 | DELL TECHNOLOGIES INC           | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,86%       |
| 28  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                   | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | JUŽNA KOREJA | 1,84%       |
| 29  | US40434L1052 | HP INC                          | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,78%       |
| 30  | US70450Y1038 | PAYPAL HOLDINGS INC             | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 1,74%       |
| 31  | DK0010272202 | GENMAB A/S                      | Biotehnologija                           | DANSKA       | 1,68%       |
| 32  | SE0015961909 | HEXAGON AB                      | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA      | 1,68%       |
| 33  | JP3173400007 | OBIC CO LTD                     | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA     | 1,62%       |
| 34  | NL0012969182 | ADYEN NV                        | Programska oprema in storitve            | NIZOZEMSKA   | 1,54%       |
| 35  | US79466L3024 | SALESFORCE INC                  | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 1,54%       |
| 36  | AU000000CSL8 | CSL LTD                         | Biotehnologija                           | AVSTRALIJA   | 1,52%       |
| 37  | CH0496451508 | SOFTWAREONE HOLDING AG          | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVICA        | 1,50%       |
| 38  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                   | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 1,49%       |
| 39  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA      | 1,48%       |
| 40  | JP3818000006 | FUJITSU LTD                     | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA     | 1,28%       |
| 41  | US09075V1026 | BIONTECH SE                     | Biotehnologija                           | NEMČIJA      | 1,22%       |
| 42  | CH0025751329 | LOGITECH INTERNATIONAL SA       | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVICA        | 1,20%       |
| 43  | JP3165700000 | NTT DATA CORP                   | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA     | 1,02%       |
| 44  | JP3914400001 | MURATA MANUFACTURING CO LTD     | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA     | 0,90%       |
| 45  | JP3762800005 | NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD   | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA     | 0,87%       |

## NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati visoko tveganje in varčujejo za manj nujne varčevalne cilje. Glavna prednost naložb na področju zahodnega Balkana je nizka povezanost z drugimi kapitalskimi trgi, dodatno pa se utemeljeno pričakuje, da se bo tveganost naložb v regijo s približevanjem Evropski uniji in zvezi NATO zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **NIS AD Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. NIS AD Novi Sad je eno večjih energetskih podjetij na območju jugovzhodne Evrope.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja opremo za elektrarne in prodaja avtomobile.
- 4) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.
- 5) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.

# NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,99       | 2,04       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 8.182.110  | 8.424.129  |

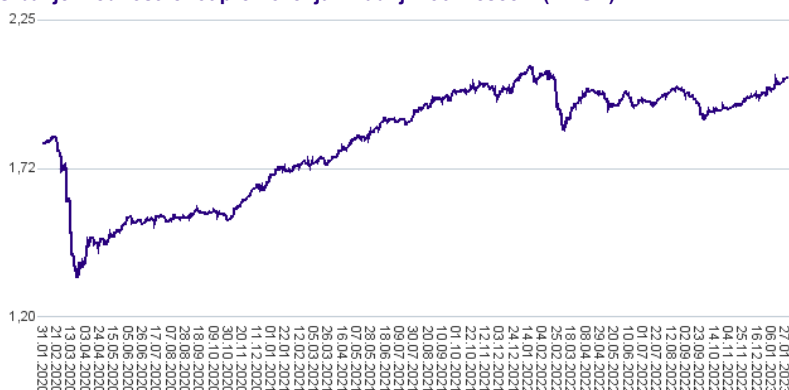
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -0,28%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +12,56% |
| v zadnjih 60 mesecih | +26,61% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |                |   |   |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|----------------|---|---|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4              | 5 | 6 | 7 |
| <-----                                                                             |   |   | ----->         |   |   |   |
| Manjše tveganje                                                                    |   |   | Večje tveganje |   |   |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let. |   |   |                |   |   |   |

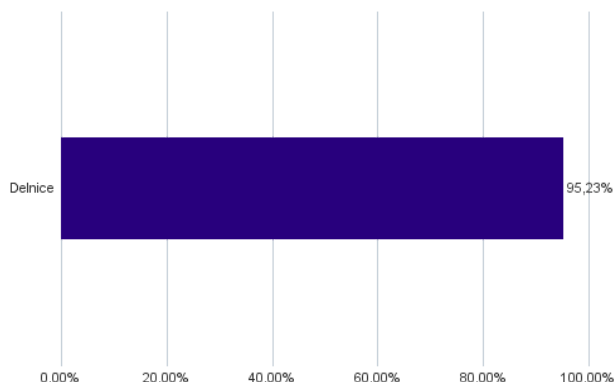
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

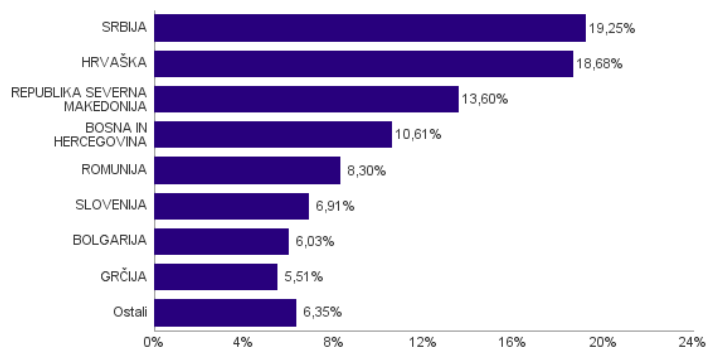
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

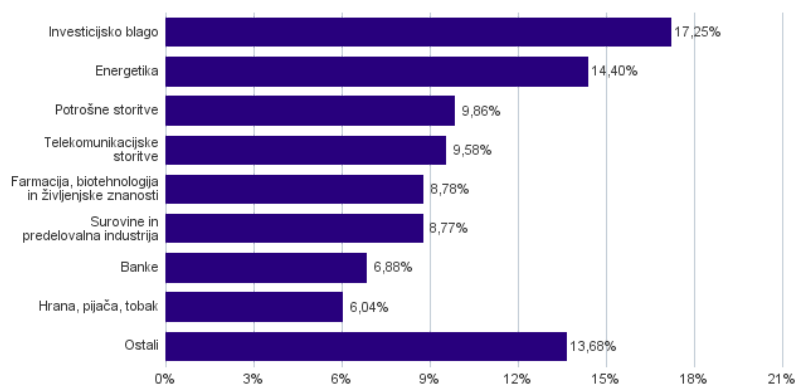
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja





**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                                    | Skupina dejavnosti                                | Država                       | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1   | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                                               | Energetika                                        | SRBIJA                       | 3,60%       |
| 2   | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                                      | Transport                                         | SRBIJA                       | 3,54%       |
| 3   | RSJESVE87017  | JEDINSTVO SEVOJNO AD                                          | Investicijsko blago                               | SRBIJA                       | 3,17%       |
| 4   | ROSPPACNOR9   | OMV PETROM SA                                                 | Energetika                                        | ROMUNIJA                     | 2,89%       |
| 5   | RSTGASE20818  | MESSER TEHNOGAS AD                                            | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA                       | 2,83%       |
| 6   | GRS393503008  | MYTILINEOS SA                                                 | Investicijsko blago                               | GRČIJA                       | 2,81%       |
| 7   | HRERNTRA0000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                                      | Strojna oprema in preostala oprema                | HRVAŠKA                      | 2,74%       |
| 8   | GRS419003009  | OPAP SA                                                       | Potrošne storitve                                 | GRČIJA                       | 2,70%       |
| 9   | BA100TLKMRA2  | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA                                  | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 2,61%       |
| 10  | RSIMPLE20713  | IMPOL SEVAL AD                                                | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA                       | 2,43%       |
| 11  | SI0031102120  | KRKA D.D.                                                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA                    | 2,43%       |
| 12  | RSMETAE71629  | METALAC AD                                                    | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | SRBIJA                       | 2,35%       |
| 13  | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                                         | Energetika                                        | SLOVENIJA                    | 2,33%       |
| 14  | BABHTSR00000  | BH TELECOM D.D.                                               | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 2,29%       |
| 15  | HRPODRRA0004  | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA                      | 2,25%       |
| 16  | BG11MPKAAT18  | M+S HYDRAULIC AD                                              | Investicijsko blago                               | BOLGARIJA                    | 2,24%       |
| 17  | BG11SOSOBT18  | SOPHARMA AD SOFIA                                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOLGARIJA                    | 2,17%       |
| 18  | MKALKA101011  | ALKALOID SKOPJE                                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,16%       |
| 19  | MKKMBS101019  | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE                                  | Banke                                             | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,16%       |
| 20  | SI0031103805  | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.            | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA                    | 2,14%       |
| 21  | ROTLVAACNOR1  | BANCA TRANSILVANIA SA                                         | Banke                                             | ROMUNIJA                     | 2,09%       |
| 22  | MEJGPKRA0KO1  | JUGOPETROL AD                                                 | Energetika                                        | ČRNA GORA                    | 2,07%       |
| 23  | HRKOEIRA0009  | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.                                 | Investicijsko blago                               | HRVAŠKA                      | 2,06%       |
| 24  | BABSNLR00005  | BOSNALIJEK DD                                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 2,02%       |
| 25  | HRRIVPRA0000  | VALAMAR RIVIERA                                               | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA                      | 1,98%       |
| 26  | HRPLAGRA0003  | PLAVA LAGUNA D.D.                                             | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA                      | 1,96%       |
| 27  | ROSNNGNACNOR3 | ROMGAZ SA                                                     | Energetika                                        | ROMUNIJA                     | 1,93%       |
| 28  | HRATGRRA0003  | ATLANTIC GRUPA DD                                             | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA                      | 1,93%       |
| 29  | MKGRNT101015  | GD GRANIT AD SKOPJE                                           | Investicijsko blago                               | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,86%       |
| 30  | MKPPIV101019  | PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP                                 | Hrana, pijača, tobak                              | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,86%       |
| 31  | MKMTUR101018  | MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE                                    | Potrošne storitve                                 | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,85%       |
| 32  | HRHT00RA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                                         | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA                      | 1,82%       |
| 33  | BAJPESR00008  | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.                                   | Javna oskrba                                      | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 1,67%       |
| 34  | MKSTBS101014  | STOPANSKA BANKA AD SKOPJE                                     | Banke                                             | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,65%       |
| 35  | BG1100075065  | MONBAT AD                                                     | Investicijsko blago                               | BOLGARIJA                    | 1,62%       |
| 36  | MKMPTS101014  | MAKPETROL AD SKOPJE                                           | Energetika                                        | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,58%       |
| 37  | HRADRSAPA0009 | ADRIS GRUPA DD                                                | Investicijsko blago                               | HRVAŠKA                      | 1,55%       |
| 38  | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                               | Telekomunikacijske storitve                       | TURČIJA                      | 1,48%       |
| 39  | TRAKCHOL91Q8  | KOC HOLDING AS                                                | Investicijsko blago                               | TURČIJA                      | 1,45%       |
| 40  | NL0012294474  | DIGI COMMUNICATIONS NV                                        | Telekomunikacijske storitve                       | ROMUNIJA                     | 1,38%       |
| 41  | HRARNTRA0004  | ARENA HOSPITALITY GROUP DD                                    | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA                      | 1,38%       |
| 42  | TRAEREGL91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS                         | Surovine in predelovalna industrija               | TURČIJA                      | 1,35%       |
| 43  | RSDNOSE74915  | DUNAV OSIGURANJE AD                                           | Zavarovalništvo                                   | SRBIJA                       | 1,32%       |
| 44  | BABIGFRK3006  | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO                      | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 1,03%       |
| 45  | HRATPLRA0008  | ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA | Transport                                         | HRVAŠKA                      | 1,02%       |
| 46  | BAIKBZRK2008  | ASA BANKA DD SARAJEVO                                         | Banke                                             | BOSNA IN HERCEGOVINA         | 0,98%       |
| 47  | MKBESK101019  | BETON SKOPJE                                                  | Investicijsko blago                               | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 0,50%       |

## NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse naštetost se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Podklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 2) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **Salesforce Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.

# NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 12,32      | 12,81      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 35.524.352 | 37.373.240 |

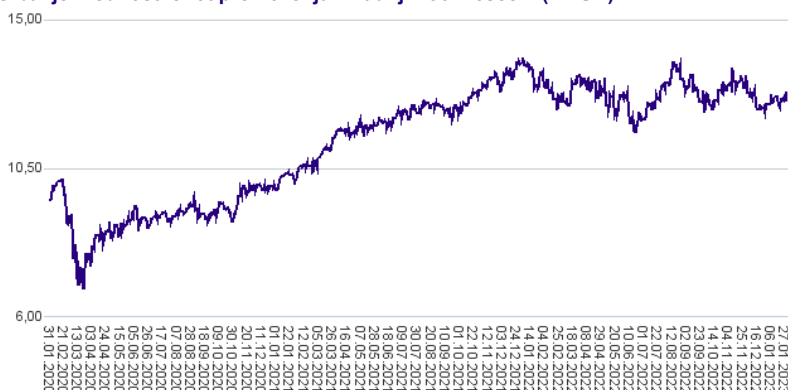
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -4,21%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +34,97% |
| v zadnjih 60 mesecih | +66,03% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja

|                                                                                    |   |   |   |        |                |   |
|------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|--------|----------------|---|
| 1                                                                                  | 2 | 3 | 4 | 5      | 6              | 7 |
| <-----                                                                             |   |   |   | -----> |                |   |
| Manjše tveganje                                                                    |   |   |   |        | Večje tveganje |   |
| Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let. |   |   |   |        |                |   |

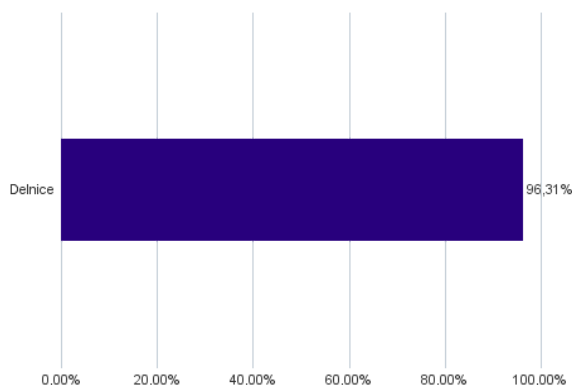
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

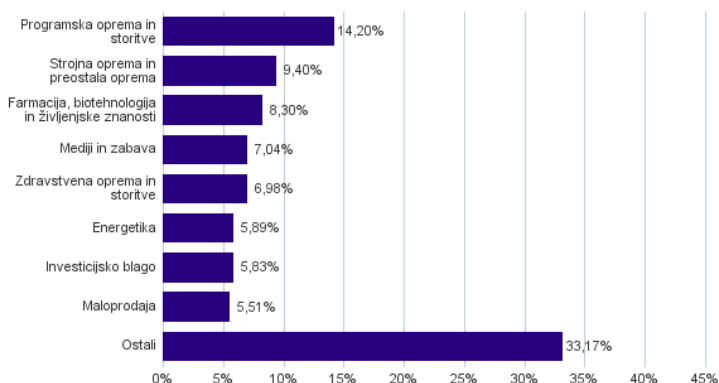
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



# Naložbe podsklada na dan 31.01.2023

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                      | Skupina dejavnosti                                | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|--------|-------------|
| 1   | US92826C8394 | VISA INC                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,98%       |
| 2   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION          | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,70%       |
| 3   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                  | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,67%       |
| 4   | US0378331005 | APPLE INC                       | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 3,56%       |
| 5   | US79466L3024 | SALESFORCE INC                  | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,53%       |
| 6   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES             | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,28%       |
| 7   | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 3,18%       |
| 8   | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 3,10%       |
| 9   | US70450Y1038 | PAYPAL HOLDINGS INC             | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,02%       |
| 10  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                  | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,96%       |
| 11  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,96%       |
| 12  | US02079K3059 | ALPHABET INC                    | Mediji in zabava                                  | ZDA    | 2,93%       |
| 13  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,89%       |
| 14  | US67066G1040 | NVIDIA CORP                     | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA    | 2,75%       |
| 15  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC    | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA    | 2,69%       |
| 16  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.        | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,54%       |
| 17  | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC         | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA    | 2,53%       |
| 18  | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T  | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA    | 2,50%       |
| 19  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP               | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA    | 2,47%       |
| 20  | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC         | Mediji in zabava                                  | ZDA    | 2,27%       |
| 21  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                 | Investicijsko blago                               | ZDA    | 2,18%       |
| 22  | US7134481081 | PEPSICO INC                     | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 2,11%       |
| 23  | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                  | Energetika                                        | ZDA    | 2,11%       |
| 24  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,02%       |
| 25  | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC               | Energetika                                        | ZDA    | 1,96%       |
| 26  | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO               | Avtomobilska industrija                           | ZDA    | 1,94%       |
| 27  | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP           | Investicijsko blago                               | ZDA    | 1,84%       |
| 28  | US30303M1027 | META PLATFORMS INC              | Mediji in zabava                                  | ZDA    | 1,84%       |
| 29  | US7237871071 | PIONEER NATURAL RESOURCES CO    | Energetika                                        | ZDA    | 1,82%       |
| 30  | US1729674242 | CITIGROUP INC                   | Banke                                             | ZDA    | 1,81%       |
| 31  | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC     | Investicijsko blago                               | ZDA    | 1,80%       |
| 32  | US6541061031 | NIKE INC                        | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA    | 1,73%       |
| 33  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                  | Potrošne storitve                                 | ZDA    | 1,62%       |
| 34  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO             | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA    | 1,58%       |
| 35  | US9311421039 | WALMART INC                     | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | ZDA    | 1,56%       |
| 36  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO             | Banke                                             | ZDA    | 1,56%       |
| 37  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP            | Banke                                             | ZDA    | 1,40%       |
| 38  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC       | Transport                                         | ZDA    | 1,37%       |
| 39  | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE            | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,35%       |
| 40  | US0152711091 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES | Nepremičninsko področje                           | ZDA    | 1,11%       |
| 41  | US59156R1086 | METLIFE INC                     | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,08%       |

## NLB Skladi – Zeleni delniški

Težnje k ohranitvi okolja pridobivajo na pomenu in postajajo zaveza, ki jo posamezniki vse bolj ozaveščamo in izvajamo. Spoštljivo ravnanje do okolja so v svoje poslovanje vključile tudi številne družbe - izdajatelji delnic. Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okolijskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki so okolijsko ozaveščeni in / ali želijo doseči nadpovprečne donosnosti delnic tudi kot posledico večje okolijske odgovornosti izdajateljev. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 4) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.
- 5) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.

# NLB Skladi – Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2023

| Osnovni podatki                       | 30.12.2022 | 31.01.2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,27       | 5,61       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 6.957.077  | 7.467.196  |

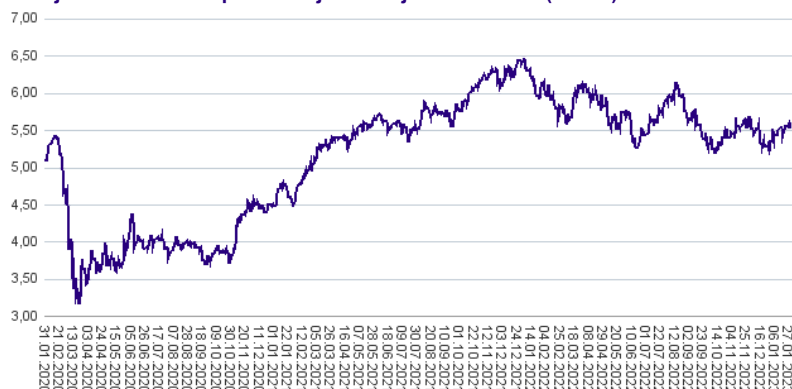
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -8,57%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +10,00% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

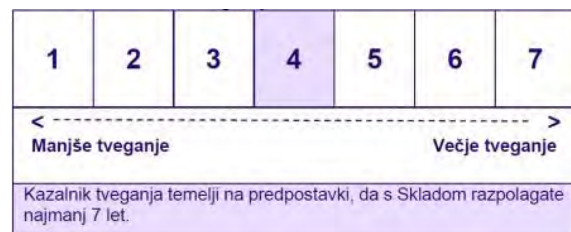
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

## Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



## Zbirni kazalnik tveganja



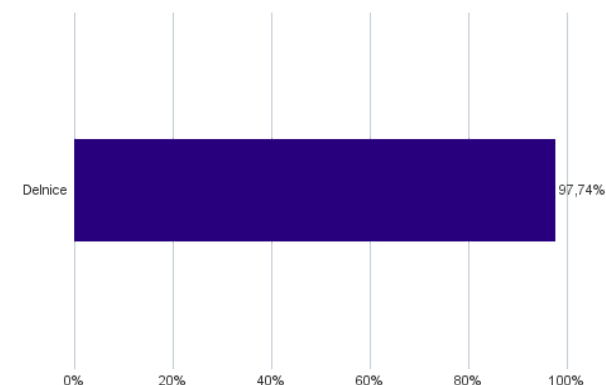
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

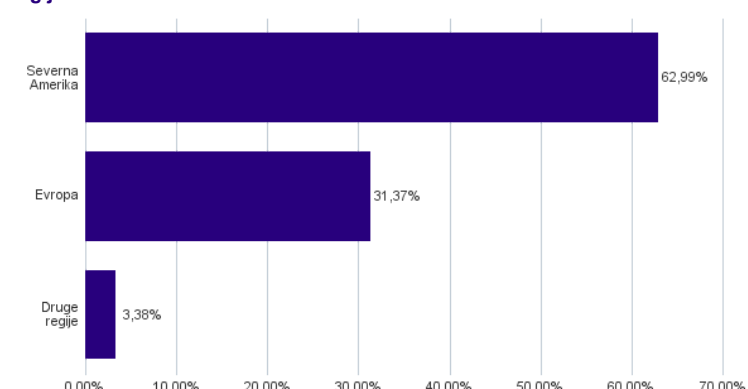
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

## Sestava sredstev po tipih naložb



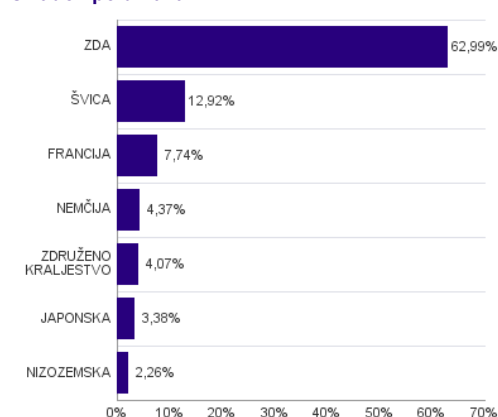
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



**Naložbe podsklada na dan 31.01.2023**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                           | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                          | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 3,62%       |
| 2   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 3,37%       |
| 3   | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 3,18%       |
| 4   | US92826C8394 | VISA INC                             | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 3,13%       |
| 5   | CH0038863350 | NESTLE SA                            | Hrana, pijača, tobak                              | ŠVICA               | 3,13%       |
| 6   | US0231351067 | AMAZON.COM INC                       | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 3,06%       |
| 7   | FR0000120578 | SANOFI                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 2,88%       |
| 8   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,86%       |
| 9   | US4370761029 | HOME DEPOT INC                       | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 2,81%       |
| 10  | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC               | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,78%       |
| 11  | US78409V1044 | S&P GLOBAL INC                       | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,69%       |
| 12  | US02079K3059 | ALPHABET INC                         | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 2,69%       |
| 13  | US0378331005 | APPLE INC                            | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,68%       |
| 14  | IE00BZ12WP82 | LINDE PLC                            | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,66%       |
| 15  | CH0012221716 | ABB LTD                              | Investicijsko blago                               | ŠVICA               | 2,54%       |
| 16  | US75513E1010 | RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP           | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 2,47%       |
| 17  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,46%       |
| 18  | US68389X1054 | ORACLE CORP                          | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,41%       |
| 19  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                         | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVICA               | 2,34%       |
| 20  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,29%       |
| 21  | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                      | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | NIZOZEMSKA          | 2,26%       |
| 22  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                           | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 2,20%       |
| 23  | DE000A1EWWW0 | ADIDAS AG                            | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | NEMČIJA             | 2,17%       |
| 24  | US29444U7000 | EQUINIX INC                          | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 2,14%       |
| 25  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,06%       |
| 26  | US88160R1014 | TESLA INC                            | Avtomobilska industrija                           | ZDA                 | 2,03%       |
| 27  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 2,02%       |
| 28  | JP3914400001 | MURATA MANUFACTURING CO LTD          | Strojna oprema in preostala oprema                | JAPONSKA            | 1,96%       |
| 29  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                  | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 1,94%       |
| 30  | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE (NE)              | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 1,88%       |
| 31  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC            | Transport                                         | ZDA                 | 1,83%       |
| 32  | US81762P1021 | SERVICENOW INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,69%       |
| 33  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                       | Banke                                             | FRANCIJA            | 1,68%       |
| 34  | US5801351017 | MCDONALD'S CORP                      | Potrošne storitve                                 | ZDA                 | 1,65%       |
| 35  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                   | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 1,48%       |
| 36  | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP                    | Avtomobilska industrija                           | JAPONSKA            | 1,42%       |
| 37  | GB0031348658 | BARCLAYS PLC                         | Banke                                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,41%       |
| 38  | US20030N1019 | COMCAST CORP                         | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 1,41%       |
| 39  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                    | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,32%       |
| 40  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                 | Banke                                             | ZDA                 | 1,32%       |
| 41  | US4581401001 | INTEL CORP                           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,22%       |
| 42  | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE           | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,20%       |
| 43  | US3453708600 | FORD MOTOR CO                        | Avtomobilska industrija                           | ZDA                 | 1,17%       |
| 44  | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,17%       |
| 45  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC           | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 1,08%       |