



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Marec 2023

31. 03. 2023



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	15
NLB Skladi – Evropa uravnoreženi	18
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	22
NLB Skladi – Globalni delniški	25
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

Po uspešnem začetku leta nam je marec prinesel precej pretresov na finančnih trgih. Tokrat stresa ni povzročala inflacija, ki se počasi znižuje, temveč so bile tokrat v ospredju banke. Nepričakovani in hiter propad dveh ameriških in ene švicarske banke je na trge prinesel veliko nemira in vprašanj. Vseeno se je ob hitrih ukrepih do konca meseca strah precej polegel in delniški trgi so mesec zaključili brez večjih sprememb, medtem ko so cene varnih obvezniških naložb pridobivale. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je v marcu porasel za 0,33 %. Nekoliko višjo donosnost, in sicer točno en odstotek, so zabeležile ameriške delnice, merjene z indeksom S&P 500. Evropske delniške naložbe so v povprečju nekoliko izgubile, indeks Stoxx Europe 600 je marec končal 0,71 % nižje. Trgi v razvoju pa so pretekli mesec pridobili 0,24 % (indeks MSCI EM).

Naši globalno razpršeni skladi so dosegli podobno donosnost kot svetovni delniški indeks. Najbolje sta se odrezala podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Zeleni delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta pridobili 1,45 % oziroma 2,52 %. Omenjena podsklada namreč ne vlagata v delnice podjetij iz naftne industrije, ki so v marcu izgubile na vrednosti. Zaradi rastočih cen obveznic je vrednost točke premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnovešeni** pridobila 0,45 %, medtem ko so varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** malenkost izgubili (-0,26 %). Sklad, ki investira samo na razvite trge, **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, je marec zaključil s skoraj nespremenjeno vrednostjo enote premoženja (-0,05 %). Najvišji upad so zabeležili varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-4,09 %). Razlog gre iskati v delnicah energetskega sektorja in delnicah manjših in srednje velikih bank, ki so bile pod še posebej močnim prodajnim pritiskom.

Poglejmo kaj se je dogajalo na oni strani Atlantika. Hitri in močni dvigi obrestnih mer ameriške centralne banke (Fed) v zadnjem letu so pustili posledice na finančnem sektorju. Načeloma sicer velja, da so dvigi obrestnih mer koristni za banke, saj slednje običajno višajo kreditne obrestne mere hitreje kot pa depozitne obrestne mere. Vendar pa se je razkrilo, da po drugi strani hitri dvigi obrestnih mer istočasno znižajo vrednost obvezniških naložb v portfeljih bank, kar je lahko v primeru navala na banko problematično. Ravno zaradi posledic teh obvezniških izgub, sta v marcu propadli dve ameriški banki, ena banka pa je šla v prostovoljno likvidacijo. Vsem trem bankam je bilo skupno to, da so bile zelo izpostavljene do podjetij iz kripto sektorja in do visoko rastočih tehnoloških podjetij. Banke so del svojih sredstev vlagale v dolgoročne ameriške državne obveznice, ki so v lanskem letu zabeležile rekordne izgube. Posledično so se bilance bank poslabšale in klienti teh bank so začeli množično jemati denar iz bank – zgodil se je klasični naval na banke. Slednje niso imele dovolj likvidnega premoženja, posledično so bile primorane prodajati državne obveznice z visokimi izgubami. Interesa lastnikov za dokapitalizacijo ni bilo in hitro so postale nezmožne poslovanja in zaprle svoja vrata. Na trge se je posledično naselil strah, saj je bančništvo panoga, ki je močno odvisna od zaupanja. Spomin na svetovno finančno krizo izpred 15 let je spet oživel. Tokrat so regulatorji, vlaga in centralne banke zelo hitro stopile v akcijo in precej uspešno jim je uspelo pomiriti vlagatelje. V propadlih bankah so zavarovali vse vloge strank in s tem močno zmanjšali odlive denarja iz ostalih manjših in srednje velikih bank. Ključni ukrep za povrnitev zaupanja je bil, da je Fed bankam omogočil dodatno likvidnost na podlagi obvezniških naložb pod ugodnejšimi pogoji. Do konca meseca se je strah kar hitro pomiril in na trge se je vrnilo normalno stanje.

Spodbuden je bil tudi najnovejši podatek o ameriški inflaciji v februarju, ki je sicer še vedno previsoka, vendar se rast upočasnjuje. Inflacija je bila na mesečni ravni z 0,4 % nižja od napovedi analitikov, na letni ravni pa je pri 6 % precej oddaljena od skoraj 10-odstotne, ki smo jo zabeležili lani poleti. Dokaj ugoden inflacijski trend in že omenjene težave v bančnem sektorju so močno znižale pričakovanja glede prihodnjih obrestnih mer, kar je voda na mlin tehnološkim oziroma visoko rastočim podjetjem. Indeks Nasdaq je tako pretekli mesec v evrih pridobil kar dobre 4 %. Vse skupaj se je odrazilo v rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+1,07 %).

Evropski regionalni podsklad, **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**, je marca nekoliko izgubil. 0,66 odstoten upad točke sklada je vseeno precej ugoden, sploh če upoštevamo enega večjih pretresov na evropskem bančnem parketu v zadnjih letih. Težave druge največje švicarske banke, Credit Suisse,



sicer niso bile nekaj neznanega, saj se je banka v zadnjih letih zapletla v vrsto škandalov in poslov, ki so vodili v milijardne izgube. Lansko leto je banka zabeležila kar dobrih 7 milijard švicarskih frankov izgube in ob koncu lanskega leta je banka izvedla dokapitalizacijo, ki pa ni bila dovolj – denar strank je zapuščal banko, banka je priznala, da so računovodski izkazi do neke mere napačni, eden izmed glavnih lastnikov je zavrnil možnost dodatne dokapitalizacije, preostale banke pa so zaradi tveganj krčila svoje posle s Credit Suisse. Kolaps tako pomembne institucije, spadala je med 30 globalnih sistemsko pomembnih bank, se enostavno ni smel zgoditi. Tekom kritičnega vikenda so švicarski regulatorji skupaj z največjo švicarsko banko, UBS, prišli do rešitve: za precej nizek znesek, 3 milijarde švicarskih frankov, je UBS kupil Credit Suisse. Na trgu pa je odmeval istočasni izbris lastnikov podrejenih obveznic z oznako Tier1 in kršenje običajne prakse, ko izbris obveznic sledi izbrisu delničarjev. V takih časih se vlagatelji začnejo spraševati kaj sledi oziroma katera banka bi lahko bila naslednja. Posledično je bila nekaj dni na prepihu nemška Deutsche bank, ki je ravno tako v preteklosti imela težave z aferami in slabimi posli, predvsem na segmentu investicijskega bančništva. Do konca meseca so se stvari v bančnem sektorju pomirile (tudi s pomočjo komentarjev ECB-ja in nemškega finančnega ministra) in trgi so presenetljivo dobro sprejeli vse dogodke. Bančni sistem je danes v boljšem stanju kot pred leti, kapitala v bankah je bistveno več, krediti se odplačujejo in zaupanje se je vrnilo. Čas pa bo razkril ali bomo v nadaljevanju videli še kakšen pretres znotraj bančnega sektorja. Da so težave obvladane pa meni Evropska centralna banka, ki je nadaljevala z dvigi obrestnih mer, saj inflacija še vedno ni ukročena. Še posebej problematična je jedrna inflacija, ki meri rast cen, brez energije in hrane. Marčevska jedrna inflacija v evrskem območju se je povzpela na 5,7 %, kar je rekord. Splošna inflacija pa upada, še vedno pa je z 6,9 % krepko previsoka. Naj omenimo, da imajo Britanci še višjo, kar 10,4 % inflacijo in posledično je tudi angleška centralna banka zvišala obrestno mero – na 4,25 %. Vse težave pa niso pustile posledic na podskladu **NLB Skladi – Evropa uravnovešeni**, ki je po zaslugi skoraj polovice obvezniških naložb pridobil 0,30 %.

Rast vrednosti enote premoženja sta dosegla tudi dva ostala evropska podsklada. Najvišjo donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,82 %), v zelenem pa je končal tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,31 %). Po zaslugi več kot 10-odstotnega upada vrednosti turškega delniškega indeksa (BIST 100 indeks) je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** izgubila 2,78 %.

Zelo visoke premike cen oziroma zahtevanih donosnosti smo v marcu spremljali tudi na obvezniških trgih. V začetku meseca so bili investitorji mnenja, da gremo z obrestnimi merami vse višje. . Po dolgih 15 letih je zahtevana donosnost za dvoletno ameriško državno obveznico ponovno presegla 5 % na letni ravni. Že omenjene težave v bankah pa so povzročile enega večjih premikov na obvezniških trgih v zadnjih desetletjih: zgolj v nekaj dneh se je zahtevana donosnost omenjene ameriške državne obveznice znižala na 3,54 %. Razlog za tak premik leži v tem, da bi v primeru bančne krize Fed moral prenehati z dvigi obrestnih mer ali pa bi jih bil primoran celo znižati. Do konca meseca se je sicer zahtevana donosnost ponovno dvignila nad 4 %, saj med vlagatelj ostaja strah, da bo imel hiter dvig obrestnih mer dodatne negativne posledice na gospodarstvo. Visoke premike smo beležili tudi na evropskem obvezniškem trgu, v vseh bonitetnih razredih in tako na dolgoročnih, kot tudi kratkoročnih obveznicah. Morebitne prihodnje nižje obrestne mere so voda na mlin obvezniških naložb, zato so lahko varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** zadovoljni (+1,44 %). Zaradi upada ameriškega dolarja v primerjavi z evrom pa je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** zabeležil 0,76 % upad vrednosti enote premoženja.

Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je v marcu zabeležil visoko, kar 2,49 %, rast vrednosti enote premoženja. Prodaja novih stanovanj se je na Kitajskem, potem ko je vlada opustila ničelno Covid toleranco in okrepila ukrepe za krepitev nepremičninskega sektorja konec leta 2022, povečala za 14,9 %. Nepremičninski sektor, ki predstavlja skoraj četrtino kitajskega gospodarstva, je tako zabeležil prvo medletno rast po juliju 2021. Tudi indeksi PMI kažejo na okrevanje kitajskega gospodarstva. Na korporativnem področju je visoko rast cene delnice dosegla Alibaba, saj so investitorji pozdravili razdelitev podjetja v 6 samostojnih divizij. Nekoliko nižjo donosnost so dosegli varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+0,24 %), saj so brazilске in turške delnice v povprečju upadale.



Za konec si pogledjmo še naše panožno usmerjene podsklade. Veliko zanimivega dogajanja smo imeli pri cenah surovin. Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-1,90 %) je po zaslugi upada cene nafte in tudi večine preostalih surovin izgubljal. Nafta se je namreč v marcu pocenila kar za 5,7 %, merjeno v evrih, podobno tudi cink. Omeniti pa moramo visoko rast cene zlata, ki je pridobila v turbulentnih časih in prvič po avgustu leta 2020 je ta plemenita kovina presegla magično mejo 2000 ameriških dolarjev. V rdečem je mesec končal tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-5,72 %), saj se vse višje obrestne mere začenjajo poznati v poslovanju nepremičninskih družb. Že omenjeni upadi zahtevanih donosnosti na državne obveznice so pozitivno vplivali na tehnološke delnice, tako da je »zmagovalec« preteklega meseca podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Vrednost enote premoženja podsklada je pridobila kar 4,84 %, saj je precej naložb v omenjenem skladu močno poskočilo. Delnici Appl in Microsofta sta se v dolarjih podražili preko 10 %. Tudi varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** so lahko z marčevsko donosnostjo veseli, saj se jim je premoženje povišalo za 1,44 %.

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 močnejše 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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **United Microelectronics Corp** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, glavne trge pa predstavljajo Azija, Evropa in ZDA.

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,87	16,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.456.906	20.588.659

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,60%
v zadnjih 36 mesecih	+35,47%
v zadnjih 60 mesecih	+13,85%

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.						

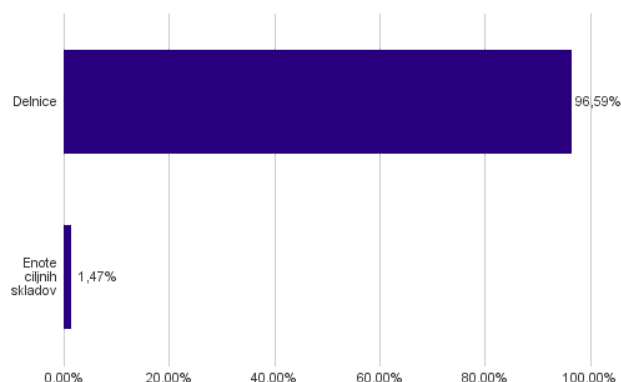
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

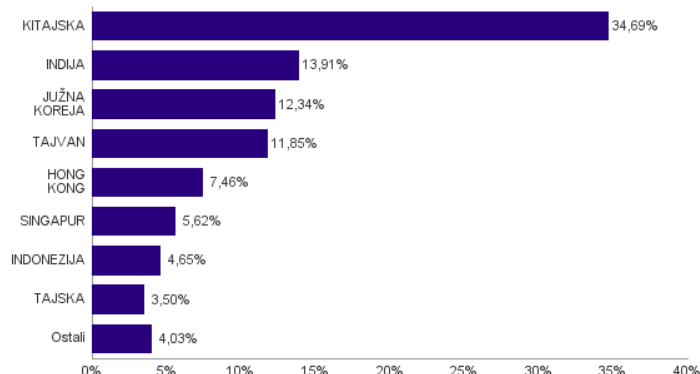
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

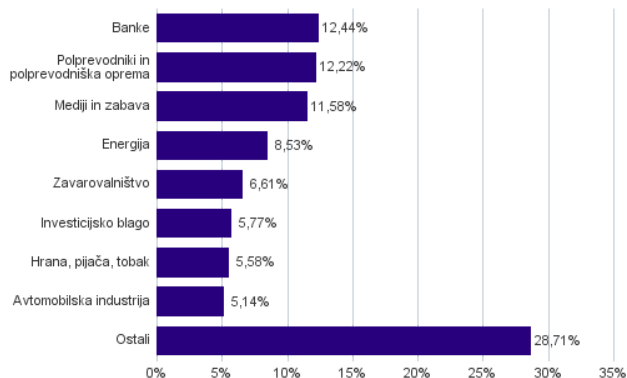
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,39%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,89%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,82%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,66%
5	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,33%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,30%
7	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,24%
8	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,95%
9	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,82%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,77%
11	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,35%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,30%
13	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,30%
14	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,22%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,19%
16	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	2,18%
17	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,12%
18	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,04%
19	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,01%
20	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,01%
21	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,89%
22	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,88%
23	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,87%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,83%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,77%
26	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,75%
27	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,70%
28	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,68%
29	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,66%
30	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,66%
31	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,66%
32	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,65%
33	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,60%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,55%
35	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,49%
36	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,49%
37	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,48%
38	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,47%
39	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,46%
40	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,30%
41	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,30%
42	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,25%
43	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,22%
44	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,16%
45	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,16%
46	MYL5347OO0009	TENAGA NASIONAL BHD	Javne storitve	MALEZIJA	1,10%
47	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,08%
48	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,06%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 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) **Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja s trgovanjem in rafiniranjem nafte ter ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja s trženjem in distribucijo zemeljskega plina ter proizvodnjo maziv. Družba s sedežem v Atenah posluje od leta 1970, njena rafinerija v korintski provinci pa spada med tri največje rafinerije v Evropi.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,29	12,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.969.868	47.228.139

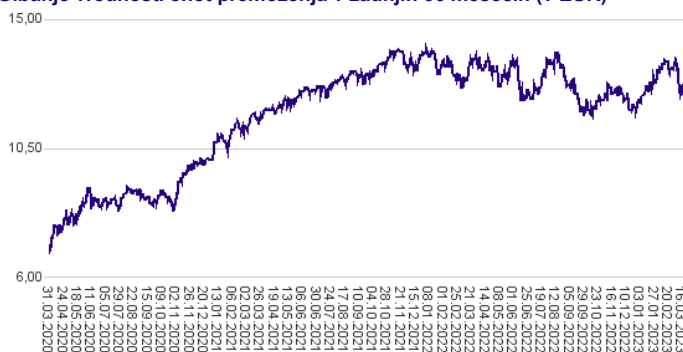
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,23%
v zadnjih 36 mesecih	+78,24%
v zadnjih 60 mesecih	+50,47%

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.						

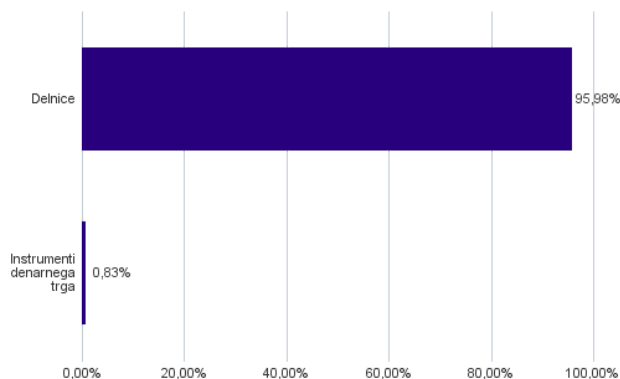
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

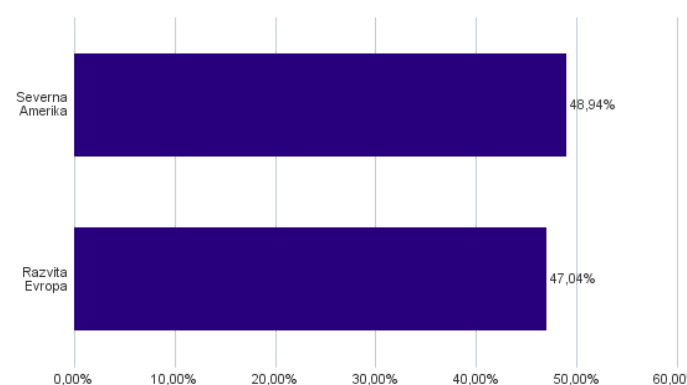
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

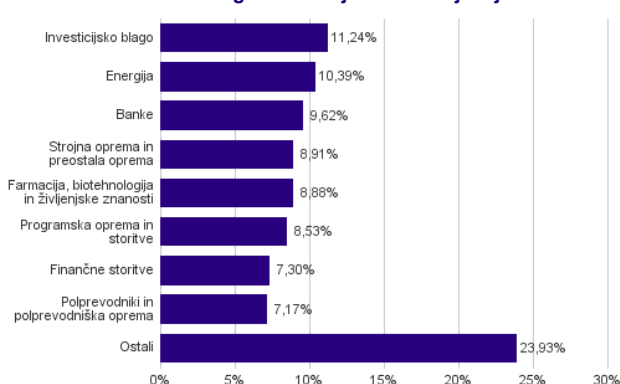
Sestava sredstev po tipih naložb



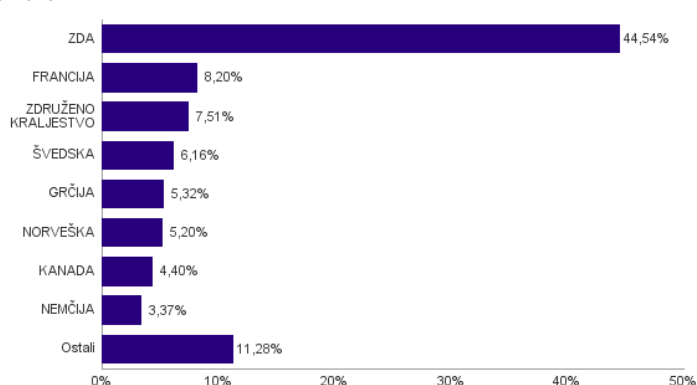
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,43%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,40%
3	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	3,04%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,81%
5	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	2,74%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,69%
7	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,64%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
9	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,58%
10	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,46%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,40%
12	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,39%
13	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,31%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,30%
15	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,27%
16	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,23%
17	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,22%
18	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,21%
19	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
20	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,07%
21	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
22	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,02%
23	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,01%
24	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,99%
25	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	1,98%
26	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,94%
27	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,90%
28	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
29	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,87%
30	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,86%
31	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,76%
32	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	1,74%
33	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,65%
34	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,58%
35	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,44%
36	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
37	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,38%
38	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Finančne storitve	ZDA	1,37%
39	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,33%
40	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,28%
41	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,27%
42	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	1,26%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,26%
44	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,20%
45	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,17%
46	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,15%
47	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,13%
48	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,06%
49	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,05%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,83%

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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko 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.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.03.2023

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,88	7,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.598.893	49.406.676

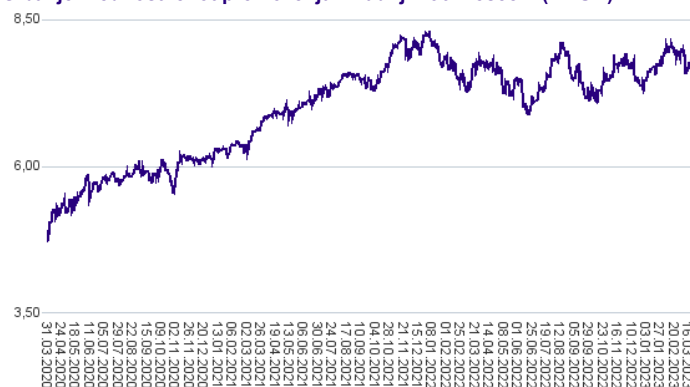
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,92%
v zadnjih 36 mesecih	+63,25%
v zadnjih 60 mesecih	-

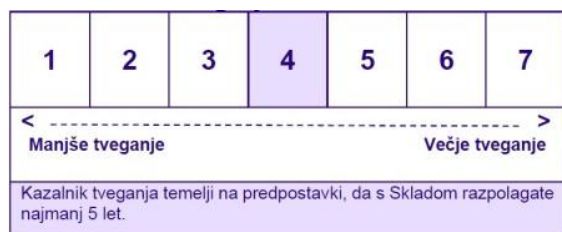
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



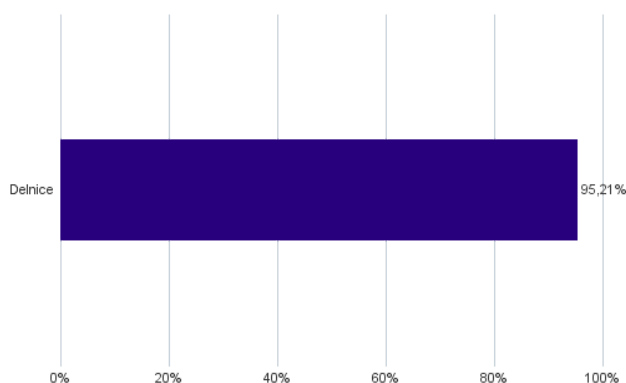
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

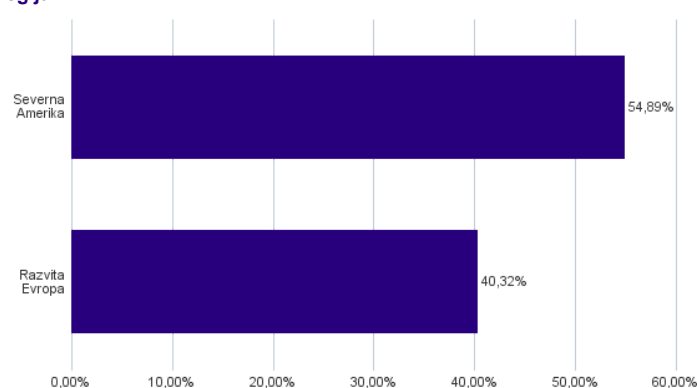
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

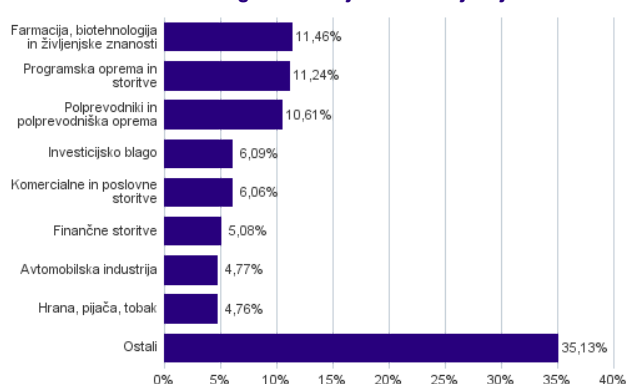
Sestava sredstev po tipih naložb



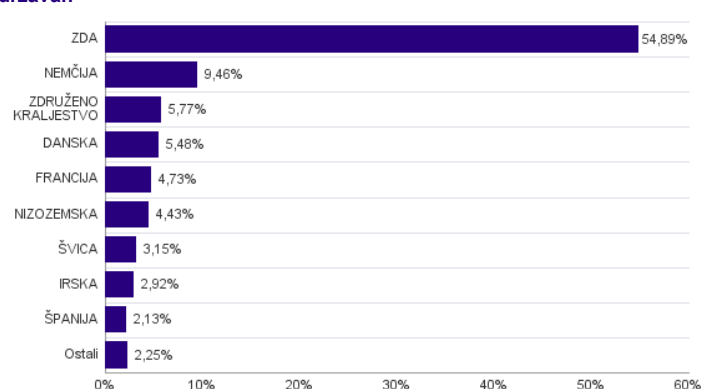
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,63%
2	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	4,56%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,45%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,43%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,73%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,45%
7	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,28%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,11%
9	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,98%
10	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,95%
11	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,92%
12	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,53%
13	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,53%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,44%
15	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,24%
16	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,23%
17	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Finančne storitve	ZDA	2,20%
18	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	2,13%
19	US8574771031	STATE STREET CORP	Finančne storitve	ZDA	1,97%
20	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
21	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,87%
22	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,81%
23	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,80%
24	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,73%
25	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,73%
26	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
27	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,62%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,54%
29	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javne storitve	ITALIJA	1,53%
30	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,51%
31	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
33	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,49%
34	US2786421030	EBAY INC.	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,32%
35	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,27%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,26%
37	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,23%
38	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,06%
39	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,02%
40	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,00%
41	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,91%
43	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javne storitve	ZDA	0,73%
44	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	0,72%
45	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,71%

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) **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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,75	1,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.291.077	6.135.011

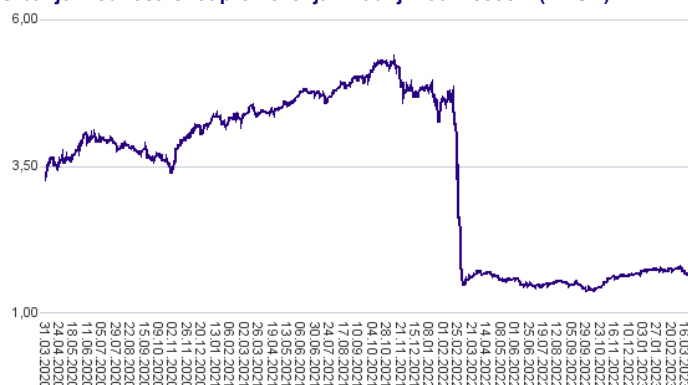
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,21%
v zadnjih 36 mesecih	-49,44%
v zadnjih 60 mesecih	-60,95%

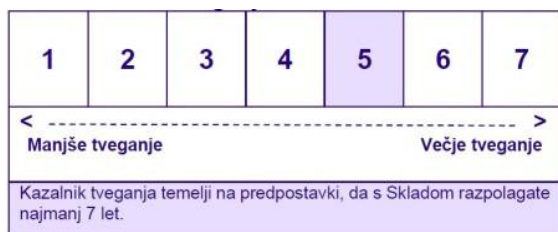
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



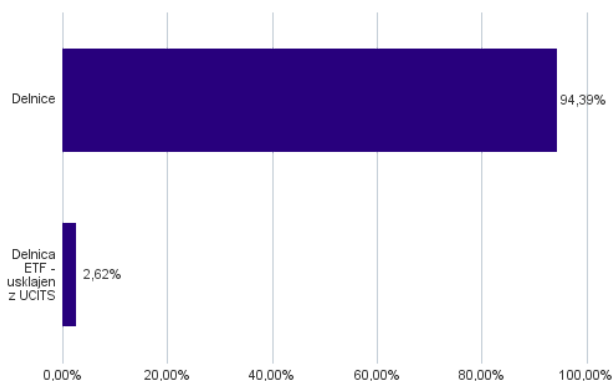
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

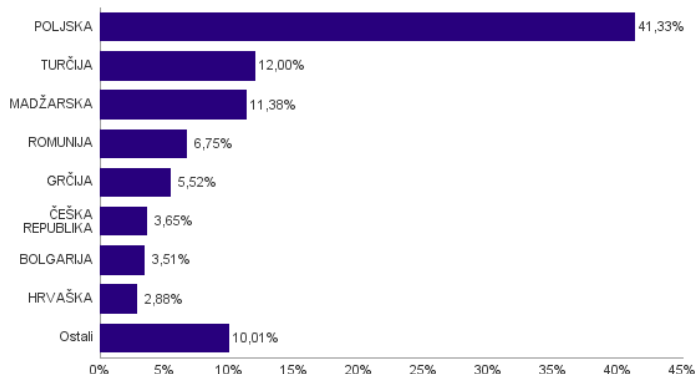
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

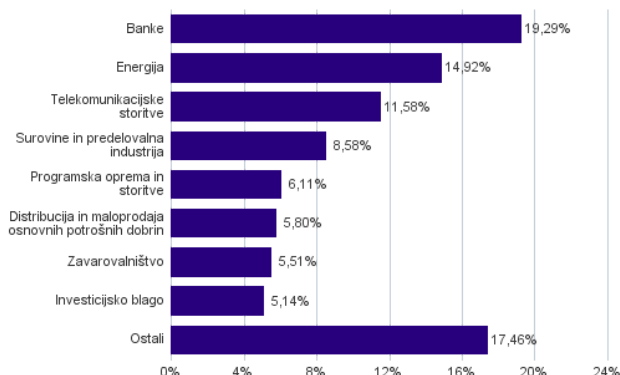
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po 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 v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,11%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,51%
3	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energija	POLJSKA	4,88%
4	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	4,69%
5	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,48%
6	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	4,09%
7	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,06%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	3,85%
9	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	3,82%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	3,68%
11	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	3,65%
12	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,51%
13	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,43%
14	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	3,07%
15	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,04%
16	PLLP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	3,01%
17	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,99%
18	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,97%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,88%
20	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,87%
21	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,62%
22	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,53%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,51%
24	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,30%
25	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,15%
26	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	1,97%
27	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,96%
28	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,81%
29	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,73%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	CIPER	0,84%
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	Energija	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	Energija	RUSIJA	0,00%
38	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	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	Energija	RUSIJA	0,00%
42	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
44	RU000A0JKU08	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
45	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
46	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoreženi 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) **Enel Spa.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.
- 3) **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.
- 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) **Thales S.A.** ponuja različne rešitve za civilne in vojaške stranke na trgih aeronavtike, vesolja, obrambe, varnosti, zemeljskega prometa in digitalne varnosti po vsem svetu. Glavne dejavnosti podjetja so letalstvo, transport, obramba ter digitalna identiteta in varnost.

NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,35	27,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.913.881	4.798.184

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,37%
v zadnjih 36 mesecih	+21,15%
v zadnjih 60 mesecih	+1,71%

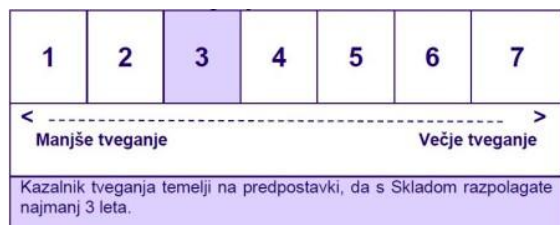
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



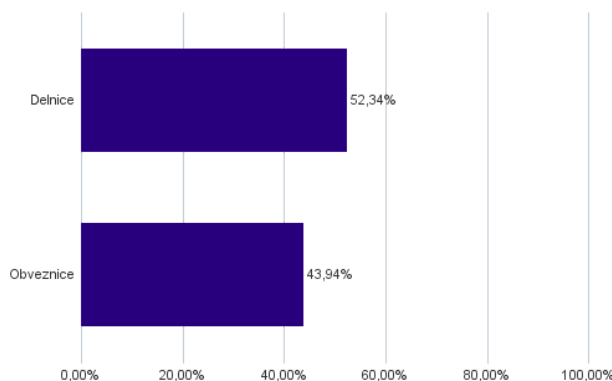
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

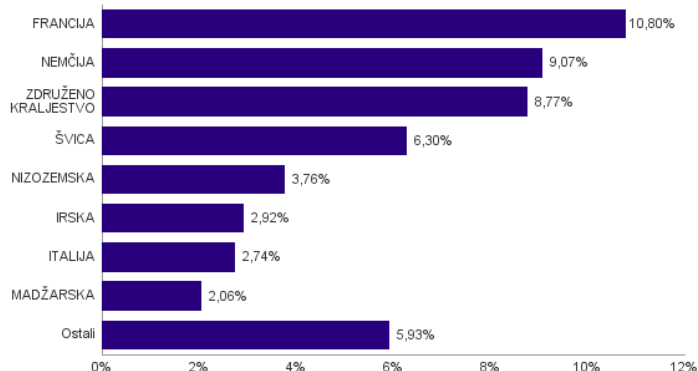
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

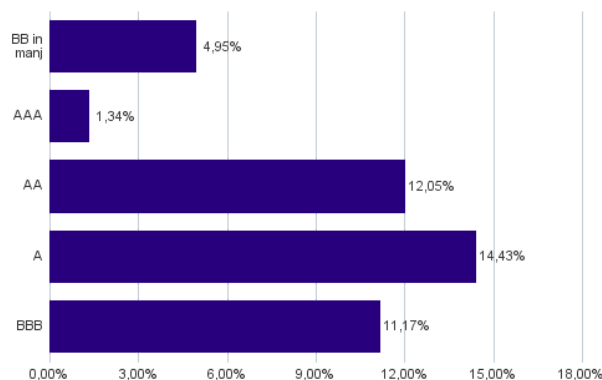
Sestava sredstev po tipih naložb



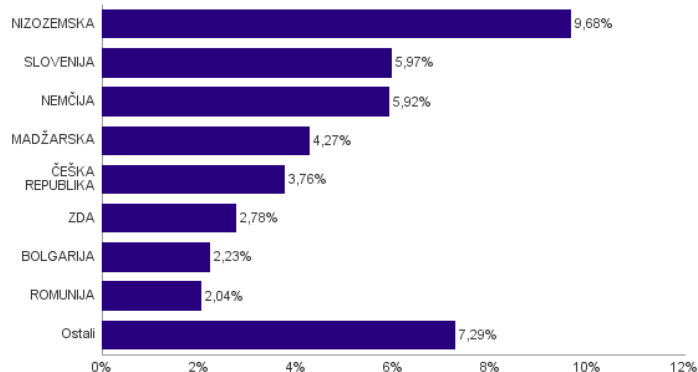
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,47%
2	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,47%
3	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,45%
4	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,43%
5	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,42%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,40%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,35%
8	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,32%
10	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,28%
11	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,22%
12	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,21%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,18%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,18%
15	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,16%
16	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,12%
17	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,12%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,09%
19	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,06%
20	DE000A1EWWVW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,06%
21	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,99%
22	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,98%
23	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	0,97%
24	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,96%
25	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,95%
26	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
27	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,89%
28	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,88%
29	PLSOFB000016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	0,85%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,82%
31	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,82%
32	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,79%
33	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	0,77%
34	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
35	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energija	POLJSKA	0,77%
36	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	0,77%
37	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,75%
38	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,75%
39	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,74%
40	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
41	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,72%
42	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,71%
43	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
44	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
45	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
46	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,67%
47	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,66%
48	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
49	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
50	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
51	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
52	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,56%
53	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,54%
54	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,53%
55	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,39%
57	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,37%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,76%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,07%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,92%
4	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,78%
5	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,72%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	AA-	2,70%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,48%
8	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	2,41%
9	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,25%
10	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,23%
11	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,10%
12	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,04%
13	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	1,96%
14	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,87%
15	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,84%
16	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,79%
17	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	BB	1,71%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,13%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	1,02%
20	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,97%
21	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	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 opremljenosti, 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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,92	12,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	181.912.419	185.902.500

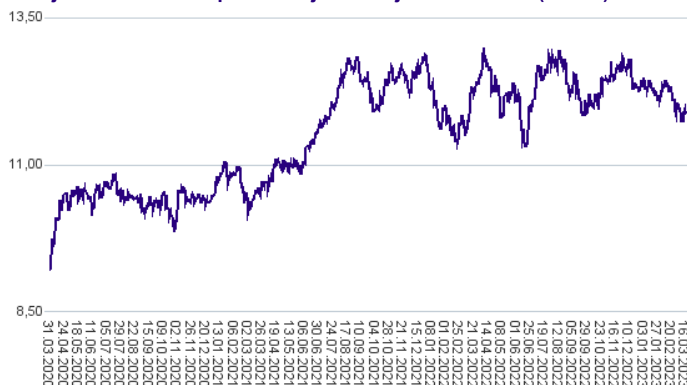
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,10%
v zadnjih 36 mesecih	+28,66%
v zadnjih 60 mesecih	+56,91%

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.						

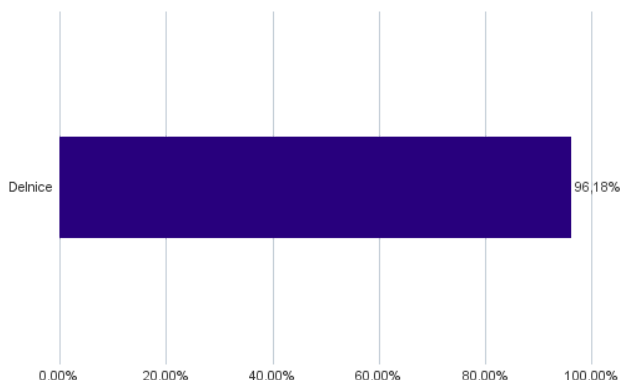
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

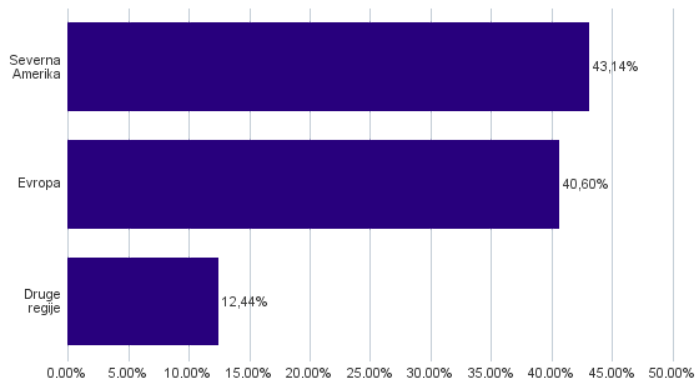
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

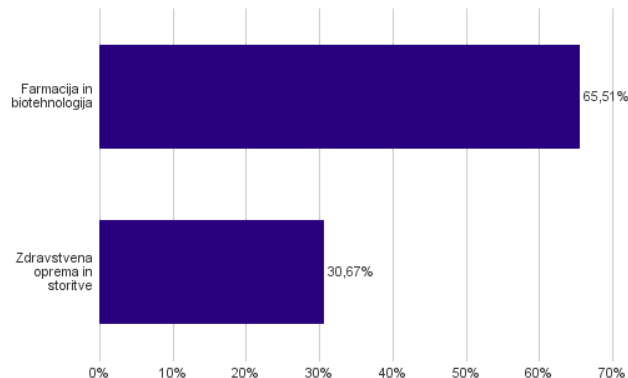
Sestava sredstev po tipih naložb



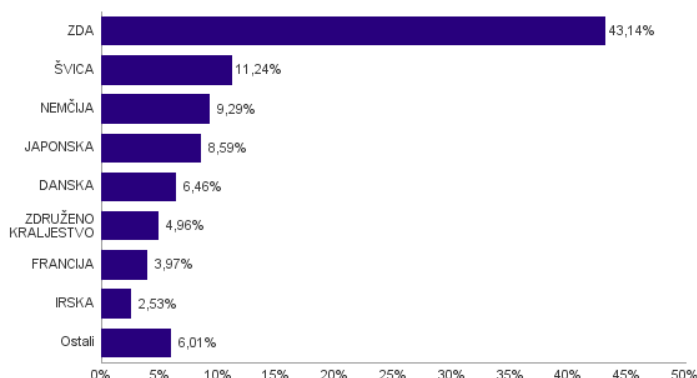
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,45%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,98%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,84%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,80%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,74%
6	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,73%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,72%
8	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,61%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,58%
10	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,57%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,53%
12	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
13	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,50%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,49%
15	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	2,46%
16	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,39%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,37%
19	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
20	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,30%
21	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,22%
22	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,16%
24	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,11%
25	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,05%
26	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,05%
27	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,00%
28	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,97%
29	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,96%
30	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,94%
31	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,85%
32	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,75%
33	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,70%
34	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,68%
35	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,67%
36	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,66%
37	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,66%
38	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,65%
39	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,62%
40	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,45%
41	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,43%
42	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,41%
43	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,35%
44	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,17%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,10%

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 100 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) **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) **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.
- 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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,29	29,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	152.874.417	153.897.900

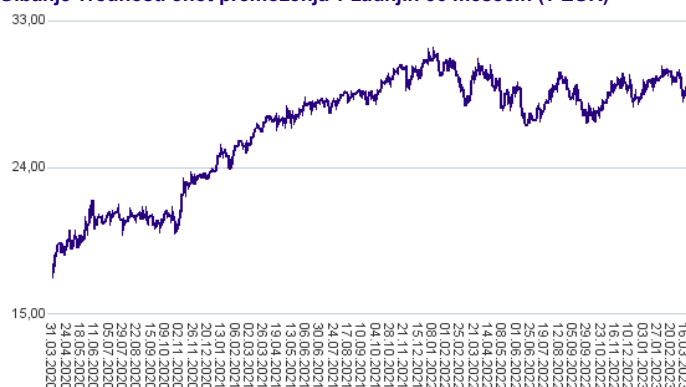
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,38%
v zadnjih 36 mesecih	+61,67%
v zadnjih 60 mesecih	+38,99%

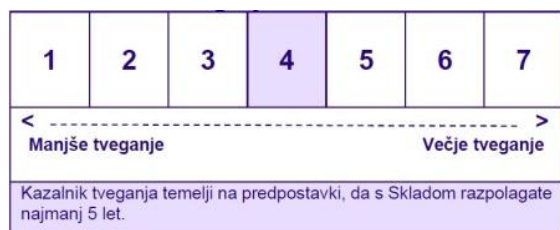
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



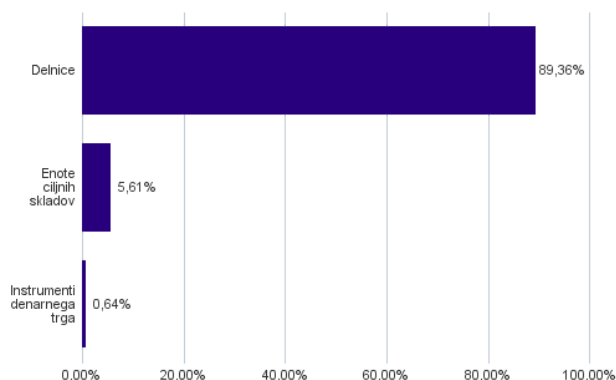
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

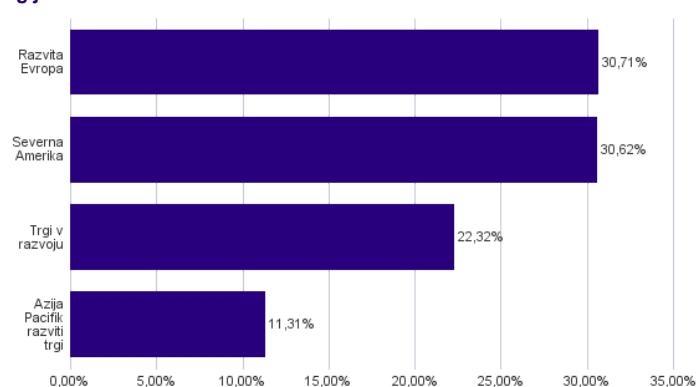
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

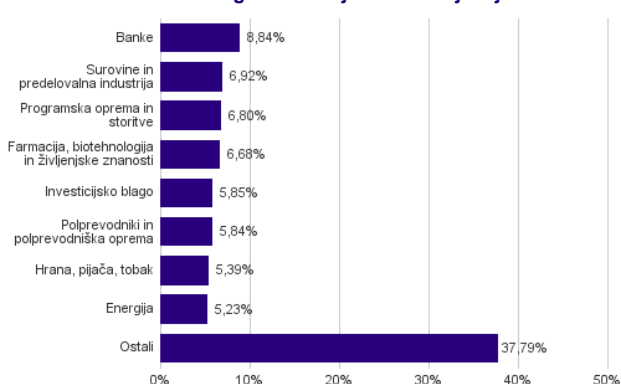
Sestava sredstev po tipih naložb



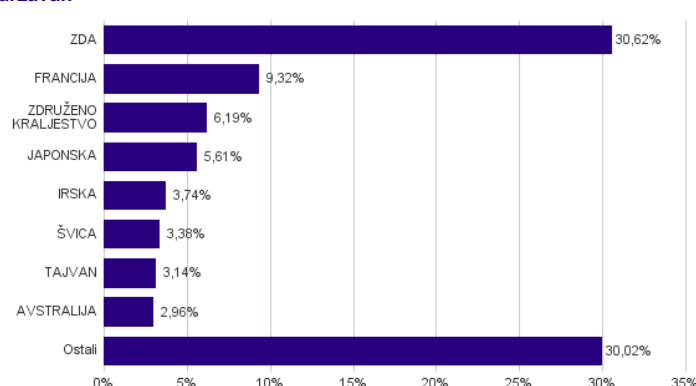
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,61%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,22%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,05%
4	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,74%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,69%
7	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,66%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,65%
10	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,60%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,54%
12	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,54%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,51%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,48%
15	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,47%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,45%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,40%
18	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
19	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,37%
20	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,33%
21	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,33%
22	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,31%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,31%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,30%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,21%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
27	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
28	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,19%
29	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,15%
31	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,14%
32	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,10%
33	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,04%
34	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,02%
35	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,01%
36	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,94%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,94%
38	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,90%
39	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,88%
40	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,88%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,88%
42	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,88%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,86%
44	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilaska industrija	NEMČIJA	0,83%
45	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,80%
46	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,79%
47	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
48	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,77%
49	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,75%
50	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,73%
51	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,71%
52	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,70%
53	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,70%
54	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,70%
55	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,70%
56	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,69%
57	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,68%
58	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,68%
59	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
60	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,65%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,64%
62	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,63%
63	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,62%
64	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,62%
65	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,60%
66	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
67	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,58%
68	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	0,57%
69	ZAE000015889	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,57%
70	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,55%
71	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,55%
72	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,55%
73	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,54%
74	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,53%
75	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
76	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,52%
77	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,51%
78	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,51%
79	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,51%
80	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,51%
81	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,50%
82	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,50%
83	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
84	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,48%
85	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,48%
86	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,48%
87	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,48%
88	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	0,48%
89	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,48%
90	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,47%
91	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,46%
92	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,46%
93	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
94	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,43%
95	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,42%
96	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,42%
97	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	0,40%
98	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,39%
99	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,39%
100	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,38%
101	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energija	POLJSKA	0,37%
102	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	0,35%
103	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,35%
104	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,34%
105	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,02%
106	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
107	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
108	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
109	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,64%

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. V približno enakem deležu so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustrežnejše razmerje. Naložbe podsklada vključujejo več kot 100 uveljavljenih izdajateljev na vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu in perspektivnih trgih v razvoju iz vseh ključnih gospodarskih panog. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno, kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padec vrednosti enote premoženja podsklada. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter vlagateljem omogoča, da z eno potezo pridobijo koristi tako iz 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) **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.
- 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) **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.
- 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.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,41	7,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	529.389.546	532.628.477

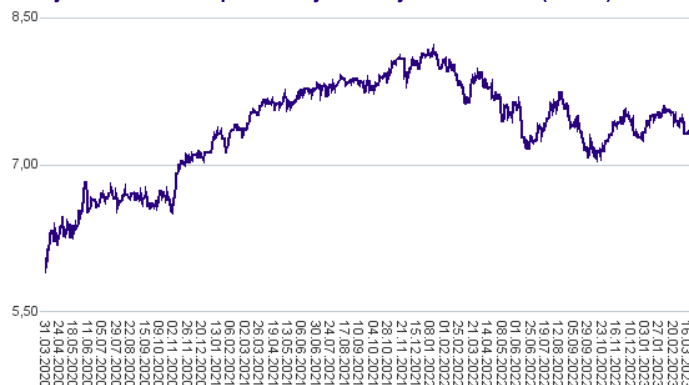
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,31%
v zadnjih 36 mesecih	+23,02%
v zadnjih 60 mesecih	+13,33%

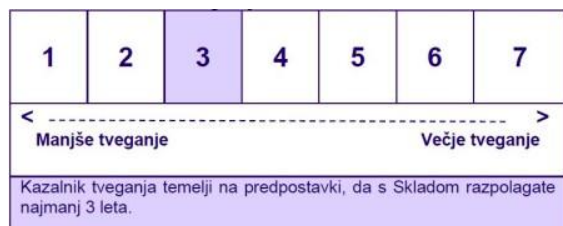
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



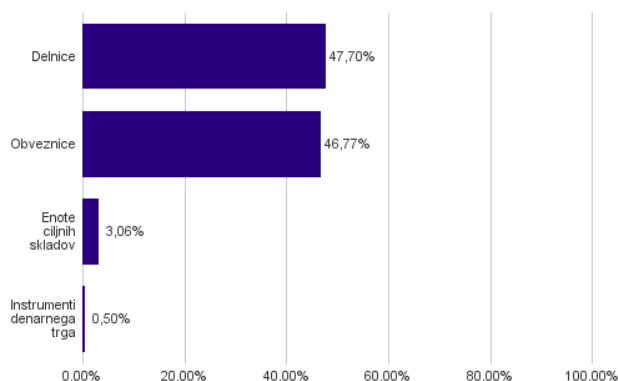
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

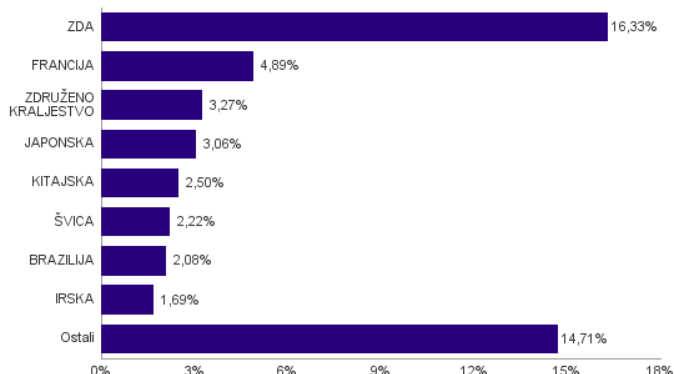
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

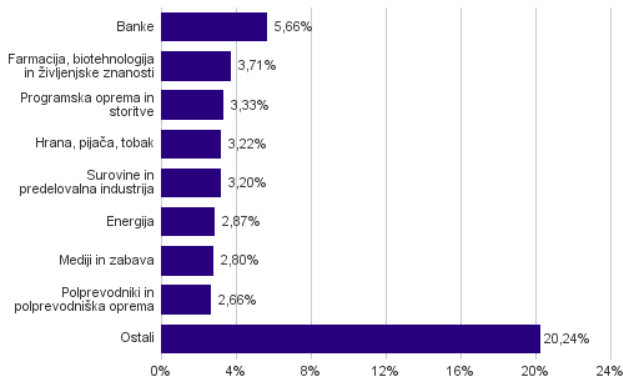
Sestava sredstev po tipih naložb



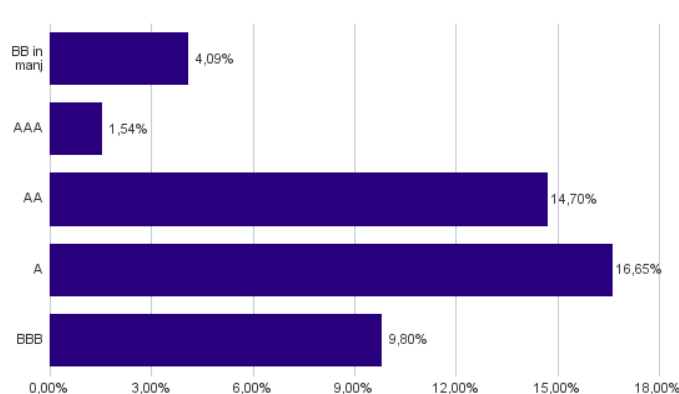
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	3,06%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,15%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,02%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,01%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,98%
6	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	0,97%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,94%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	0,86%
10	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,77%
12	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,75%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,75%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	0,74%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,74%
16	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,72%
17	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,69%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,68%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,67%
20	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,67%
21	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,67%
22	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	0,65%
23	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	0,65%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,62%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,62%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,61%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,61%
28	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,60%
29	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,60%
30	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,59%
31	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,59%
32	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,58%
33	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,58%
34	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
35	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,57%
36	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,56%
37	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,55%
39	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,55%
40	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,54%
41	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,53%
42	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,51%
43	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,50%
44	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,50%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,50%
46	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,50%
47	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,49%
48	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,49%
49	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,49%
50	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,47%
51	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,47%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,47%
53	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
54	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,46%
55	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,45%
57	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,45%
58	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,45%
59	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,43%
60	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,43%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US6541061031	NIKE INC	Tekstil in luksuzne dobrine	ZDA	0,42%
62	US4567881085	INFOSYS LTD	IT storitve	INDIJA	0,42%
63	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,42%
64	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	0,42%
65	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,41%
66	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Kovine in rudarstvo	TURČIJA	0,41%
67	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Hoteli, restavracije in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
68	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Diverzificirane telekomunikacije	BRAZILIJA	0,41%
69	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,40%
70	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,40%
71	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,38%
72	US1491231015	CATERPILLAR INC	Stroji	ZDA	0,38%
73	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobili	JUŽNA KOREJA	0,37%
74	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Komunikacijska oprema	ŠVEDSKA	0,37%
75	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Mobilne telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,37%
76	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Diverzificirane telekomunikacije	ZDA	0,36%
77	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	0,36%
78	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobili	NEMČIJA	0,36%
79	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,35%
80	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Mobilne telekomunikacije	MEHIKA	0,34%
81	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Pijača	TAJSKA	0,33%
82	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,33%
83	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Pijača	MEHIKA	0,32%
84	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema, hramba in komponente	JUŽNA KOREJA	0,32%
85	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	0,30%
86	KYG982391099	XP INC	Kapitalski trgi	BRAZILIJA	0,29%
87	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,28%
88	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	0,23%
89	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Nafta, plin in druga potrošna goriva	POLJSKA	0,19%
90	US8552441094	STARBUCKS CORP	Hoteli, restavracije in zabava	ZDA	0,16%
91	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Hoteli, restavracije in zabava	KITAJSKA	0,02%
92	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
93	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,32%
2	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	2,12%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	2,11%
4	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	2,06%
5	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,00%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,89%
7	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,85%
8	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,81%
9	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	1,73%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,47%
11	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,40%
12	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	1,35%
13	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,26%
14	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,16%
15	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,16%
16	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,11%
17	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A-	1,11%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,07%
19	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,06%
20	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	BB	1,06%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,02%
22	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,02%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	1,01%
24	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	0,95%
25	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	0,95%
26	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	0,86%
27	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,85%
28	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,83%
29	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,83%
30	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,81%
31	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	B+	0,78%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,70%
33	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,67%
34	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,51%
35	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	A	0,51%
36	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,47%
37	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	0,45%
38	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,44%
39	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,43%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,43%
41	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,42%
42	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,38%
43	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,21%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,13%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	GEN11	SLOVENIJA	0,26%
2	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,24%

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) **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) **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) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 4) **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.
- 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.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,48	5,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.386.437	17.089.818

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,04%
v zadnjih 36 mesecih	+82,31%
v zadnjih 60 mesecih	+30,78%

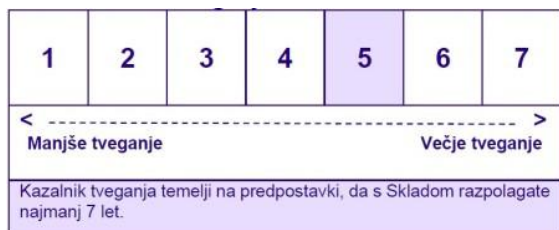
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



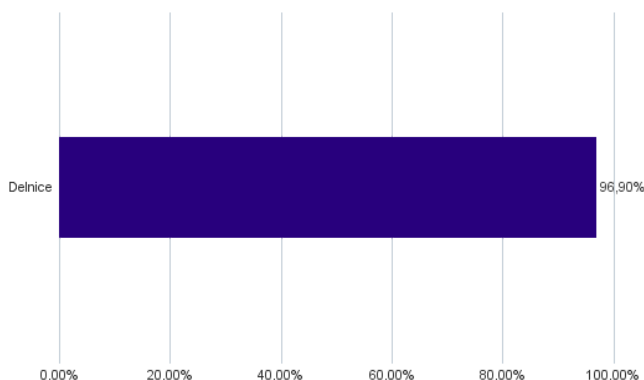
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

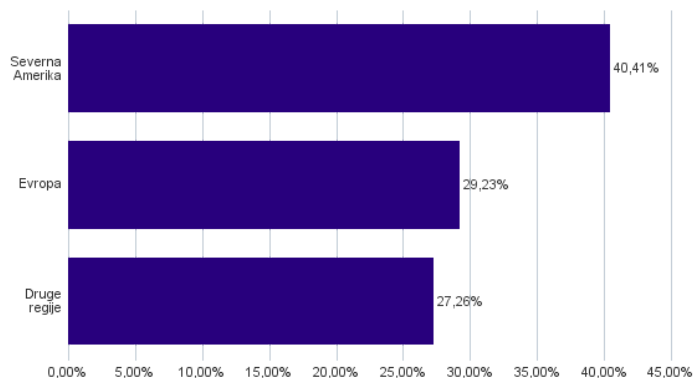
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

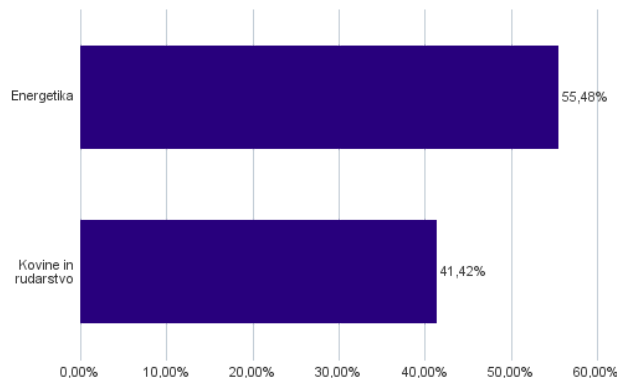
Sestava sredstev po tipih naložb



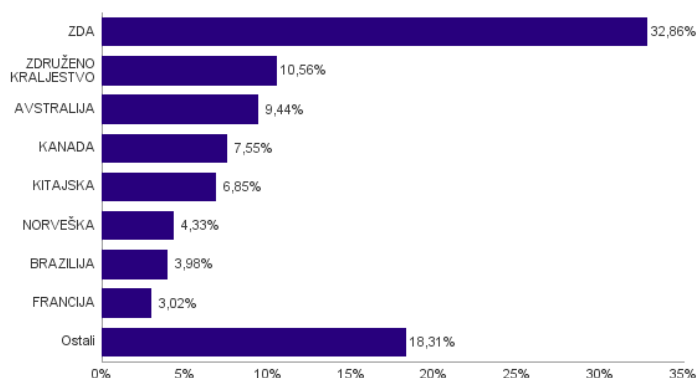
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,48%
2	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,40%
3	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,30%
4	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,25%
5	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,15%
6	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,10%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,10%
8	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,02%
9	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,00%
10	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,97%
11	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,94%
12	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,90%
13	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,79%
14	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,72%
15	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,63%
16	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,45%
17	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
18	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,26%
19	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,19%
20	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
21	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,12%
22	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,03%
23	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,97%
24	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,97%
25	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,91%
26	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,88%
27	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,87%
28	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,85%
29	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,85%
30	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,80%
31	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,80%
32	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,78%
33	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,72%
34	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,53%
35	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,50%
36	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,43%
37	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,41%
38	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,37%
39	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,35%
40	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,33%
41	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,27%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,22%
43	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,01%
44	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	0,91%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,82%
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) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine tako za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 35 % lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 4) **American Tower Corp.** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 5) **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.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,97	6,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.501.530	3.577.657

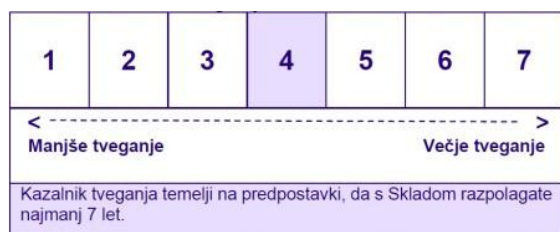
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-21,04%
v zadnjih 36 mesecih	+6,48%
v zadnjih 60 mesecih	-1,27%

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



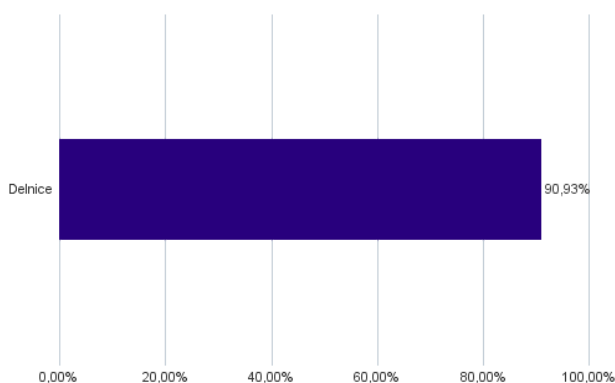
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

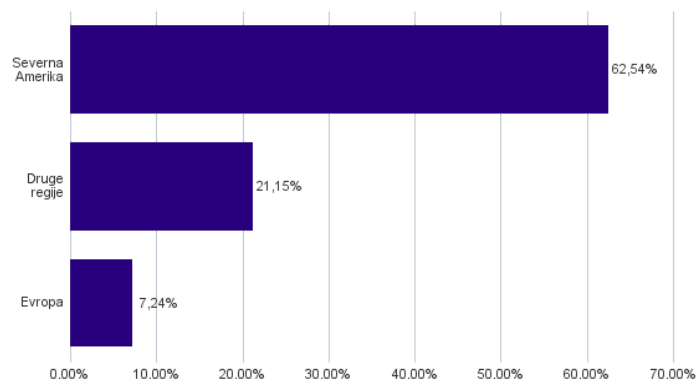
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

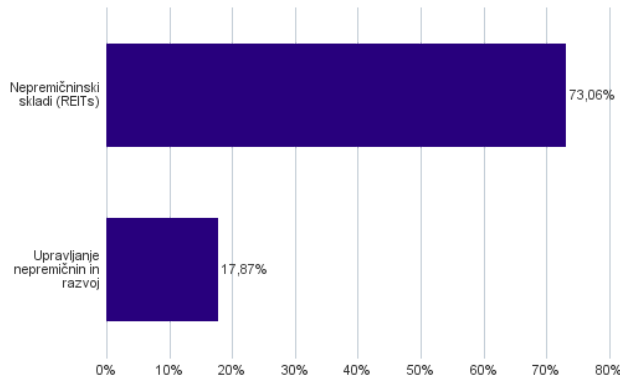
Sestava sredstev po tipih naložb



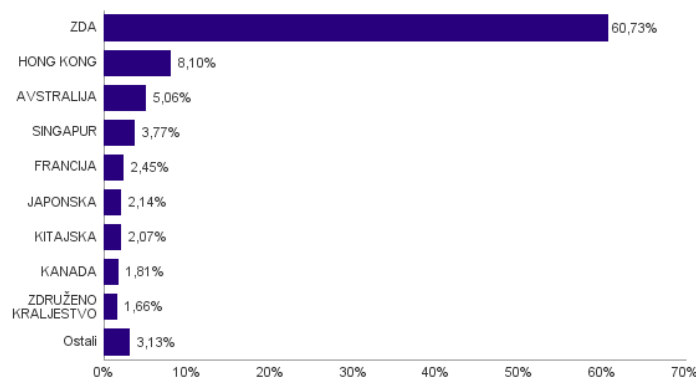
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,85%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
3	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,11%
4	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,02%
5	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,02%
6	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,99%
7	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,93%
8	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,91%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,66%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
12	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,34%
13	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,34%
14	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
15	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
16	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,18%
17	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,16%
18	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,07%
19	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,98%
20	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,94%
21	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,93%
22	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,86%
23	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
24	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
25	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,84%
26	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
27	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,81%
28	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
29	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
30	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,68%
31	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
32	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
33	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,61%
34	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,60%
35	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,57%
36	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
37	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,56%
38	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,53%
39	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,39%
40	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,36%
41	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,17%
42	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,06%
43	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	0,97%
44	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,84%
45	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,68%

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) **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.
- 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) **Faurecia SE** je francosko podjetje, ki deluje v avtomobilski industriji. Ukvarja se z oblikovanjem in izdelovanjem sedežev, izpušnih sistemov, notranjih sistemov in dekorativnimi vidiki vozila.
- 5) **Occidental Petroleum Corporation** je šesta največja družba v ZDA, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,04	5,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.030.022	10.374.454

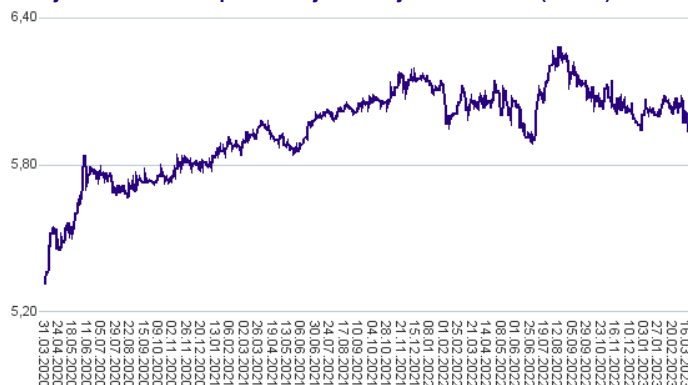
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,88%
v zadnjih 36 mesecih	+12,73%
v zadnjih 60 mesecih	+4,49%

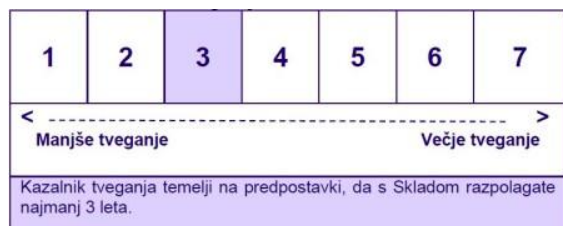
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



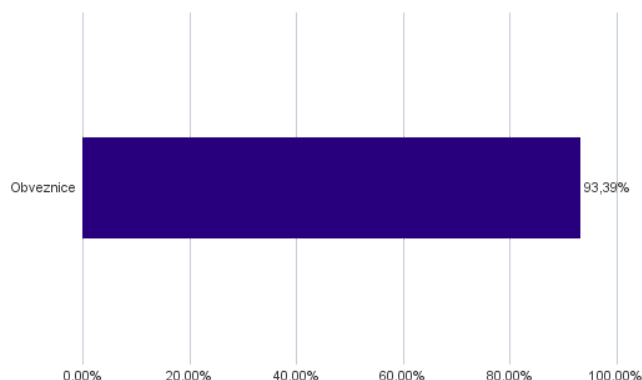
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

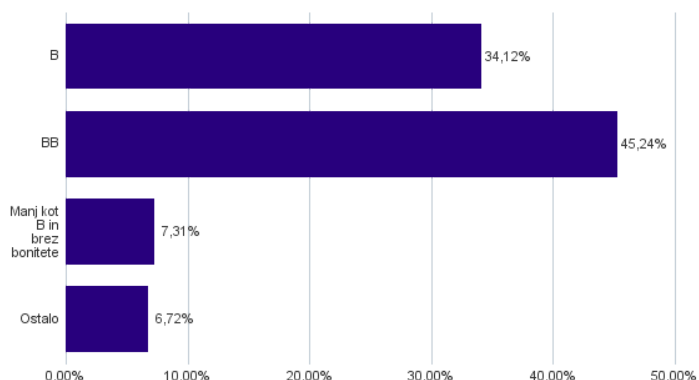
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

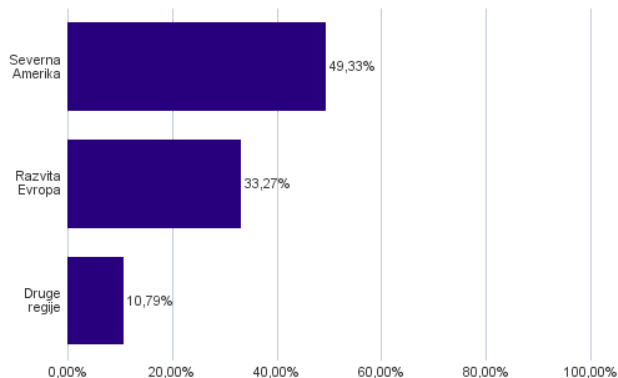
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,73%
2	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,61%
3	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	ZDA	BB	3,56%
4	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	BB	3,16%
5	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	3,14%
6	US345370CR99	FORD MOTOR CO	ZDA	BB+	3,06%
7	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	2,99%
8	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,93%
9	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	2,86%
10	US85207UAF21	SPRINT LLC	ZDA	BB+	2,69%
11	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,64%
12	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	B+	2,44%
13	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	2,42%
14	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	ZDA	B+	2,40%
15	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	B	2,40%
16	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	ZDA	BBB-	2,35%
17	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,33%
18	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	NIZOZEMSKA	BB+	2,30%
19	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	2,25%
20	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	B+	2,18%
21	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	ZDA	B	2,14%
22	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	CCC+	2,02%
23	USP2253TJP59	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BB+	1,87%
24	US279158AC30	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	1,86%
25	USU2203CAA90	COTY INC	ZDA	BB-	1,82%
26	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	NEMČIJA	B+	1,80%
27	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,80%
28	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	B+	1,80%
29	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,76%
30	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,74%
31	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	KANADA	B+	1,73%
32	USU5521TAE20	MSCI INC	ZDA	BBB-	1,64%
33	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	1,64%
34	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANIJA	B+	1,62%
35	XS1598757760	GRIFOLS SA	ŠPANIJA	B-	1,60%
36	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B+	1,59%
37	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	1,56%
38	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC+	1,50%
39	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B+	1,47%
40	US64110LAL09	NETFLIX INC	ZDA	BBB	1,39%
41	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,33%
42	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	CCC	1,14%
43	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,10%

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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **BlackRock, Inc.** je ena največjih družb za upravljanje v javni lasti. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrotelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,55	5,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	108.968.334	112.969.465

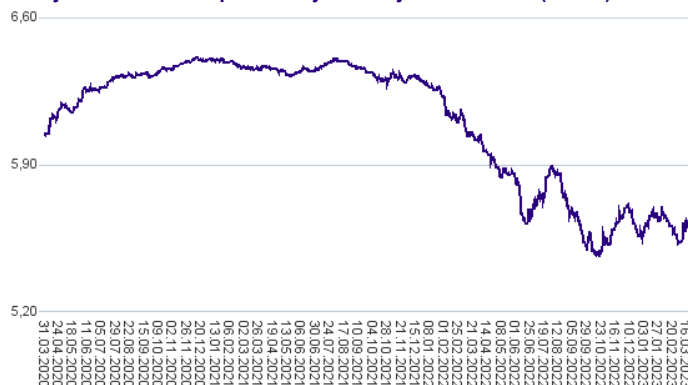
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,72%
v zadnjih 36 mesecih	-7,05%
v zadnjih 60 mesecih	-9,26%

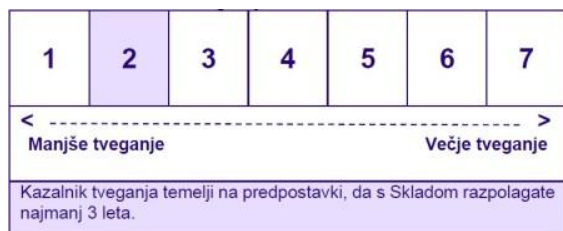
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



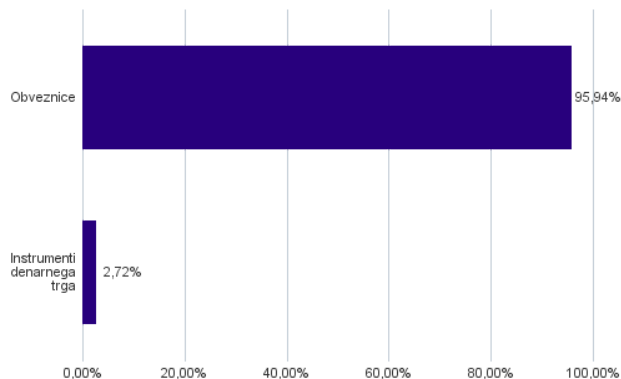
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

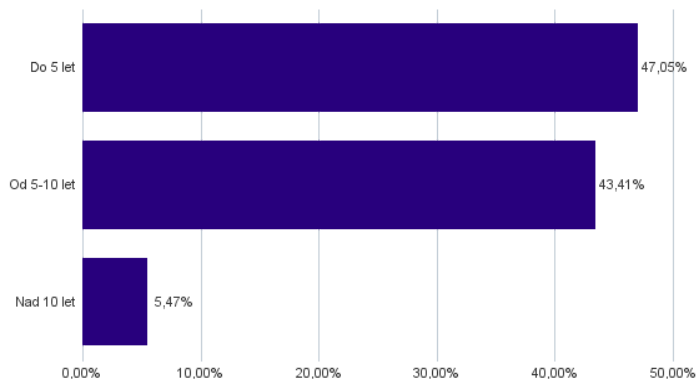
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

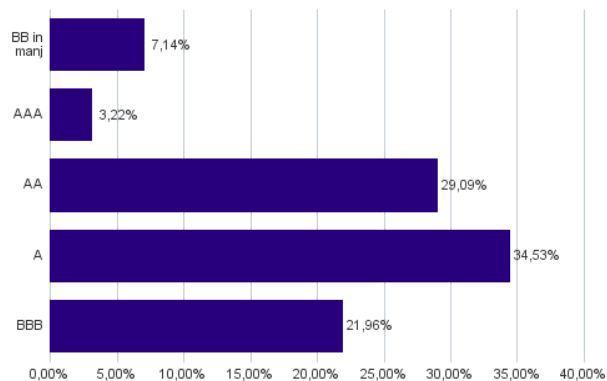
Sestava sredstev po tipih naložb



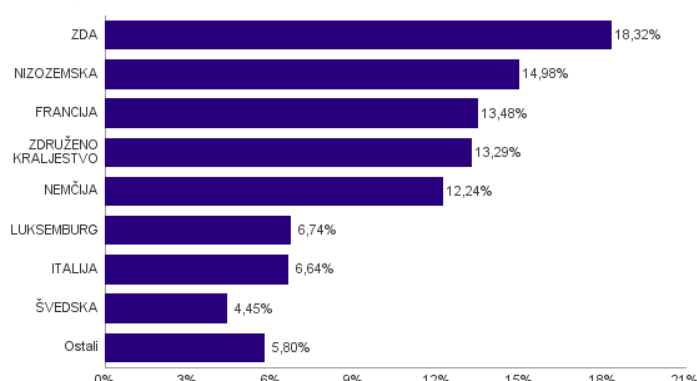
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,81%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	4,45%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	4,20%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	3,92%
5	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,75%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	3,28%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	3,11%
8	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	3,00%
9	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,87%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	2,86%
11	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	2,82%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,78%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,75%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,74%
15	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,73%
16	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,65%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,56%
18	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,51%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,45%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,31%
21	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,30%
22	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A-	2,25%
23	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,14%
24	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	2,07%
25	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	A	1,88%
26	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,76%
27	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,68%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	BB	1,67%
29	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	1,64%
30	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,57%
31	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	1,53%
32	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,50%
33	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	B+	1,48%
34	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	1,34%
35	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,30%
36	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,28%
37	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,22%
38	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	1,08%
39	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	0,90%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,89%
41	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,65%
42	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,57%
43	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,36%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,34%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	GEN11	SLOVENIJA	1,59%
2	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	1,13%

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) **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.
- 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) **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) **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.
- 5) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevažata 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.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,40	7,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	42.832.989	42.118.660

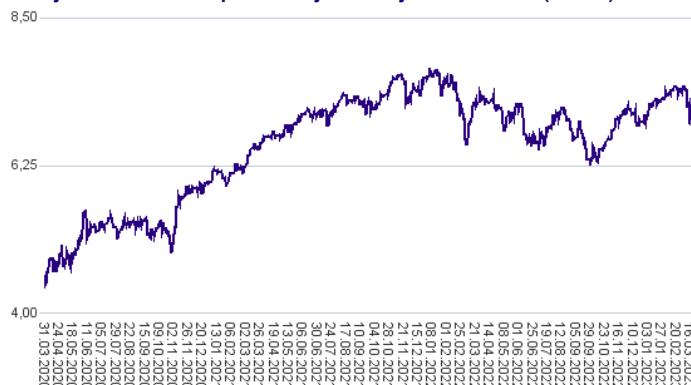
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,75%
v zadnjih 36 mesecih	+60,51%
v zadnjih 60 mesecih	+26,25%

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.						

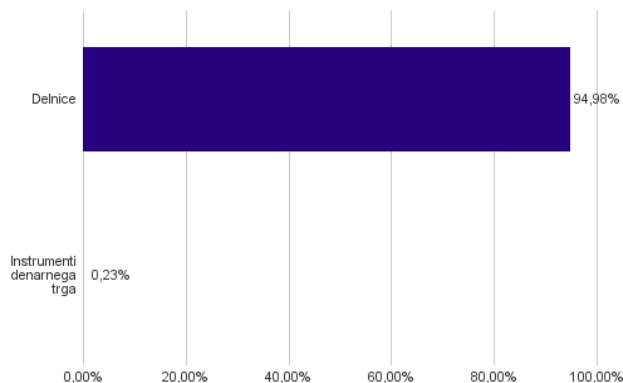
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

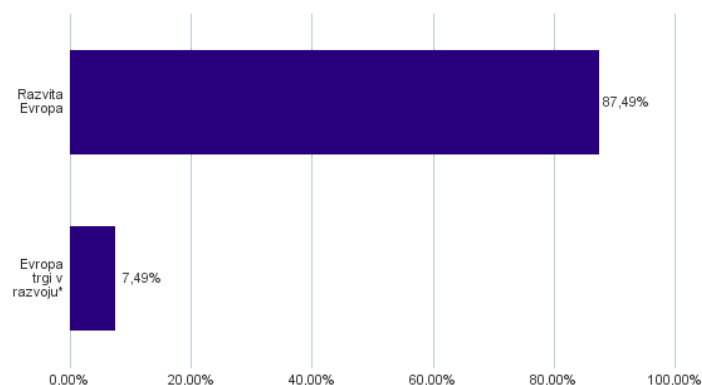
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

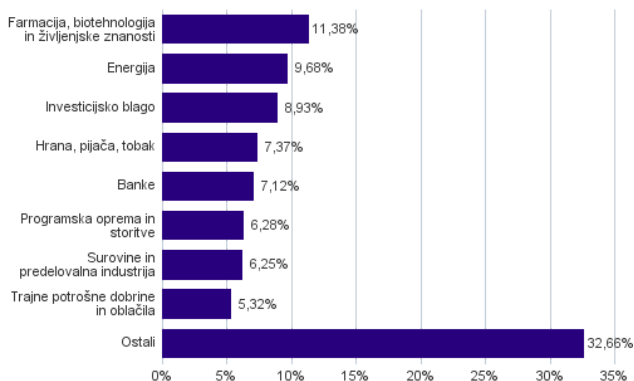


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

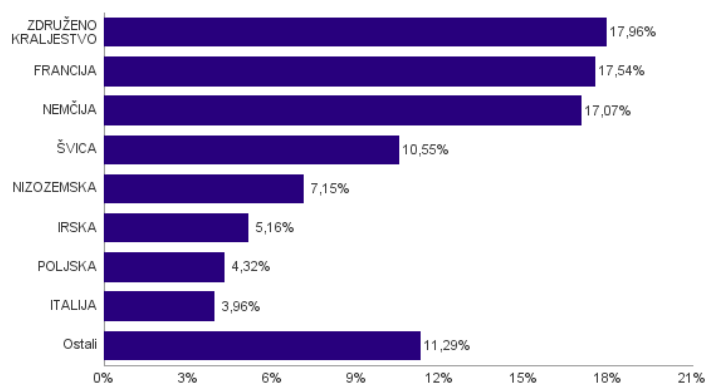


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,86%
2	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,82%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,79%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
5	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	2,58%
6	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,42%
8	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,27%
9	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,11%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,05%
11	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,01%
13	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,01%
14	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,88%
15	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,87%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,87%
17	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,78%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,77%
19	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,75%
20	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,73%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
22	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
23	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
24	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,69%
25	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
26	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,63%
28	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,63%
29	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,62%
30	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,61%
31	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,60%
32	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,60%
33	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,60%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,56%
35	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energija	POLJSKA	1,53%
36	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
37	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,46%
38	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,44%
39	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,44%
40	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,43%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,42%
42	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,41%
43	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,32%
44	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,31%
45	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,28%
46	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,25%
47	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
48	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,18%
49	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,17%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,17%
51	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
52	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,12%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
54	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,97%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
56	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,77%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,23%

NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalski 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 kapitalski 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 kapitalskimi 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) **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.
- 3) **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).
- 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) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,99	7,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.794.187	31.084.124

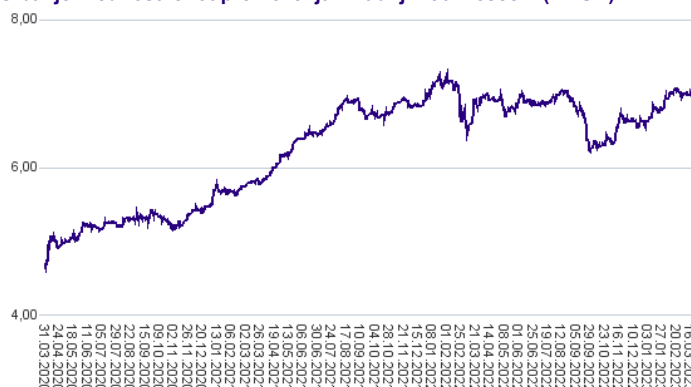
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,04%
v zadnjih 36 mesecih	+50,30%
v zadnjih 60 mesecih	+44,25%

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.						

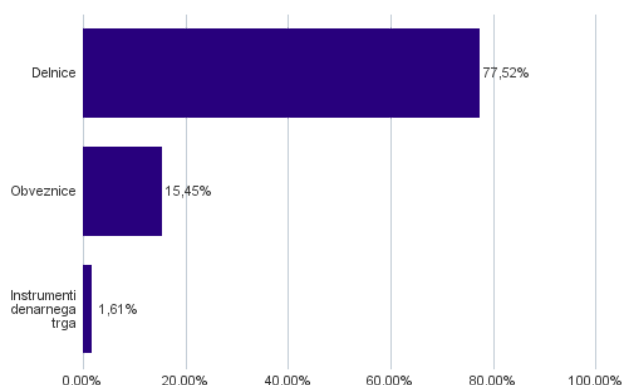
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

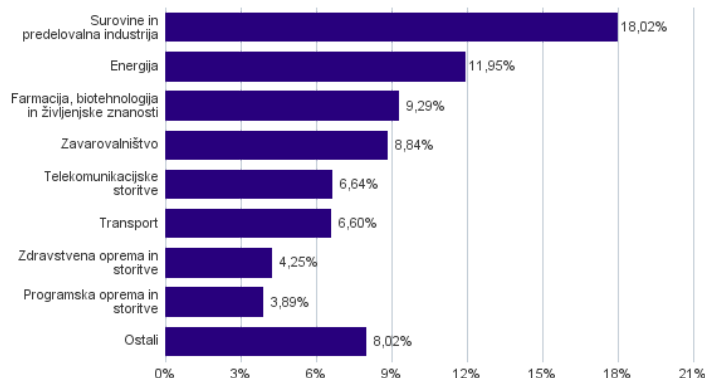
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,29%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,17%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	8,98%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,60%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,52%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,32%
7	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,26%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,25%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	3,96%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	3,89%
11	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	3,51%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,97%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,97%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,68%
15	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,42%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,17%
17	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,38%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,16%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	3,76%
2	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	3,29%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,08%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	2,80%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,52%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	GEN11	SLOVENIJA	1,61%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v okoli 60 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah ter je eden izmed najbolj razpršenih delniških podskladov 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) **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.
- 2) **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.
- 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) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,18	11,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	137.211.622	136.162.474

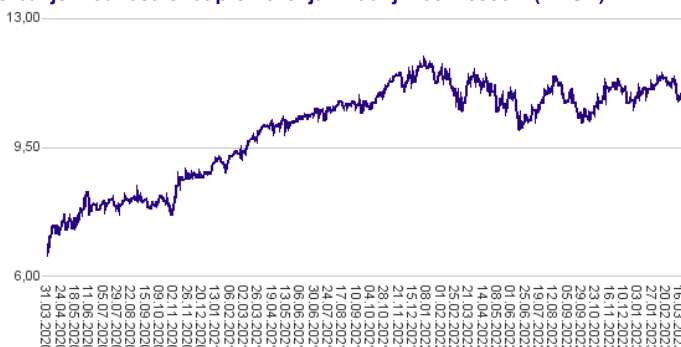
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,01%
v zadnjih 36 mesecih	+62,62%
v zadnjih 60 mesecih	+48,78%

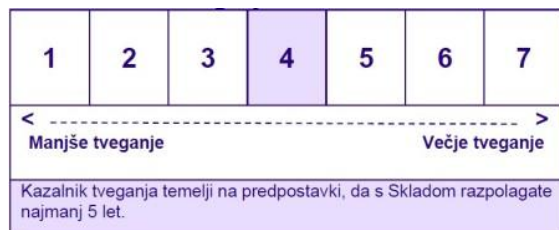
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



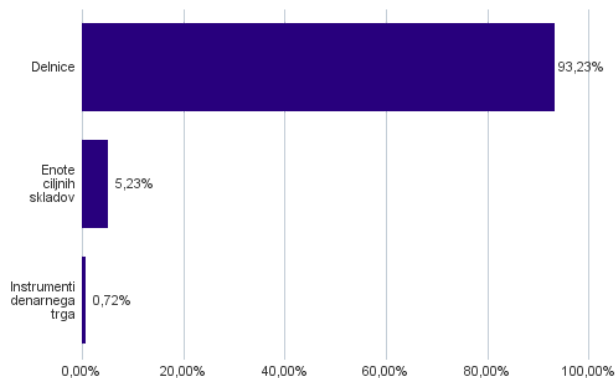
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

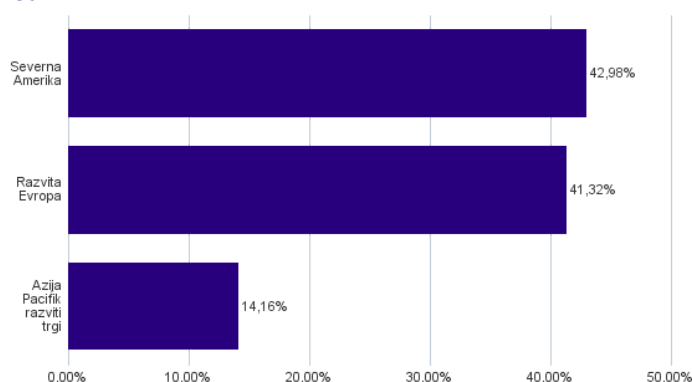
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

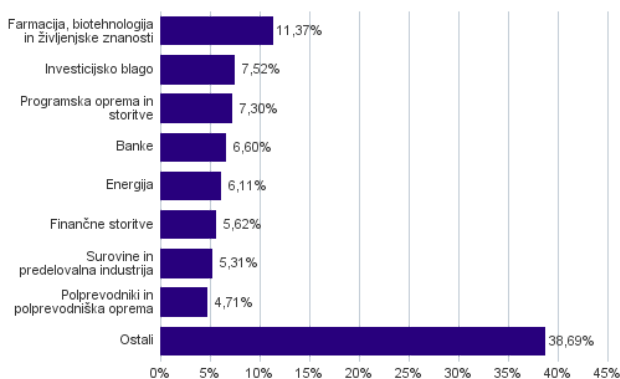
Sestava sredstev po tipih naložb



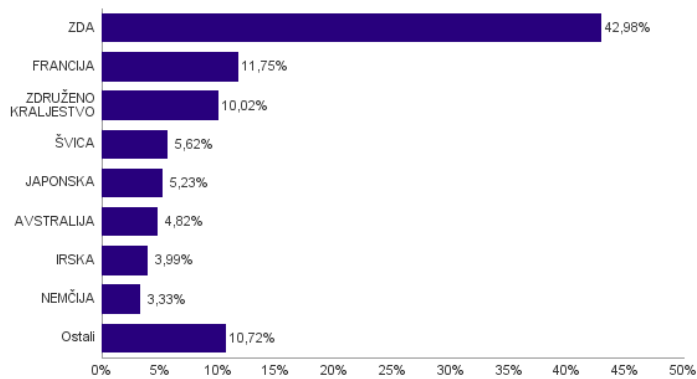
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,23%
2	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,89%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,81%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,77%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,68%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,63%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,63%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,60%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,54%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,41%
11	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	2,38%
12	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
13	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	2,13%
14	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,04%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,04%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,02%
18	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,90%
20	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,83%
21	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,82%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,81%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,78%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,75%
25	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,67%
26	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,56%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,56%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,55%
29	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,44%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,42%
31	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
32	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,41%
33	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,39%
34	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajno potrošnih dobrin	ZDA	1,38%
35	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
36	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,36%
37	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,36%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,32%
39	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,31%
40	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,29%
41	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,25%
42	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,23%
43	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,16%
44	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,12%
45	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,04%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
47	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,99%
48	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,95%
49	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,88%
50	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,87%
51	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,85%
52	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,85%
53	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	0,80%
54	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,77%
55	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,77%
56	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,76%
57	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,75%
58	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,71%
59	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,71%
60	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,66%
61	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,62%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,72%

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) **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.
- 2) **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 avtomobilске dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,01	6,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.838.672	27.443.473

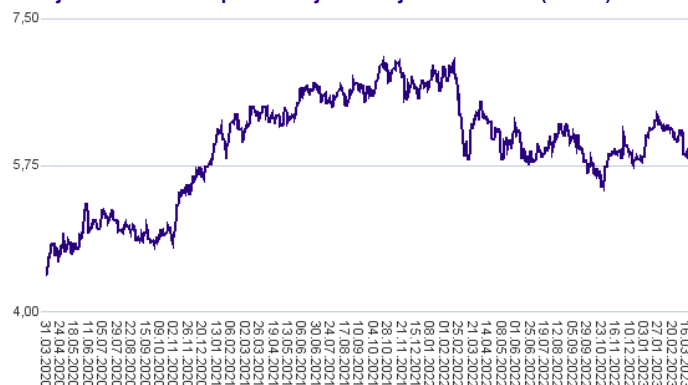
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,10%
v zadnjih 36 mesecih	+32,61%
v zadnjih 60 mesecih	+1,78%

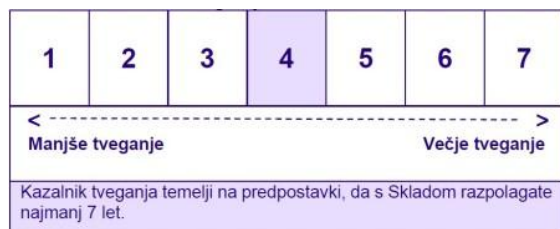
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



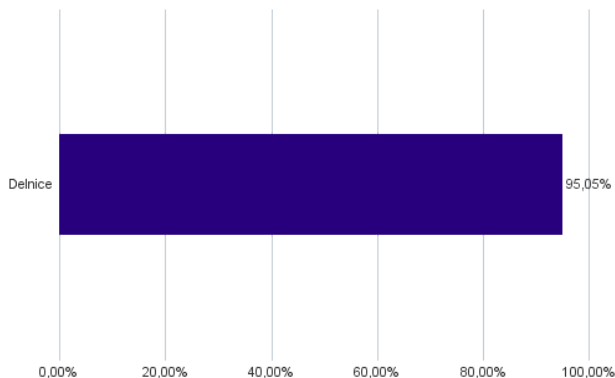
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

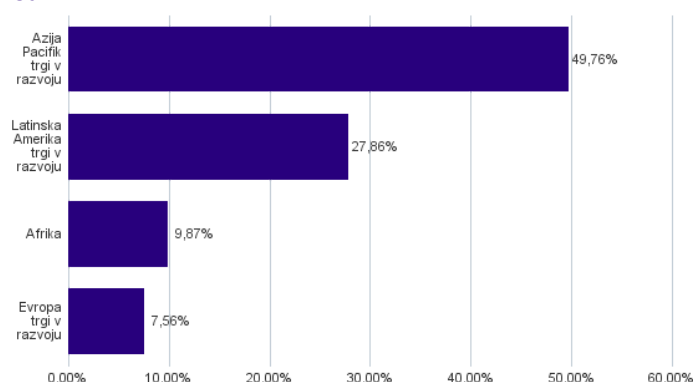
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

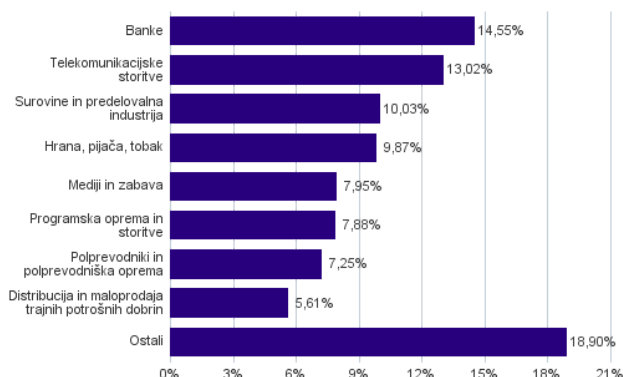
Sestava sredstev po tipih naložb



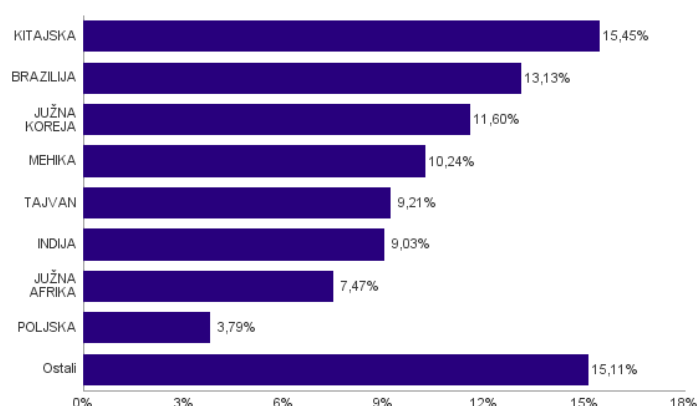
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	3,02%
2	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,00%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,80%
4	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,79%
5	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,79%
6	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,74%
7	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,61%
8	ZAE000015889	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	2,61%
9	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,57%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,49%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,44%
12	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,43%
13	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,40%
14	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,40%
15	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	2,39%
16	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,36%
17	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,35%
18	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	2,32%
19	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,26%
20	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,22%
21	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,08%
22	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,05%
23	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,01%
24	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,97%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,96%
26	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,95%
27	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,95%
28	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,93%
29	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,92%
30	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,90%
31	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energija	POLJSKA	1,89%
32	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,87%
33	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,68%
34	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,65%
35	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,64%
36	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	1,58%
37	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,55%
38	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,55%
39	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,54%
40	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,48%
41	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,47%
42	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,43%
43	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,39%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,27%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,12%
46	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,11%
47	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,10%
48	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
50	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
51	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	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) **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.
- 3) **Cisco System, Inc.** je ameriško podjetje, ki razvija in oblikuje omrežja, ki temeljijo na internetnem protokolu, komunikacijsko opremo in strojno opremo. S prevzemi zagonskih podjetij se širi tudi na področje interneta stvari in spletne varnosti. Družba ima sedež v središču Silicijeve doline, v Kaliforniji.
- 4) **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.
- 5) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko 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 - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,40	18,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	182.739.123	194.462.604

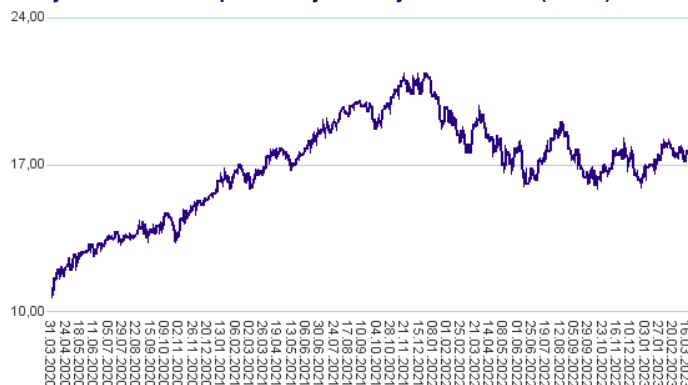
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,66%
v zadnjih 36 mesecih	+63,50%
v zadnjih 60 mesecih	+69,53%

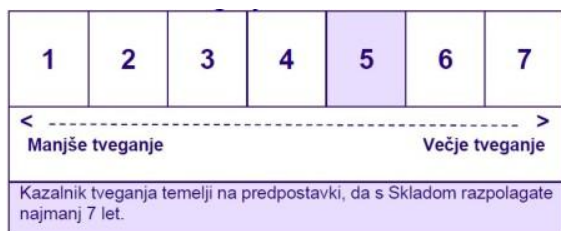
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



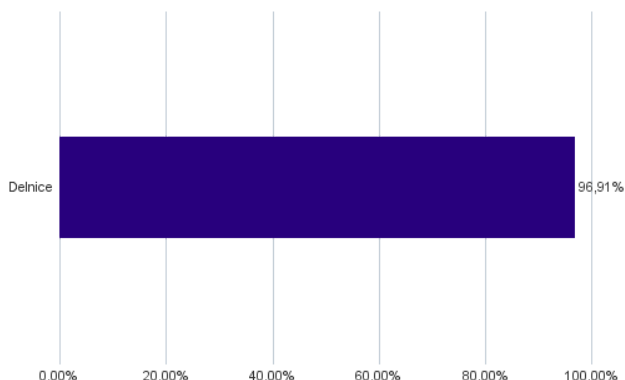
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

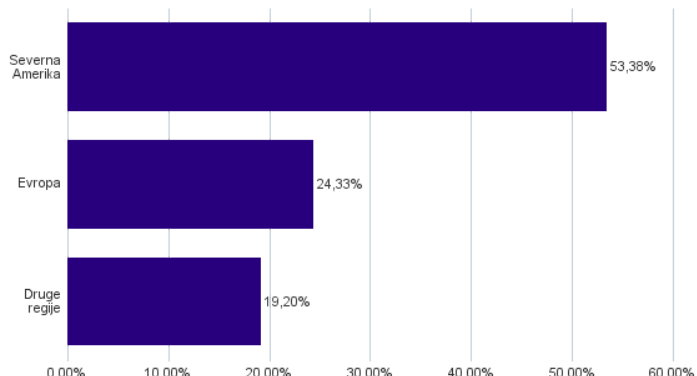
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

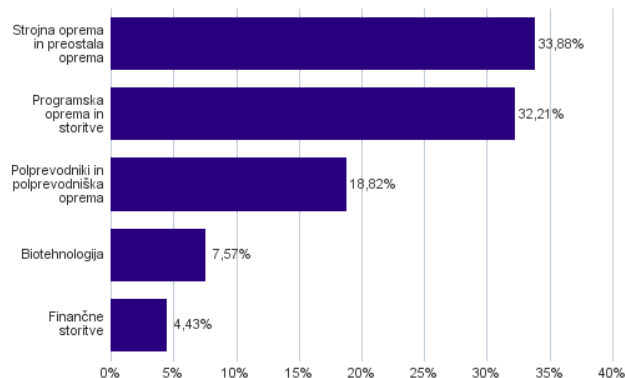
Sestava sredstev po tipih naložb



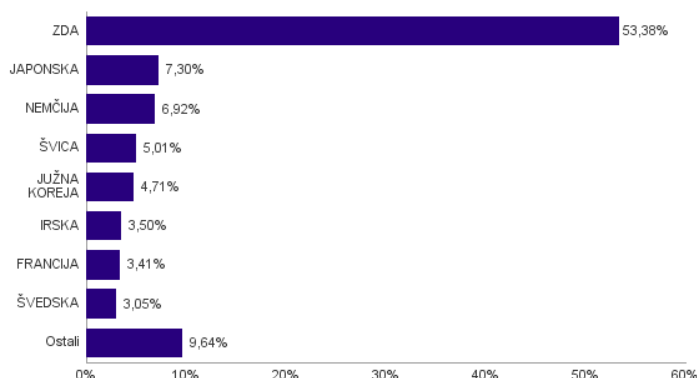
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,24%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,01%
3	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,88%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,85%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,57%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,50%
7	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,41%
9	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,40%
10	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	3,16%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,09%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,86%
13	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,78%
14	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	2,64%
15	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,44%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	2,33%
17	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,33%
18	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,28%
19	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,16%
20	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,15%
21	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,11%
22	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,10%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
24	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,97%
25	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,82%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,75%
27	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,67%
28	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,62%
29	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,57%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,52%
31	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,48%
32	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,48%
33	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,44%
34	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,30%
35	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,30%
36	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,24%
37	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,20%
38	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,12%
39	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,12%
40	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	1,01%
41	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	0,98%
42	NL0012969182	ADYEN NV	Finančne storitve	NIZOZEMSKA	0,92%
43	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,89%
44	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,89%
45	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,80%

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) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,09	2,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.739.850	8.778.242

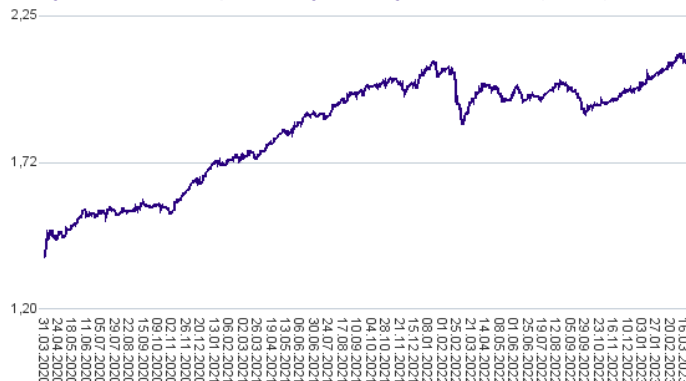
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,51%
v zadnjih 36 mesecih	+50,50%
v zadnjih 60 mesecih	+35,51%

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.						

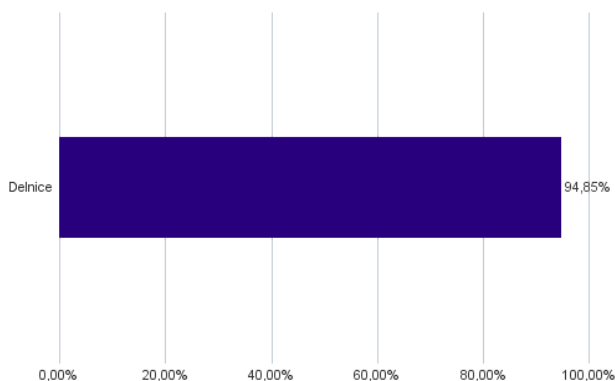
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

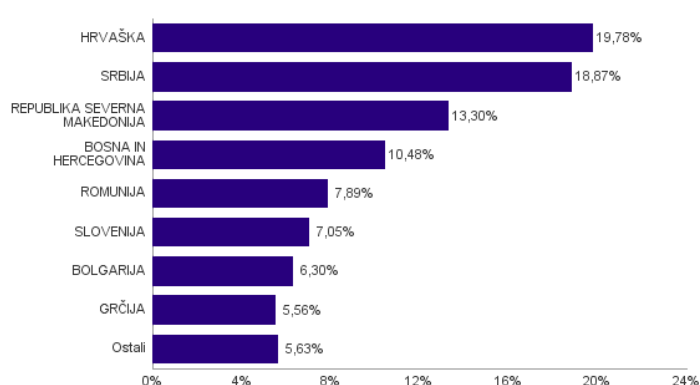
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

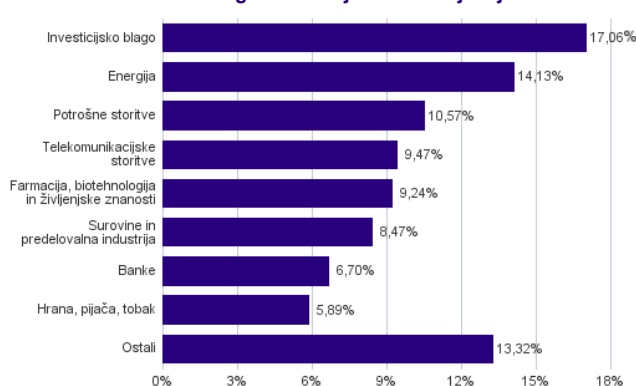
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,78%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,51%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,87%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,86%
5	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,85%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,76%
7	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,70%
8	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,66%
9	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,53%
10	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,47%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,46%
12	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,44%
13	MKALK101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,33%
14	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,30%
15	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	2,30%
16	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,26%
17	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,25%
18	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,24%
19	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,10%
20	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,10%
21	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,07%
22	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,06%
23	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,03%
24	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,02%
25	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energija	ČRNA GORA	1,98%
26	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
27	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,96%
28	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,92%
29	HRADRSRA0009	ADRIAS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,88%
30	ROSNNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	1,83%
31	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,81%
32	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,79%
33	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,78%
34	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,78%
35	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,58%
36	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,57%
37	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,49%
38	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,41%
39	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,39%
40	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,36%
41	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,34%
42	HRATPLRA0008	ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA	Transport	HRVAŠKA	1,34%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,22%
44	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,09%
45	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,06%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,90%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,48%

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 naštetu 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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 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) **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.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,69	12,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.652.248	40.005.903

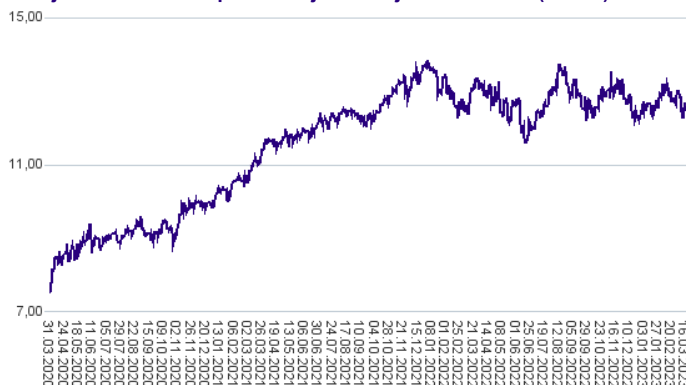
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,52%
v zadnjih 36 mesecih	+64,93%
v zadnjih 60 mesecih	+76,40%

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.						

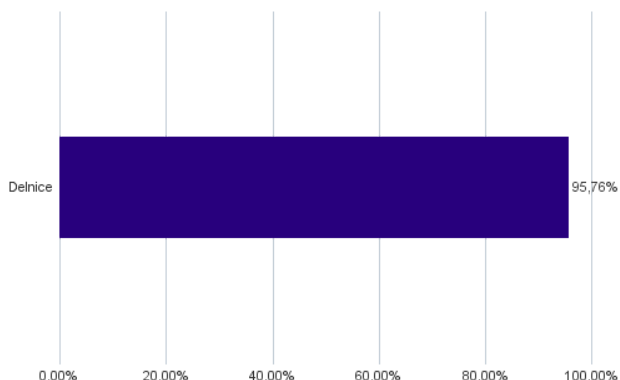
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

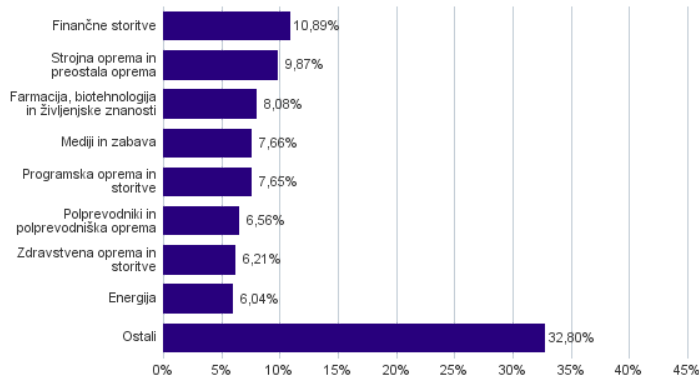
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,98%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,79%
3	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,67%
4	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,63%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,51%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,42%
7	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,21%
8	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,19%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,05%
10	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,91%
11	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,88%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,86%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
14	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	2,62%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne storitve	ZDA	2,56%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,54%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,51%
18	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,44%
19	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,36%
20	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,30%
21	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,24%
22	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	2,11%
23	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Finančne storitve	ZDA	2,09%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,05%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,96%
26	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energija	ZDA	1,88%
27	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,85%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,84%
29	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,68%
30	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,68%
31	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,56%
32	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,55%
33	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,54%
34	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,54%
35	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,51%
36	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,49%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,42%
38	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,35%
39	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,32%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,05%
41	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,04%
42	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,80%

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) **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) **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.
- 3) **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.
- 4) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.
- 5) **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.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2023

Osnovni podatki	28.02.2023	31.03.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,57	5,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.471.792	7.907.731

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,87%
v zadnjih 36 mesecih	+57,64%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Gibanje vrednosti enote 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.						

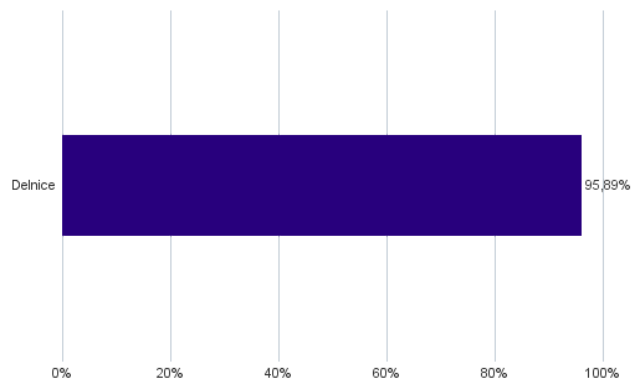
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

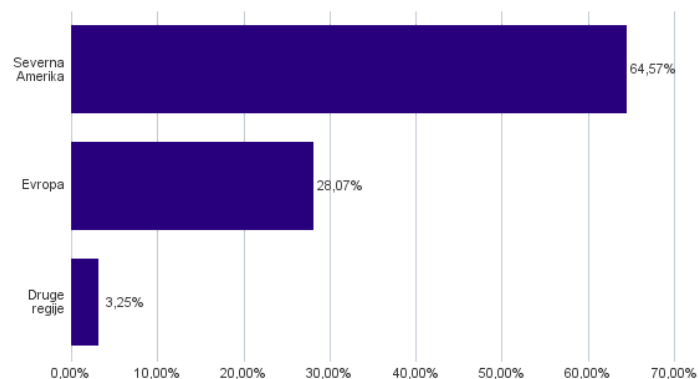
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

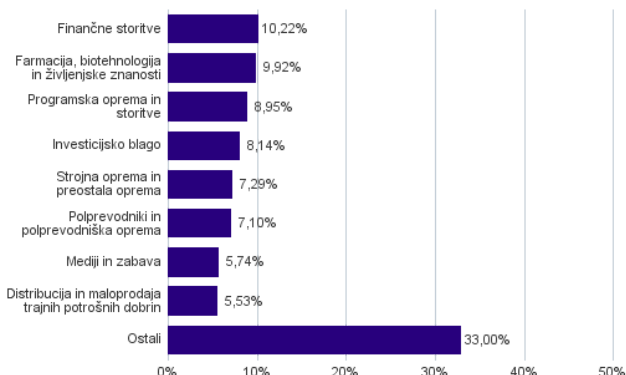
Sestava sredstev po tipih naložb



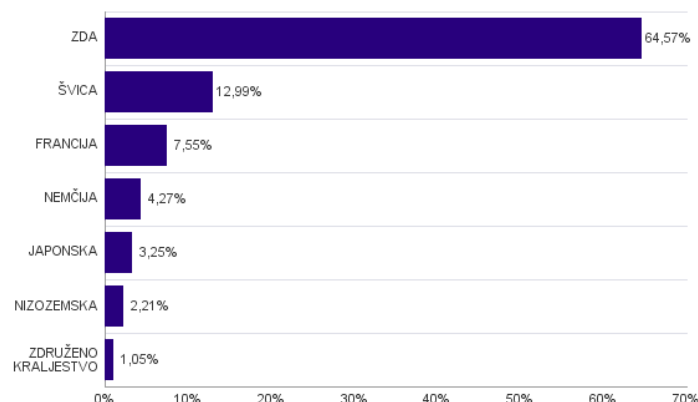
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.03.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,89%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,55%
3	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,32%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,12%
5	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,11%
6	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	3,04%
7	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,88%
8	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,88%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,83%
10	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	2,81%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,76%
12	IE000S9YS762	NEW LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,69%
13	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,64%
14	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,40%
16	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,39%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,38%
18	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,35%
19	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,32%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,32%
21	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,29%
22	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,25%
23	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,21%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,20%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,02%
26	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
27	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,97%
28	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,90%
29	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,80%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,80%
31	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,63%
32	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,63%
33	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
34	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,43%
35	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,40%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,34%
37	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,33%
38	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,28%
39	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,28%
40	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
41	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
42	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
43	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,03%
44	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,00%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,95%