



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Junij 2024

30. 6. 2024



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	4
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 uravnoteženi	18
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	22
NLB Skladi – Globalni delniški	25
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	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	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65
NLB Skladi – Zeleni delniški	68

Opozorilo

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (info@nlbskladi.si), upravlja krovni sklad NLB Skladi. Storitve trženja in oglaševanja krovnega sklada NLB Skladi poleg družbe NLB Skladi izvaja po pooblastilu tudi Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana. Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in dokumente s ključnimi informacijami za posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi, ki so vlagateljem v slovenskem jeziku brezplačno dostopni na sedežu družbe NLB Skladi na Tivolski cesti 48 v Ljubljani vsak delovni dan med 10. in 12. uro, na pooblaščenih vpisnih mestih (poslovalnice NLB d.d.) med njihovim delovnim časom ter na spletni strani www.nlbskladi.si. Krovni sklad NLB Skladi je odprt tudi za male vlagatelje. Z vplačilom v krovni sklad NLB Skladi vlagatelj pridobi enote premoženja podsklada in ni neposredni imetnik izdajatelj vrednostnih papirjev, ki sestavljajo podsklad.

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

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. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. 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.

Podskladi so razvrščeni pod različne vrednosti zbirnega kazalnika tveganja, pri čemer številke predstavljajo:

- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 1 je lahko izpostavljena najnižjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 2 od 7 predstavlja nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 3 od 7 predstavlja srednje nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 4 od 7 predstavlja srednji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 5 od 7 predstavlja srednje visok razred tveganja, VEP podsklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 6 od 7 predstavlja drugi najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 6 je lahko izpostavljena drugim najvišjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 7 od 7 predstavlja najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 7 je lahko izpostavljena najvišjim cenovnim nihanjem.

Zbirni kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate:

- najmanj 7 let (NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Zeleni delniški);
- najmanj 5 let (NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – ZDA delniški) oziroma
- najmanj 3 leta (NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti).

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Dejanske donosnosti, ki jih realizira vlagatelj, se lahko od pričakovanih tudi v večji meri razlikujejo. Krovni sklad družbe NLB Skladi ni bančna storitev in ne prinaša zaimenov ali garantiranih donosnosti. Tako naložbe v posamezne podsklade krovnega sklada tudi niso vključene v sistem zaimenov vlog, ki velja za vloge fizičnih oseb in malih pravnih oseb na transakcijskih računih, hranilnih vlogah, denarnih depozitih in blagajniških zapisih oziroma potrdilih o depozitu, ki se glasijo na ime, zbranih pri bankah in hranilnicah. Popolne informacije o tveganjih so navedene v Prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in dokumentih s ključnimi informacijami za posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi. Premoženje sklada se upravlja aktivno in ta pristop ne vključuje uporabe referenčnega merila.

Pri varčevanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi vlagatelj lahko plača vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Najvišji vstopni stroški podskladov krovnega sklada NLB Skladi znašajo 3,00 % vrednosti investicijskega kupona, najvišji izstopni stroški pa 1,00 % vrednosti investicijskega kupona. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo (prikazani) donos. Podrobnejši cenik in primerjava stroškov podskladov krovnega sklada sta na voljo na spletni strani www.nlbskladi.si. Višina davčne stopnje po kateri bo obdavčena naložba zmanjšuje prikazan donos in je odvisna od obdobja varčevanja in osebnih okoliščin posameznika in se lahko v prihodnosti spremeni.

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 uravnoteženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoteženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Pozitivno vzdušje se je na svetovnih kapitalskih trgih ohranilo tudi v juniju in glavni delniški indeksi so mesec večinoma zaključili v zelenem. Junij je bil med drugim v znamenju zasedanj centralnih bank, kjer so nekatere nižale obrestne mere, objavljenih pa je bilo kar nekaj makroekonomskih podatkov, ki kažejo na mešano sliko stanja v gospodarstvu in na trgu dela. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je tako v juniju pridobil 3,35 %, še bolje pa so se odrezale ameriške delnice, saj je osrednji delniški indeks S&P 500 mesec zaključil 4,73 % višje. Po zaslugi rasti cen tajvanskih, indijskih in južnokorejskih delnic so visoko pozitivno mesečno donosnost zabeležili tudi trgi v razvoju (MSCI EM; +4,82 %). Evropske delnice pa so v luči negotovosti glede volitev v evropski parlament zabeležile mesečno izgubo (Stoxx Europe 600; -1,30 %).

Pozitivno vzdušje se je poznalo tudi na donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Po zaslugi relativno višjega deleža nadpovprečno donosnih tehnoloških delnic je najvišjo donosnost zabeležil naš trajnostno usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+6,62 %). Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki del svojih sredstev nalaga tudi na trge v razvoju in vrednost enote premoženja se mu je junija povečala za 4,65 %. Malenkost manj je pridobil podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,56 %). Sledil je podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+4,06 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe, je mesec zaključil 2,40 % višje. Še najslabše izmed naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov pa se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+1,10 %), ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika podjetja.

Pri bolj natančnem regijskem pregledu se najprej ustavimo pri ameriških borzah, ki so bile junija ponovno med najdonosnejšimi. Na zasedanju ameriške centralne banke (Fed), skladno s pričakovanji, ni bilo sprememb pri višini obrestne mere, ki tako ostaja v območju med 5,25 % in 5,50 %. Objavljen je bil podatek o ameriški majski splošni inflaciji, ki je upadla na 3,3 % na letni ravni, medtem ko je jedrna inflacija, ki ne vključuje gibanja cen hrane in energentov, upadla na najnižjo raven po aprilu 2021 (3,4 %). Objavljen je bil tudi majski indeks cen izdatkov za osebno potrošnjo (PCE), ki ga Fed spremlja kot enega izmed ključnih kazalcev v boju z inflacijo. Na mesečni ravni je stopnja PCE ostala nespremenjena, medtem ko je stopnja jedrnega PCE (brez vpliva hrane in energentov) na letni ravni znašala 2,6 %, kar je bilo v skladu s pričakovanji analitikov. Med vlagatelji se je tako povečal optimizem, da bo Fed do konca leta znižal obrestno mero vsaj enkrat. Pozitivno je presenetila ameriška industrijska proizvodnja, ki se je maja povečala za 0,9 %, kar je največ v zadnjem letu. Tudi raziskave nabavnih managerjev kažejo na rast poslovne aktivnosti v ZDA, saj je kompozitni indeks proizvodnega in storitvenega indeksa nabavnih managerjev (PMI) narasel na 54,6. So pa bili v začetku junija v ZDA objavljeni podatki ameriškega urada za statistiko dela, ki kažejo na nekoliko bolj mešano sliko stanja v gospodarstvu. Po eni strani se je brezposelnost v maju dvignila za 0,1 odstotne točke na 4 %, po drugi strani pa je bilo ustvarjenih 272 tisoč novih delovnih mest, medtem ko so po podatkih Bloombergga znašala pričakovanja trga le 180 tisoč delovnih mest. Konec junija sta se na predvolilnem predsedniškem soočenju pomerila demokratični predsednik Joe Biden in njegov republikanski predhodnik Donald Trump. V raziskavi javnega mnenja CNN je 67 % vprašanih boljši nastop pripisalo Trumpu, ki je poudarjal najboljše gospodarstvo v zgodovini ZDA, idilo brez vojn in učinkovit spopad s pandemijo covid-19 v času svojega vladanja. Med glavnimi novicami ameriških podjetij velja izpostaviti cepitev delnic v razmerju 1:10 pri proizvajalcu polprevodnikov Nvidia, ki je za kratek čas postalo najvrednejše podjetje na svetu, saj je po tržni kapitalizaciji preseгло Microsoft. Pri Apple so objavili, da bodo v svojih sistemih uporabljali umetno inteligenco, delničarji družbe Tesla pa so direktorju Elonu Musku izglasovali nagrado v višini 48 milijard ameriških dolarjev. Pozitivno vzdušje na ameriškem borznem trgu se je poznalo tudi na našem podskladu **NLB Skladi – ZDA delniški**, ki je mesec zaključil 6,72 % višje.

Na stari celini je zasedala Evropska centralna banka (ECB), pri kateri so po pričakovanjih znižali obrestne mere za 25 bazičnih točk. Tako znaša po novem depozitna obrestna mera 3,75 %. Banka se je



za prvi obrestni rez po letu 2019 odločila kljub nekoliko višji stopnji inflacije od ciljne. Vrednost proizvodnega indeksa nabavnih managerjev (PMI) za evroobmočje je v maju znašala 47,3, kar je še vedno pod mejo 50, ki loči rast od krčenja, vseeno pa se je po nekaj mesecih prenehal trend upadanja vrednosti in indeks se nahaja najvišje po marcu 2023. Zmanjšalo se je tudi krčenje obsega novih naročil, izvoza in nabavnih aktivnosti. Kompozitni indeks PMI, ki vključuje aktivnosti tako v proizvodnem, kot tudi v storitvenem sektorju, pa se je maja v evroobmočju povišal na vrednost 52,2 (aprila je znašal 51,7). Vlagatelji so v večini precej mirno sprejeli rezultate volitev v evropski parlament, ki so pokazali na malce bolj desno usmerjenost nove sestave parlamenta. Izjema pri tem pa je bila Francija, saj je aktualni predsednik po katastrofalnem rezultatu svoje stranke razpisal predčasne volitve. Francoski delniški indeks CAC 40 je tako v juniju izgubil več kot 6 % vrednosti, zahtevana stopnja donosnosti 10 letne francoske državne obveznice pa se je do konca meseca povišala na 3,3 %. Švicarska centralna banka je še drugič zapored znižala svojo ključno obrestno mero na 1,25 % in s tem nekoliko umirila krepitev švicarskega franka napram ostalim valutam v zadnjem mesecu. Proizvajalci avtomobilov v Evropi so maja prodali 2,6 % manj vozil kot leto prej, pri čemer je prodaja električnih vozil padla za 11 %, zaradi česar se je njihov delež v celotni prodaji zmanjšal. Kupce odganjajo visoke cene, visoki stroški izposojanja in neustrezna polnilna infrastruktura. Dvig carin na kitajska električna vozila, ki jih je uvedla Evropska unija, povzroča dodatne pritiske na cene električnih vozil. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** se je junija znižala za 0,86 %. Nekoliko nižji upad mesečne donosnosti pa je po zaslugi polovične izpostavljenosti do obveznic dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-0,45 %).

Dobro mesečno donosnost so dosegle tudi slovenske delniške naložbe, kar je pripomoglo k povečanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+3,34 %). Po zaslugi rasti cen madžarskih in turških delnic je s pozitivno mesečno donosnostjo mesec zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+1,61 %). Podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je mesec zaključil še višje (+4,49 %).

Zahtevane stopnje donosnosti obveznic so se zaradi nižjih dolgoročnih inflacijskih pričakovanj junija znižale. Tako je zahtevana stopnja donosnosti 10-letne ameriške državne obveznice konec junija znašala 4,40 %, medtem ko se je pri nemški 10-letni državni obveznici donos zmanjšal na 2,50 %. Omenjeno se je poznalo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je tako v juniju pridobil 0,57 %. Euro je napram amerškemu dolarju junija izgubil več kot 1 % vrednosti, zaradi česar je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** mesec zaključil višje (+1,22 %).

V Indiji so potekale parlamentarne volitve, kjer je že tretji zaporedni mandat prejel obstoječi premier Narendra Modi. Vendar pa njegova zmaga ni bila tako prepričljiva, tako da so indijske delnice po volitvah zabeležile visoke izgube, ki pa so jih kmalu zatem nadoknadile. Na Kitajskem potrošnik ostaja previden, polega tega državo še vedno pesti kriza v nepremičninskem sektorju. Inflacija se je maja glede na april znižala za 0,1%, indeks cen proizvajalcev pa se je znižal za 1,4 % glede na preteklo leto in je tako v upadu že 20 mesecev zapored. Po zaslugi rasti cen tajvanskih, indijskih in južnokorejskih delnic je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** zabeležil zelo visoko pozitivno mesečno donosnost (+6,89 %). Nekoliko manj pa je junija pridobil podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+4,14 %).

Za konec si pogledajmo še naše panožno usmerjene podsklade. Zmagovalec meseca je podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+10,36 %), ki je pridobival predvsem na račun rasti cen delnic iz sektorja polprevodnikov in računalniške programske opreme. Visoko mesečno pozitivno donosnost sta dosegla tudi podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+3,52 %) in **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,07 %). Negativno mesečno donosnost pa je po zaslugi upada cen aluminija, bakra in svinca zabeležil podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-2,23 %), čeprav se je cena nafte Brent povišala za več kot 9 %.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,89	18,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.473.568	25.156.622

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,20%
v zadnjih 36 mesecih	+2,90%
v zadnjih 60 mesecih	+22,89%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

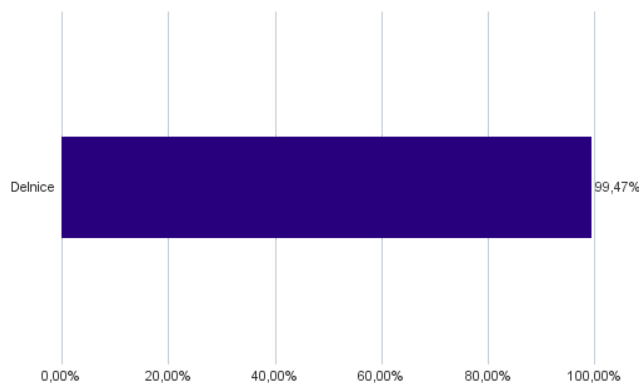
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

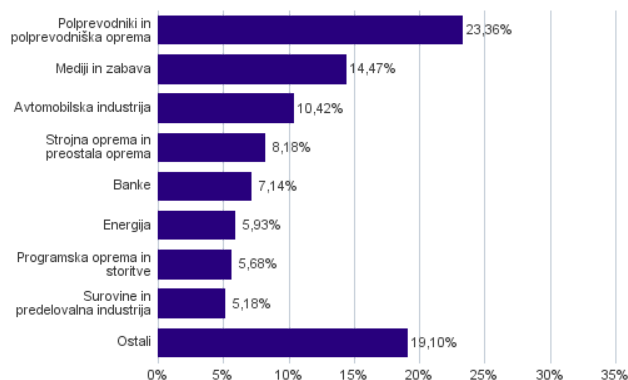
Zbirni kazalnik tveganja

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

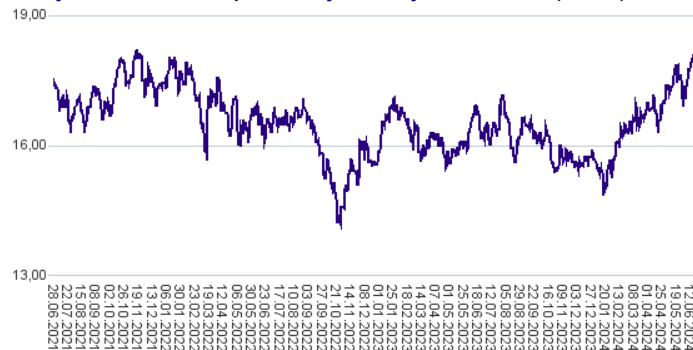
Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



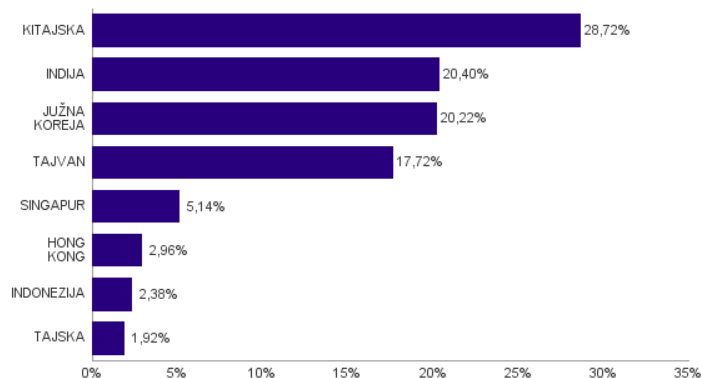
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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.

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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	9,61%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	6,50%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	5,49%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,40%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,86%
6	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,73%
7	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,55%
8	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,51%
9	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,32%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,08%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,02%
12	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,62%
13	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,60%
14	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,57%
15	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,45%
16	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,32%
17	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,15%
18	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	2,12%
19	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,09%
20	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,95%
21	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,89%
22	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,78%
23	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,72%
24	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,57%
25	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,53%
26	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,53%
27	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,46%
28	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,39%
29	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,26%
30	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Avtomobilska industrija	HONG KONG	1,25%
31	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,23%
32	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,20%
33	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,13%
34	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,10%
35	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,03%
36	KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,95%
37	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	0,95%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,86%
39	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,84%
40	US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,80%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,76%
42	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,67%
43	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	0,66%
44	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,49%
45	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,47%

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) **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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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.
- 4) **Cabot Corp.** je vodilno ameriško podjetje za posebne kemikalije in visokokakovostne materiale s sedežem v Bostonu. Širok nabor produktov služi podjetjem iz različnih panog (infrastruktura, transport, potrošniške dobrine, itd.). Podjetje je prisotno v več kot 20 državah, kjer ima 36 proizvodnih enot. Glavne prednosti podjetja so inovacije na področju materialov, globalna prisotnost in zavzemanje za trajnostni poslovni model.
- 5) **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.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,32	15,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.584.088	56.648.929

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

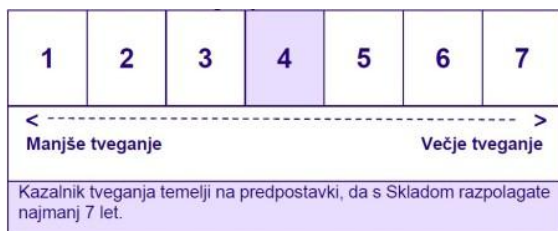
v zadnjih 12 mesecih	+18,40%
v zadnjih 36 mesecih	+23,53%
v zadnjih 60 mesecih	+69,49%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

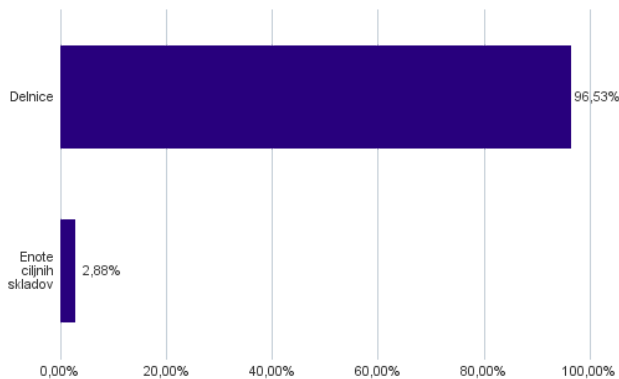
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

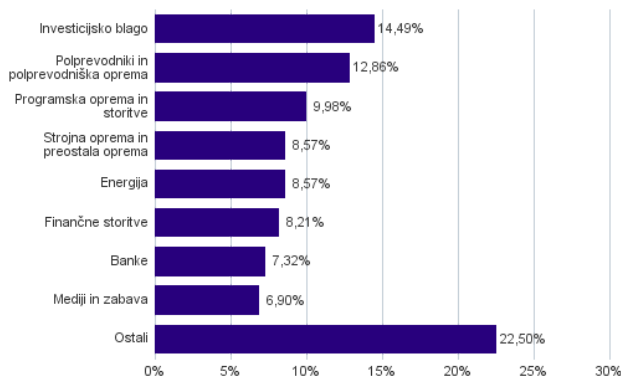
Zbirni kazalnik tveganja



Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



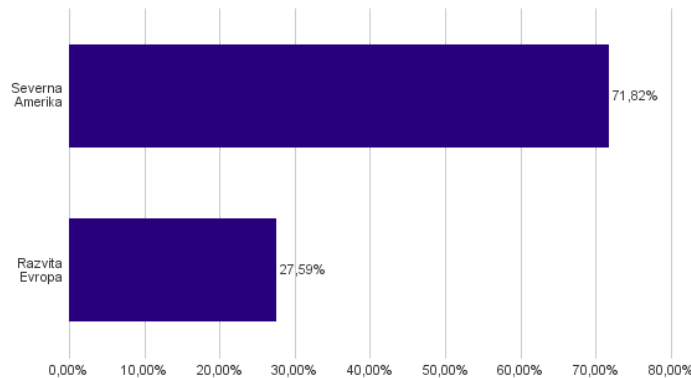
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

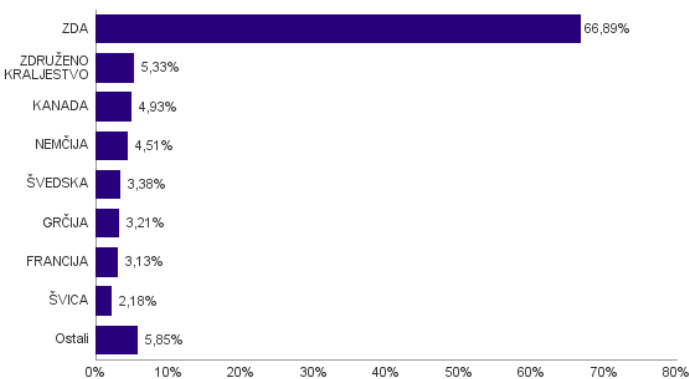
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,15%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	5,11%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,86%
4	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,64%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,47%
6	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	3,44%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,28%
8	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,00%
9	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,96%
10	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF		ZDA	2,88%
11	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,81%
12	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,74%
14	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,69%
15	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,62%
16	US7433212008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,51%
17	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,41%
18	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,24%
19	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,21%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
21	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,88%
22	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,72%
23	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,67%
24	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,59%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,53%
26	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
27	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	1,49%
28	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,30%
29	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,29%
30	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
31	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
32	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,17%
33	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,12%
34	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,05%
35	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,00%
36	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	0,99%
37	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,97%
38	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	0,91%
39	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	0,86%
40	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,86%
41	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	0,85%
42	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,84%
43	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	0,81%
44	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,78%
45	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,71%
46	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,66%
47	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
48	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	0,56%
49	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,56%
50	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,51%
51	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,47%
52	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
53	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,43%
54	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,38%
55	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	0,31%
56	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,12%

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 upravljavskih 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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Tesla, Inc.** proizvaja in prodaja električna vozila ter sisteme za proizvodnjo in shranjevanje električne energije. V segmentu avtomobilov prodaja avtomobile in komponente za električne motorje, ponuja pa tudi servisne storitve. V segmentu proizvodnje in shranjevanja električne energije družba proizvaja, prodaja ter postavlja elektrarne na sončno energijo in ponuja sisteme za shranjevanje energije kot so litij-ionske baterije.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

28.06.2024

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,81	10,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	112.073.031	118.494.587

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

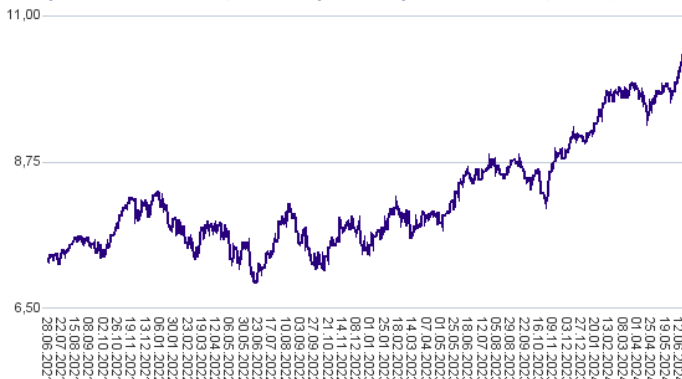
v zadnjih 12 mesecih	+20,33%
v zadnjih 36 mesecih	+41,61%
v zadnjih 60 mesecih	+91,06%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

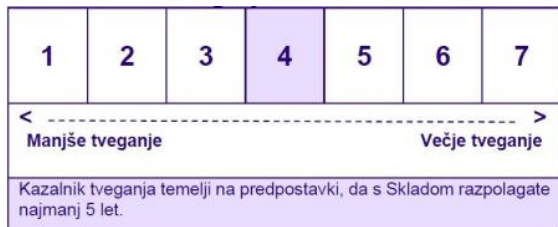
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



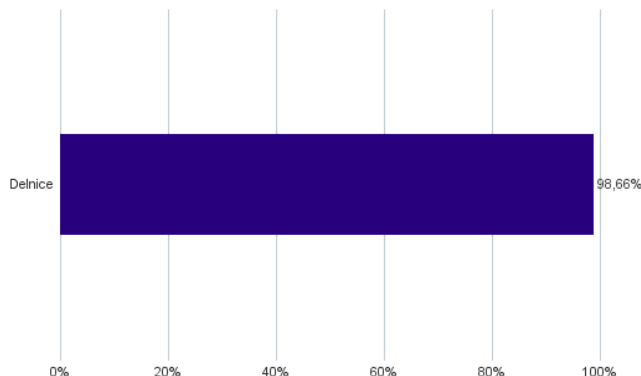
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

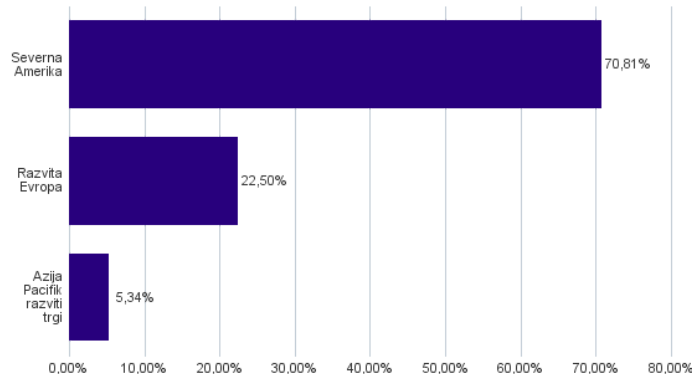
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

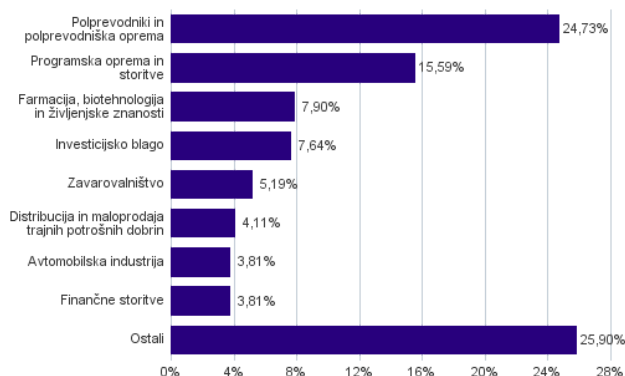
Sestava sredstev po tipih naložb



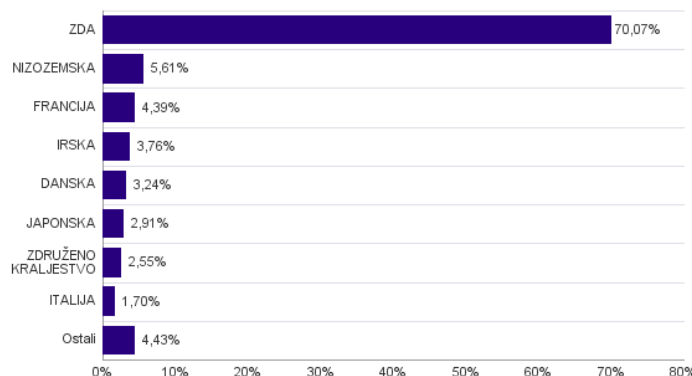
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regiji



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,77%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,93%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,07%
4	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	3,59%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,24%
6	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,16%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,46%
8	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,43%
9	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,39%
10	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,35%
11	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,32%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,27%
13	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
14	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,83%
15	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,82%
16	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,81%
17	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,71%
18	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,66%
19	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	1,64%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,63%
21	IE00BK92Q967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Investicijsko blago	IRSKA	1,56%
22	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,54%
23	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,53%
24	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	Zavarovalništvo	ITALIJA	1,51%
25	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,48%
26	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,44%
27	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,25%
28	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
29	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Banke	JAPONSKA	1,21%
30	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	Investicijsko blago	ZDA	1,20%
31	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,20%
32	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,18%
33	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,13%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
35	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,04%
37	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,98%
38	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	0,93%
39	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,92%
40	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,88%
41	JP3435000009	SONY GROUP CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	JAPONSKA	0,87%
42	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
44	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,85%
45	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	0,83%
46	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	0,81%
47	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	0,78%
48	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,78%
49	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	AVSTRALIJA	0,77%
50	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,75%
51	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
52	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,75%
53	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transport	KANADA	0,74%
54	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	Javne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
55	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,60%
56	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	IRSKA	0,52%
57	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,48%
58	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,41%
59	US3377381088	FISERV INC	Finančne storitve	ZDA	0,35%
60	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,34%
61	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,31%
62	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	Investicijsko blago	IRSKA	0,28%
63	JE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	0,22%
64	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Zavarovalništvo	ITALIJA	0,20%
65	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javne storitve	ZDA	0,19%
66	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,16%
67	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,15%

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) **Powszechna Kasa Oszczednosci 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.
- 2) **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.
- 3) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.
- 4) **Powszechny Zakład Ubezpieczen 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 Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 650 poslovalnic.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,45	2,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.315.144	10.452.780

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

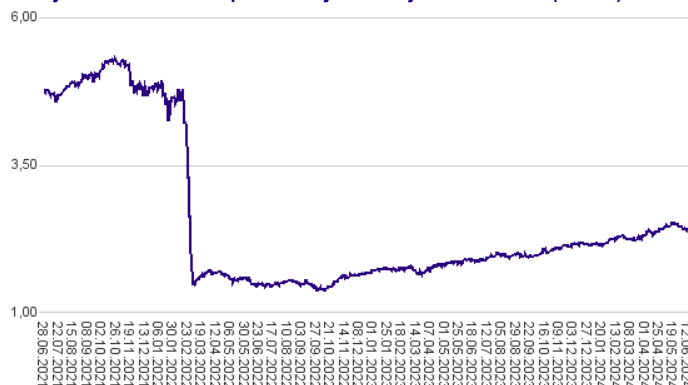
v zadnjih 12 mesecih	+34,23%
v zadnjih 36 mesecih	-47,97%
v zadnjih 60 mesecih	-44,37%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

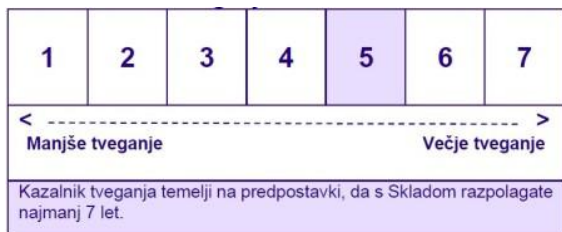
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



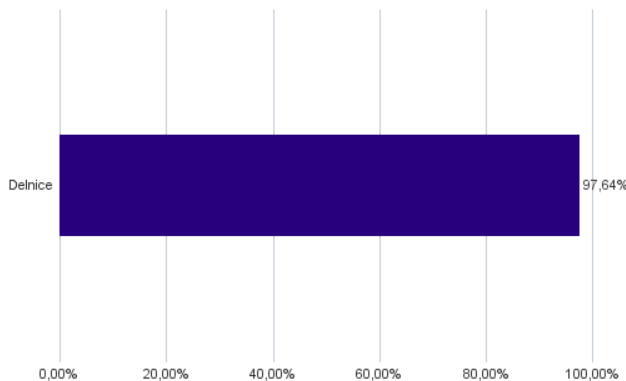
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

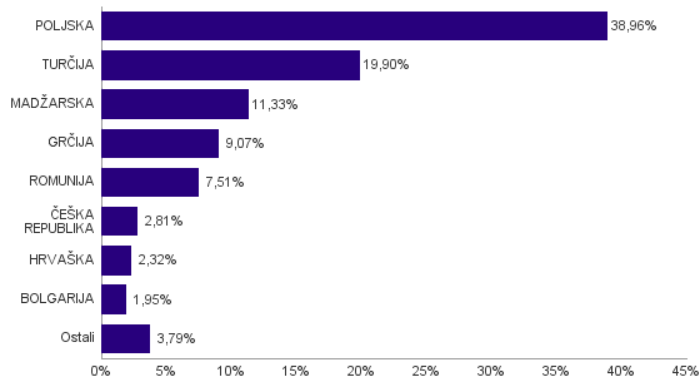
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

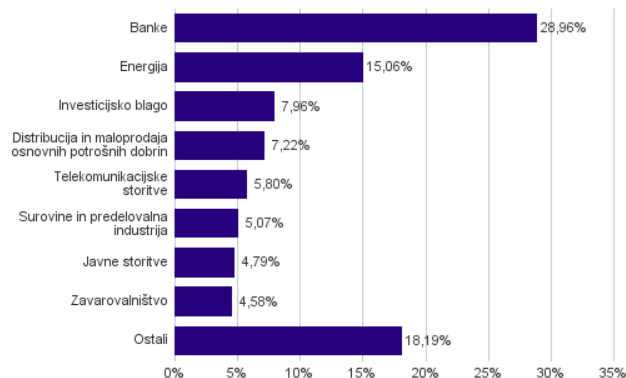
Sestava sredstev po tipih naložb



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	6,98%
2	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	6,01%
3	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	5,99%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,58%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,10%
6	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	3,70%
7	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	3,70%
8	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	3,52%
9	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	Banke	GRČIJA	3,38%
10	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,17%
11	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	3,00%
12	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,79%
13	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	2,76%
14	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,72%
15	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,68%
16	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,67%
17	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,66%
18	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,64%
19	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,55%
20	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,52%
21	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,32%
22	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
23	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,15%
24	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,10%
25	BG11SOSOBT18	SOPHARMAAD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,95%
26	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,91%
27	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,80%
28	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	1,75%
29	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	1,74%
30	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,59%
31	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,57%
32	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	1,19%
33	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,09%
34	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	1,07%
35	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	0,66%
36	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,47%
37	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
38	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
39	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
40	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
41	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
42	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
43	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
44	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
45	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
46	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
47	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
48	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
49	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	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) **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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **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.
- 4) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.
- 5) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.

NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,98	29,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.977.001	4.923.084

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,22%
v zadnjih 36 mesecih	+5,57%
v zadnjih 60 mesecih	+10,03%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

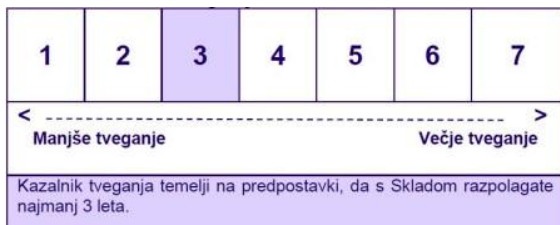
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



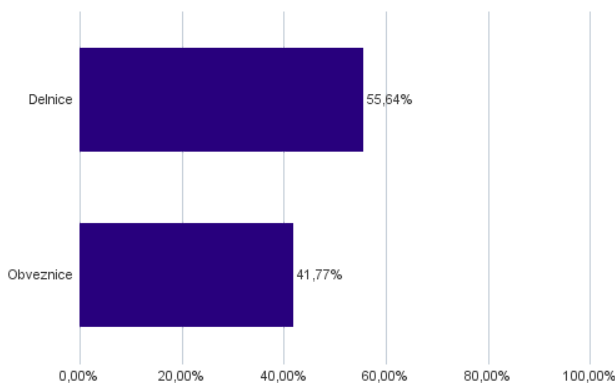
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

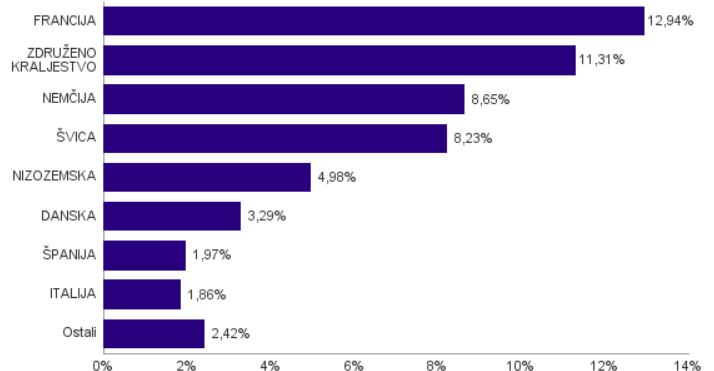
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

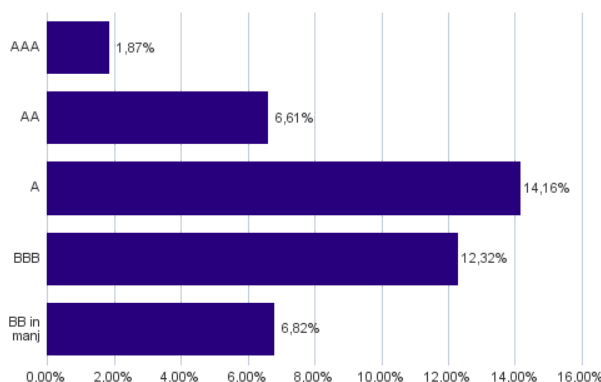
Sestava sredstev po tipih naložb



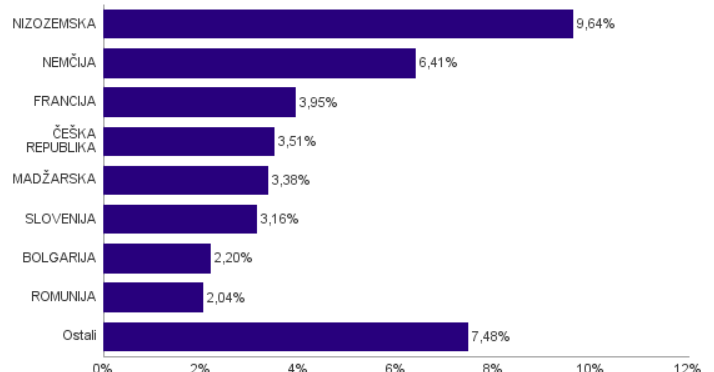
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,29%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,55%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,93%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,88%
6	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
7	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,61%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,58%
9	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,46%
11	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,46%
12	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,34%
14	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,32%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,32%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,32%
17	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
18	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,23%
19	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,23%
20	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,13%
21	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,08%
22	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,05%
23	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,01%
24	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,00%
25	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,95%
26	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,95%
27	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
28	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
29	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,86%
30	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,84%
31	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
32	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,82%
33	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,77%
34	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,76%
35	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
36	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,75%
37	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	0,73%
38	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
39	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,56%
42	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,47%
43	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
44	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,43%
45	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,39%
46	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,38%
47	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,38%
48	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,37%
49	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,37%
50	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,36%
51	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,35%
52	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,31%
53	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,28%
54	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,26%
55	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,26%
56	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,24%
57	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,23%
58	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,19%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,51%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,03%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,92%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,74%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,50%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,26%
7	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,20%
8	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	BBB-	2,12%
9	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,04%
10	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,03%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	1,96%
12	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,93%
13	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	BB+	1,90%
14	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,87%
15	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,84%
16	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,82%
17	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,78%
18	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,45%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,96%
20	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	0,90%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.
- 2) **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.
- 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) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 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

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,87	13,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	217.271.428	224.563.319

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

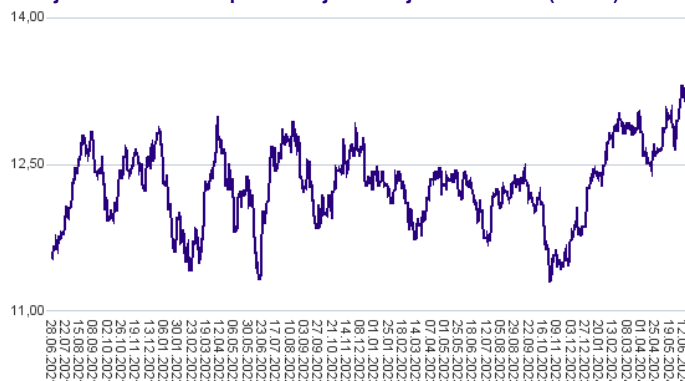
v zadnjih 12 mesecih	+11,68%
v zadnjih 36 mesecih	+15,52%
v zadnjih 60 mesecih	+48,83%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

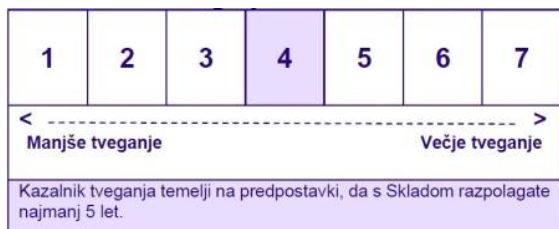
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



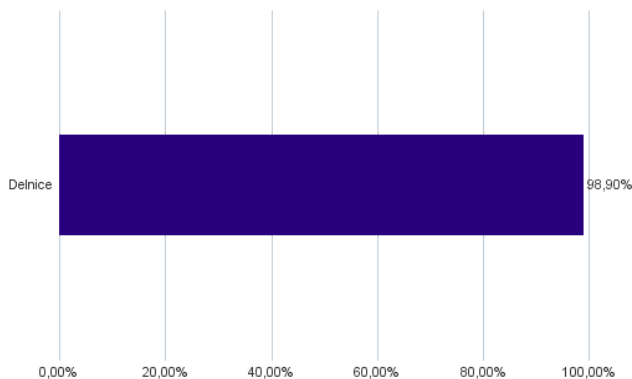
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

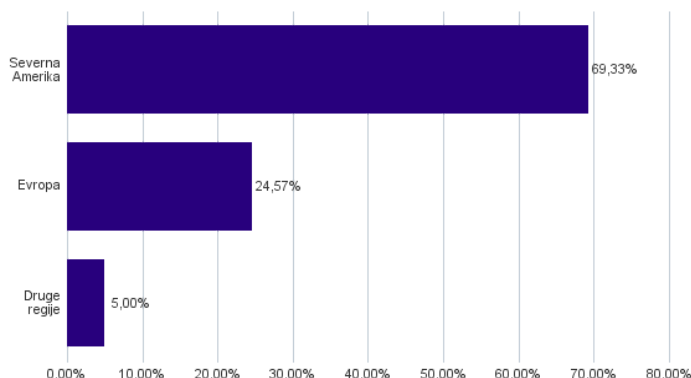
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

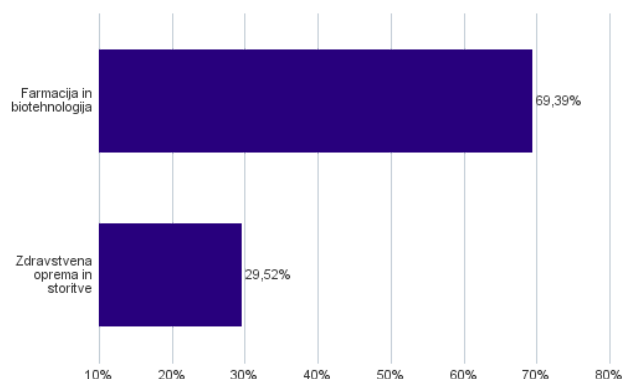
Sestava sredstev po tipih naložb



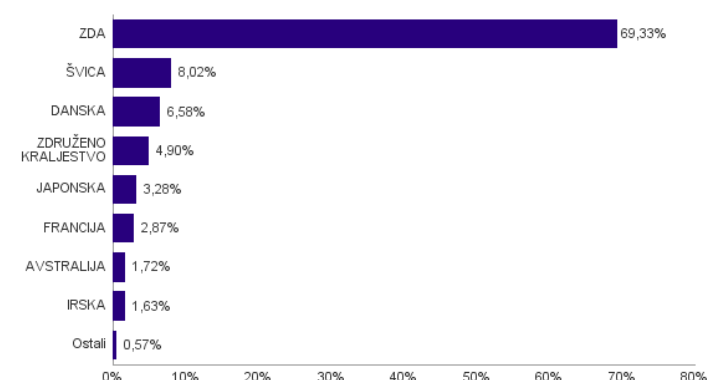
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	9,72%
2	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	6,58%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	5,96%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	5,27%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,43%
6	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,42%
7	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,41%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,30%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,00%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,93%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,86%
12	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,81%
13	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
15	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,71%
16	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
17	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
18	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,83%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,72%
20	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,66%
21	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,54%
22	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
23	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,48%
24	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
25	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,38%
26	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,36%
27	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,31%
28	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,30%
29	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,29%
30	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,27%
31	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,21%
32	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,19%
33	US58155Q1031	MCKESSON CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,12%
34	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,10%
35	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,00%
36	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	0,97%
37	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,97%
38	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,96%
39	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,77%
40	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,68%
41	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,62%
42	US4448591028	HUMANA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,54%
43	US15135B1017	CENTENE CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,41%
44	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,41%
45	US04016X1019	ARGENX SE	Farmacija in biotehnologija	NIZOZEMSKA	0,32%
46	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	0,27%
47	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,25%
48	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,22%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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) **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) **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.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	34,72	36,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	217.777.465	229.485.502

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,40%
v zadnjih 36 mesecih	+29,96%
v zadnjih 60 mesecih	+62,93%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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 5 let.						

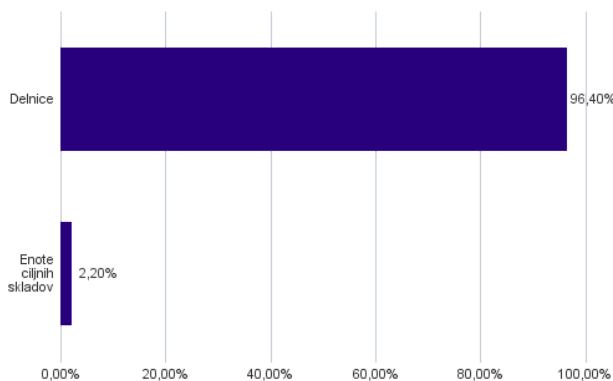
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

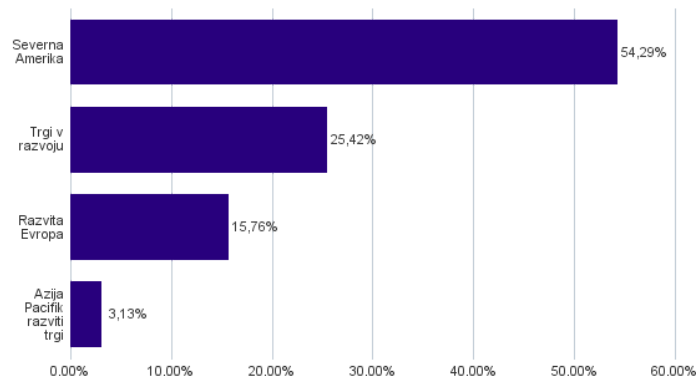
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

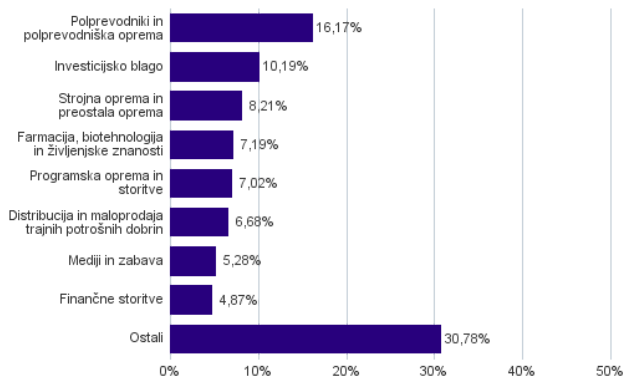
Sestava sredstev po tipih naložb



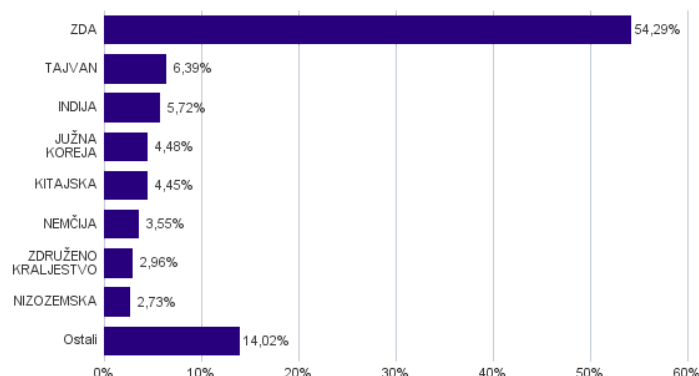
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,79%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,09%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	4,60%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,93%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,43%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,73%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,21%
8	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	2,20%
9	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	2,12%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,11%
11	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,07%
12	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,95%
13	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,89%
14	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,88%
15	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,86%
16	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,76%
17	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,74%
18	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,73%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,59%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,55%
21	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,52%
22	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,47%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,40%
24	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,36%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,33%
26	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,31%
27	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,29%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,26%
29	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,17%
30	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,14%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,12%
32	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,07%
33	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,04%
34	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,98%
35	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,96%
36	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
37	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,94%
38	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,93%
39	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
40	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,90%
41	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,89%
42	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,81%
43	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,76%
44	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,72%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,72%
46	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
47	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,68%
48	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
49	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
50	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,61%
51	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,61%
52	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,60%
53	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,59%
54	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,59%
55	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,58%
56	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,56%
57	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,52%
58	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,52%
59	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,52%
60	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
62	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,47%
63	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,47%
64	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,45%
65	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,43%
66	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,41%
67	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,40%
68	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,39%
69	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,38%
70	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
71	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,37%
72	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,37%
73	CNE10000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,36%
74	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,36%
75	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,35%
76	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,34%
77	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,33%
78	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,32%
79	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,32%
80	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,31%
81	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,30%
82	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,29%
83	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,23%
84	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,23%
85	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,20%
86	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,17%
87	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,16%
88	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,10%
89	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,09%
90	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,04%
91	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,04%
92	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
93	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
94	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
95	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. 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) **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 vozila, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **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) **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.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,18	8,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	586.221.426	601.557.126

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,37%
v zadnjih 36 mesecih	+7,71%
v zadnjih 60 mesecih	+22,13%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

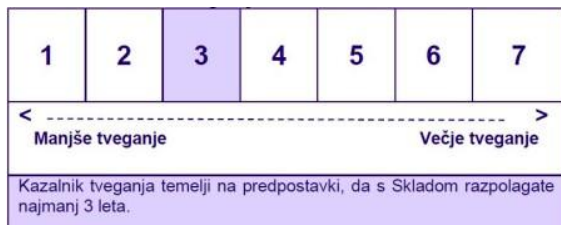
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



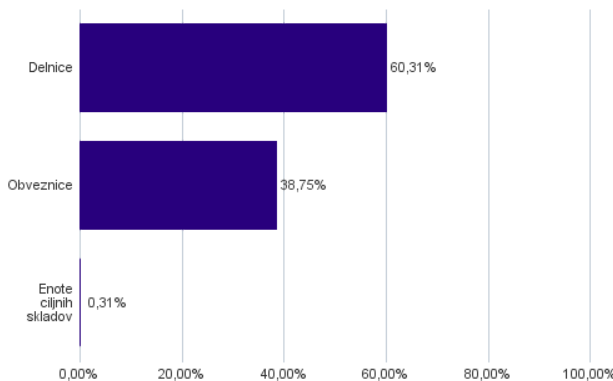
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

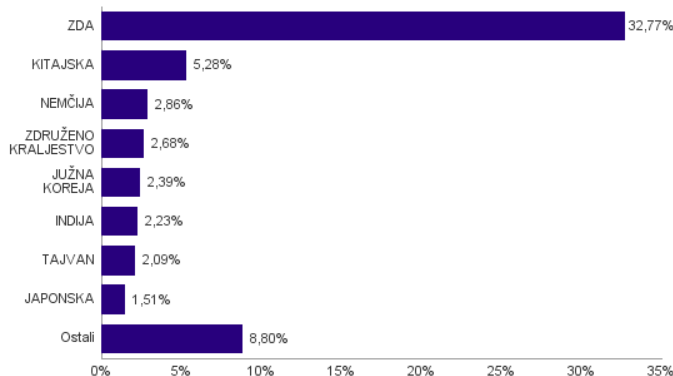
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

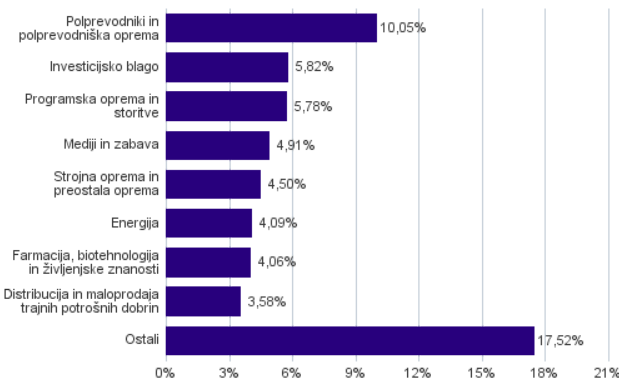
Sestava sredstev po tipih naložb



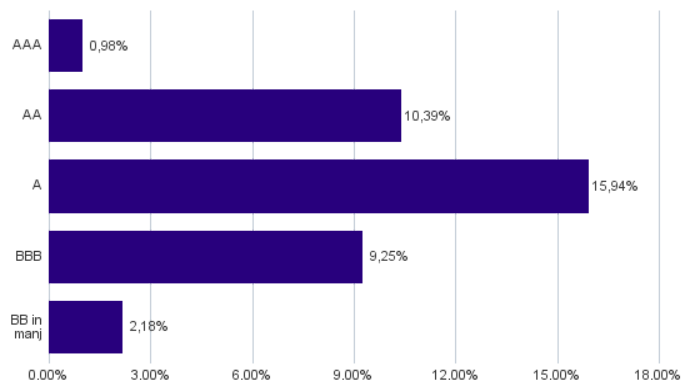
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,03%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,19%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,19%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,65%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,62%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,61%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,50%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,41%
9	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,32%
10	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,26%
11	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,25%
12	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
13	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,12%
14	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,12%
15	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,11%
16	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,02%
17	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,98%
18	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,92%
19	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	0,90%
20	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,89%
21	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,89%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,88%
23	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,82%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,80%
25	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,72%
27	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,71%
28	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,70%
29	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,69%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,69%
31	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,69%
32	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,69%
33	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,69%
34	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,69%
35	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,65%
37	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,64%
38	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,58%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,55%
40	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
41	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,52%
42	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,49%
43	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,49%
44	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,49%
45	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,47%
46	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,47%
47	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,45%
48	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,43%
49	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,43%
50	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,41%
51	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,41%
52	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,41%
53	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,40%
54	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,40%
55	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,40%
56	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,40%
57	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,40%
58	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
59	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,38%
60	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komerzialne in poslovne storitve	ZDA	0,37%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	CNE10000296	BYD CO LTD	Avtomobili	KITAJSKA	0,37%
62	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	0,37%
63	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi industrijskih objektov	ZDA	0,35%
64	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Distribucija plina	KITAJSKA	0,35%
65	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Živiljenjske znanosti	ZDA	0,34%
66	GRS419003009	OPAP SA	Hoteli, restavracije in zabava	GRČIJA	0,34%
67	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Pijača	MEHIKA	0,33%
68	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Hoteli, restavracije in zabava	ZDA	0,32%
69	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
70	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	N/A	ARGENTINA	0,31%
71	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija	ZDA	0,31%
72	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Kopenski transport	ZDA	0,28%
73	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	0,28%
74	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,27%
75	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,26%
76	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Diverzificirane telekomunikacije	ZDA	0,26%
77	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Letalstvo in obramba	NORVEŠKA	0,25%
78	US1912161007	COCA-COLA CO	Pijača	ZDA	0,25%
79	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Elektro distribucija	ŠPANIJA	0,24%
80	CH0038863350	NESTLE SA	Prehrambeni izdelki	ŠVICA	0,24%
81	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Gradbeništvo in inženiring	INDIJA	0,23%
82	ZAE000325783	NASPERS LTD	Raznovrstna prodaja na drobno	JUŽNA AFRIKA	0,21%
83	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Elektronska oprema in orodja	TAJVAN	0,20%
84	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Prehrambeni izdelki	KITAJSKA	0,17%
85	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Električna oprema	JUŽNA KOREJA	0,17%
86	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija	JUŽNA AFRIKA	0,16%
87	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Letalstvo in obramba	JUŽNA KOREJA	0,14%
88	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,10%
89	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,09%
90	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobili	KITAJSKA	0,08%
91	IT0003856405	LEONARDO SPA	Letalstvo in obramba	ITALIJA	0,07%
92	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%
93	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,04%
2	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	1,96%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,92%
4	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	1,82%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,63%
6	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	1,60%
7	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,46%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,42%
9	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,34%
10	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,25%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	1,21%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,08%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,06%
14	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,03%
15	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,02%
16	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,01%
17	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,99%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,98%
19	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	0,98%
20	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	0,90%
21	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	0,89%
22	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,82%
23	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,81%
24	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,77%
25	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,75%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,73%
27	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,67%
28	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,63%
29	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,62%
30	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,62%
31	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,55%
32	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,50%
33	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,44%
34	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,38%
35	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,35%
36	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,34%
37	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	0,34%
38	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,31%
39	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,24%
40	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	0,22%
41	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	0,20%
42	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,19%
43	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,17%
44	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,17%
45	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,15%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,12%
47	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,02%
48	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	0,02%
49	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	0,02%
50	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	0,01%

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) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 3) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.
- 4) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.
- 5) **Equinor ASA** je energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, transportom, rafiniranjem in prodajo nafte in drugih oblik energije na Norveškem in v tujini, prisotna pa je tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe je na Norveškem.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,05	5,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.621.489	21.140.735

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

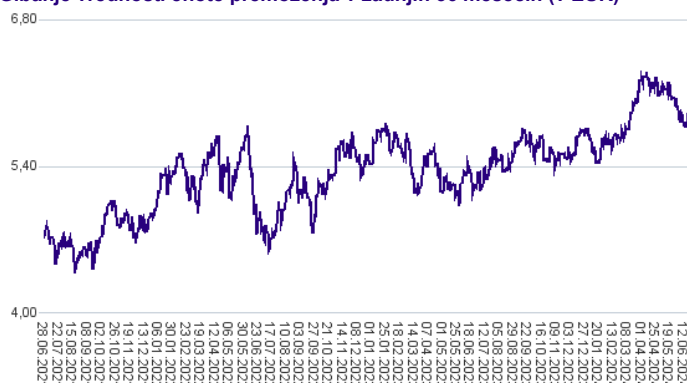
v zadnjih 12 mesecih	+13,88%
v zadnjih 36 mesecih	+24,62%
v zadnjih 60 mesecih	+33,72%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

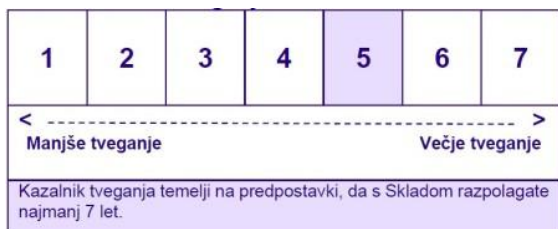
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



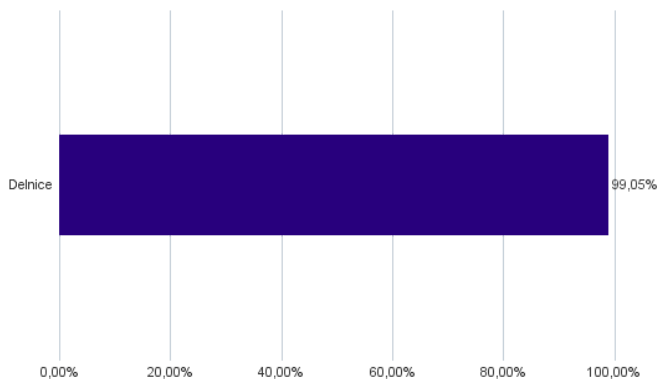
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

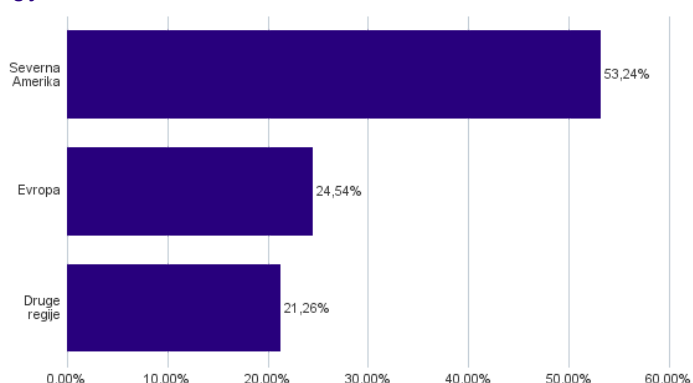
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

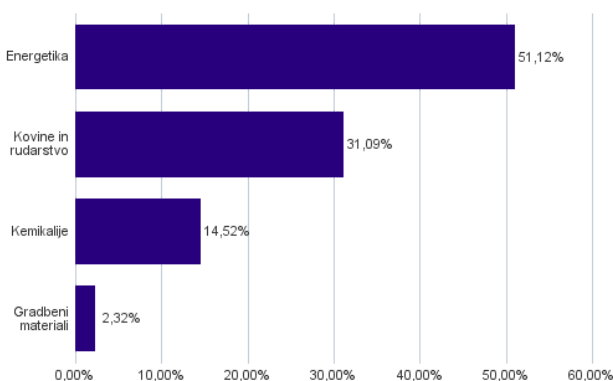
Sestava sredstev po tipih naložb



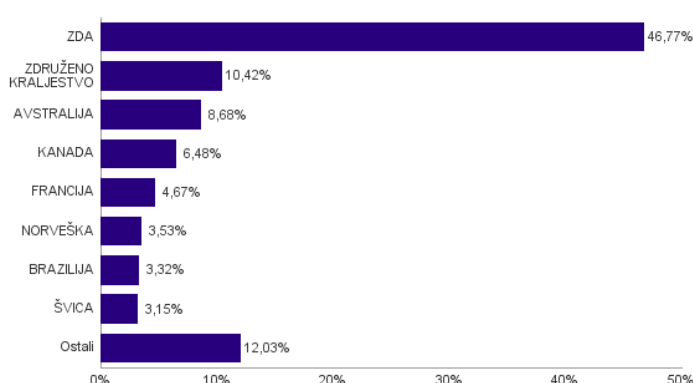
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	7,62%
2	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	4,72%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,27%
4	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,01%
5	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	3,53%
6	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,45%
7	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,35%
8	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,13%
9	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,03%
10	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,96%
11	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,76%
12	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,65%
13	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,45%
14	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,42%
15	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,37%
16	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	2,32%
17	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,19%
18	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,14%
19	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,03%
20	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,01%
21	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,89%
22	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,88%
23	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
24	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,81%
25	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,79%
26	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,74%
27	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,68%
28	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	1,58%
29	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	1,55%
30	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	1,53%
31	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,49%
32	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,43%
33	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,31%
34	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,31%
35	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,19%
37	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,09%
38	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,09%
39	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,05%
40	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	1,03%
41	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,02%
42	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,01%
43	US2605571031	DOW INC	Kemikalije	ZDA	0,94%
44	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	0,93%
45	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,73%
46	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,49%
47	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,47%
48	DE000BASF111	BASF SE	Kemikalije	NEMČIJA	0,45%
49	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
53	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
54	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
55	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
56	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	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) **Goodman Group** je nepremičninsko podjetje, ki deluje po vsej Avstraliji, Novi Zelandiji, Aziji, Evropi, Združenem kraljestvu in Ameriki. Goodman Group je največja družba, specializirana za industrijske nepremičnine, ki kotira na avstralski borzi vrednostnih papirjev.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Digital Realty Trust Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom sveta.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,52	6,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	960.727	984.394

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,47%
v zadnjih 36 mesecih	-16,57%
v zadnjih 60 mesecih	-13,92%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

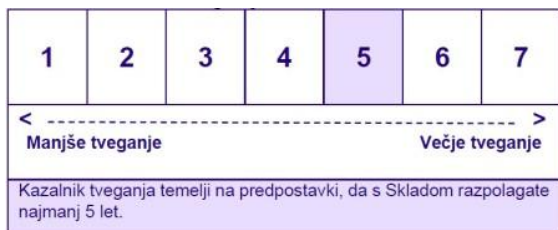
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



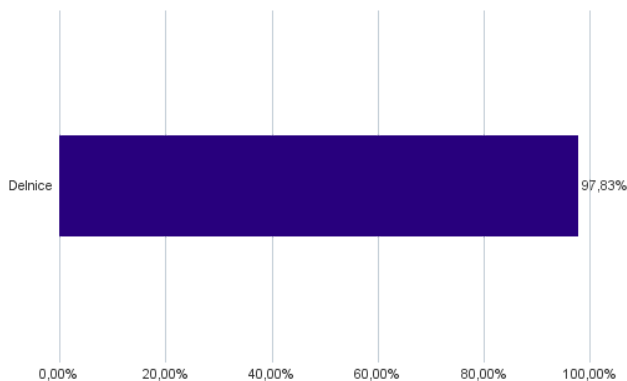
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

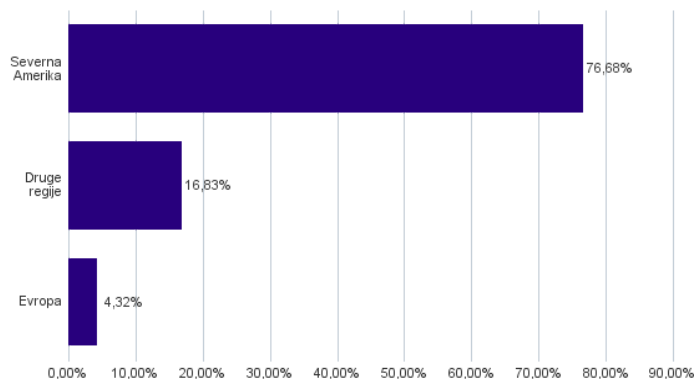
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

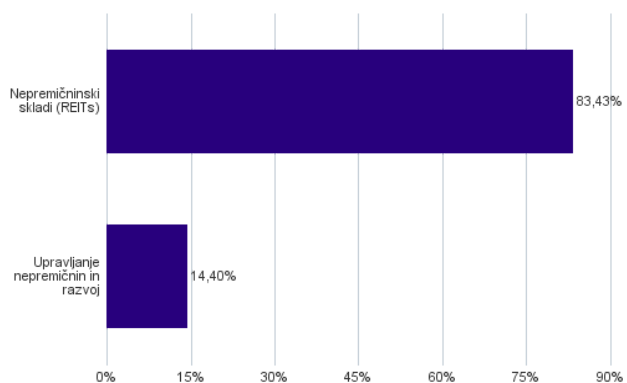
Sestava sredstev po tipih naložb



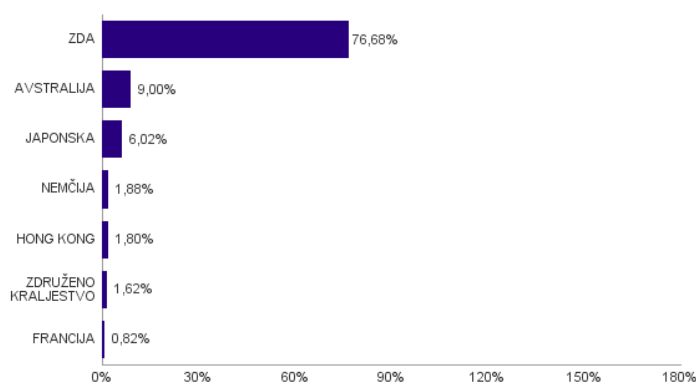
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,61%
2	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	6,59%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,09%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	5,38%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,47%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,37%
7	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,06%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,46%
9	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,24%
10	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,01%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,97%
12	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,96%
13	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,81%
14	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,46%
15	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
16	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,41%
17	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,29%
18	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,15%
19	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,11%
20	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,08%
21	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,95%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,89%
23	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,88%
24	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
25	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
26	JP3899600005	mitsubishi estate co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,64%
27	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
28	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,53%
29	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,48%
30	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,37%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,36%
32	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,30%
33	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,07%
34	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,04%
35	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,93%
36	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,92%
37	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	0,82%
38	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	0,77%
39	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	0,74%

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 dosvetja. 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) **Bath & Body Works, Inc.** upravlja specializirane trgovine z dišavami za dom, nego telesa ter mili in izdelki za razkuževanje. Svoje izdelke prodaja pod blagovnimi znamkami Bath & Body Works, White Barn prek maloprodajnih trgovin in spletnih mest za e-trgovino.
- 2) **Nexi S.p.A.** ponuja digitalne plačilne storitve bankam, malim in srednjim podjetjem, velikim mednarodnim podjetjem, institucijam in javnim upravam v Italiji. Poleg tega podjetje ponuja aplikacije za upravljanje in shranjevanje računov, polnjenje predplačniških kartic, plačevanje računov in poštna plačila.
- 3) **IQVIA Inc.** je globalno podjetje, ki se ukvarja s ponujanjem naprednih analitik, tehnologije in storitev za podporo klientom v celotnem življenjskem ciklu zdravil. IQVIA je specializirano za razumevanje trga, klinična preskušanja, realne dokaze (real-world evidence) in upravljanje z zdravstvenimi podatki, s čimer klientom omogoča, da pospešijo inovacije in izboljšajo učinkovitost pri razvoju in trženju zdravil.
- 4) **Navient Corporation** zagotavlja tehnološko podprte rešitve za financiranje izobraževanja in poslovno obdelavo podatkov za stranke v izobraževanju, zdravstvu in državnih službah v Združenih državah. Deluje v treh segmentih: zvezna posojila za izobraževanje, potrošniška posojila in poslovna obdelava podatkov.
- 5) **Nissan Motor Acceptance Company LLC** omogoča financiranje novih in rabljenih vozil za potrošnike v Združenih državah Amerike. Podjetje ponuja financiranje avtomobilov, električnih avtomobilov, športnih avtomobilov, crossover in terenskih vozil znamk Nissan, Renault, Infiniti in Mitsubishi.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,40	6,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.281.506	7.389.494

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

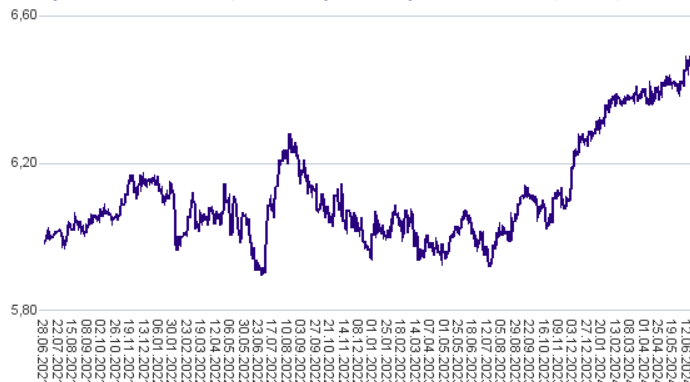
v zadnjih 12 mesecih	+8,28%
v zadnjih 36 mesecih	+8,46%
v zadnjih 60 mesecih	+4,83%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

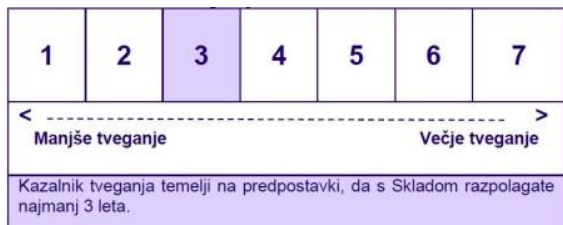
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



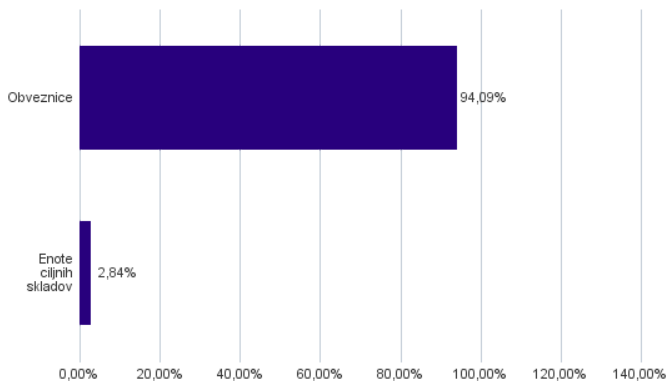
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

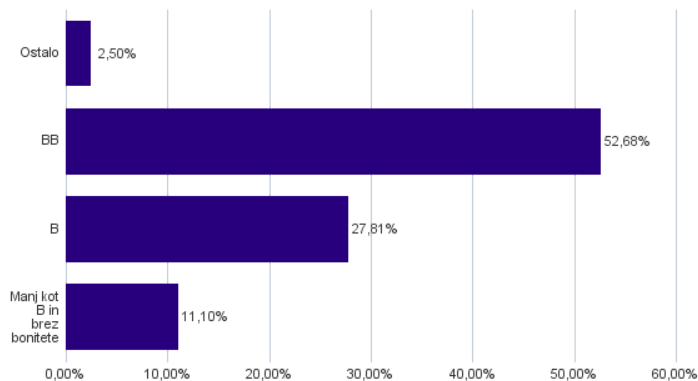
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

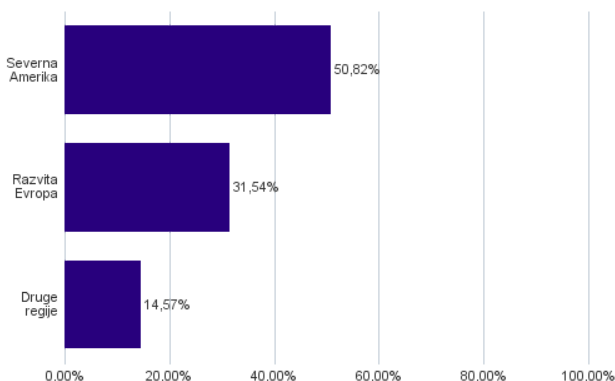
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	3,90%
2	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	3,88%
3	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	3,83%
4	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	3,52%
5	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	3,41%
6	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	3,37%
7	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,30%
8	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	CCC+	3,29%
9	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,26%
10	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,05%
11	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	3,03%
12	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	3,02%
13	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	brez	2,84%
14	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,80%
15	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	B	2,76%
16	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	2,70%
17	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	BB	2,67%
18	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	B	2,67%
19	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	2,64%
20	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	BB+	2,60%
21	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,53%
22	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BBB-	2,50%
23	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	BB-	2,49%
24	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	2,46%
25	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	2,46%
26	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	2,46%
27	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	BB-	2,45%
28	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	2,43%
29	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	2,41%
30	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B	2,40%
31	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	BB-	2,37%
32	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	2,08%
33	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,61%
34	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	brez	1,42%
35	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	1,37%
36	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC-	0,96%

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) **BlackRock, Inc.** je ena največjih družb za upravljanje v javni lasti. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.
- 3) **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.
- 4) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 5) **Anglo American Capital PLC** je podjetje namenjeno izdaji dolžniških vrednostnih papirjev za matično podjetje Anglo American PLC. To predstavlja rudarsko družbo s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, baker, platino in diamante. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	5,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	135.788.615	135.108.886

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,55%
v zadnjih 36 mesecih	-8,16%
v zadnjih 60 mesecih	-8,12%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

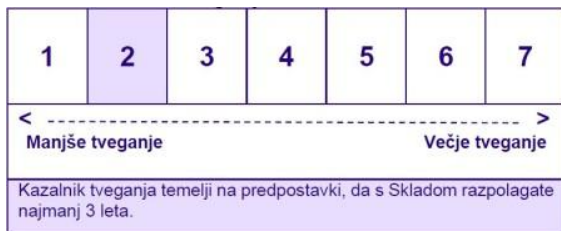
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



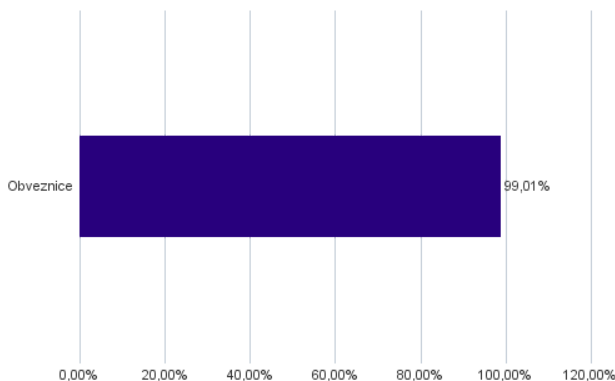
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

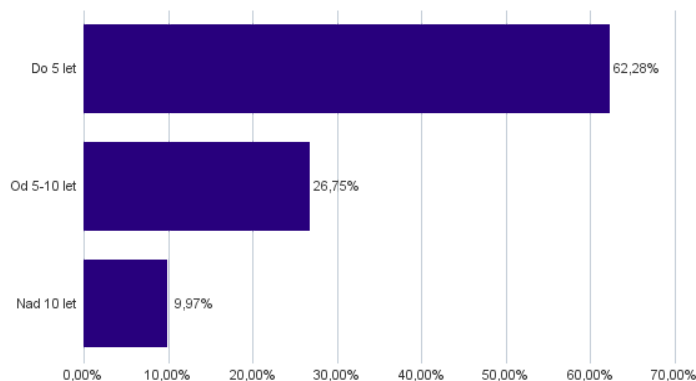
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

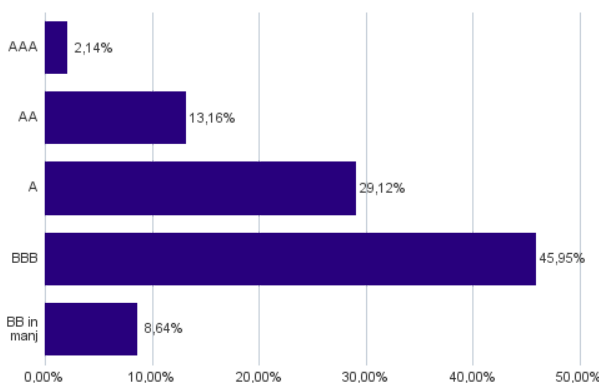
Sestava sredstev po tipih naložb



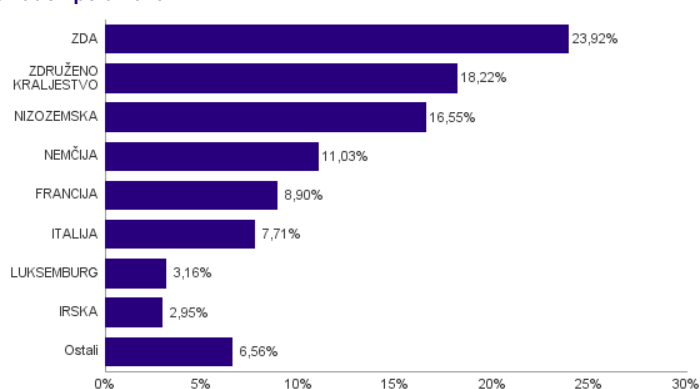
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,16%
2	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,20%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,09%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,06%
5	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	3,02%
6	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	2,95%
7	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	2,93%
8	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	2,92%
9	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,87%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	2,80%
11	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	2,75%
12	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	2,69%
13	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	2,69%
14	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,59%
15	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	2,59%
16	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,56%
17	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	2,38%
18	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	2,36%
19	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,36%
20	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,31%
21	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,31%
22	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,30%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	2,26%
24	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,25%
25	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,23%
26	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,23%
27	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,14%
28	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,14%
29	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,11%
30	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,10%
31	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,99%
32	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	1,98%
33	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	1,94%
34	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	1,78%
35	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,77%
36	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,58%
37	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,58%
38	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,50%
39	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,34%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,12%
41	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	0,85%
42	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,76%
43	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	0,69%
44	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	0,58%
45	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,32%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,30%
47	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	0,30%
48	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,08%
49	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,07%
50	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,07%
51	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	0,07%

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) **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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **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.
- 4) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.
- 5) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,64	8,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.608.380	46.269.054

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,26%
v zadnjih 36 mesecih	+21,90%
v zadnjih 60 mesecih	+46,47%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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 5 let.						

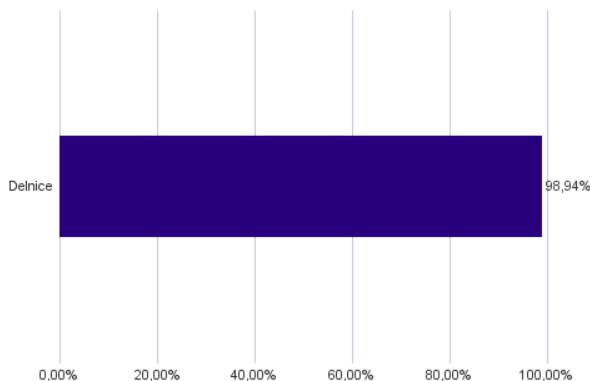
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

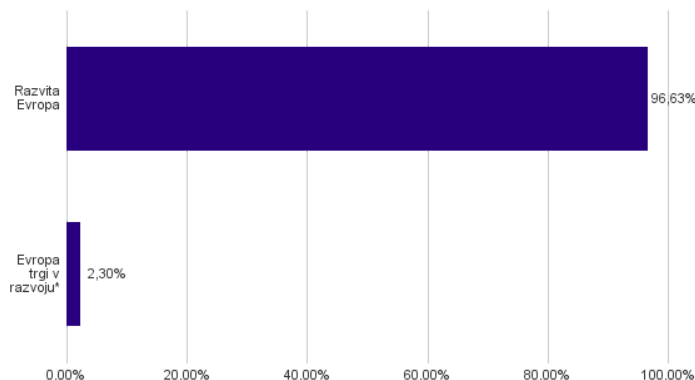
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

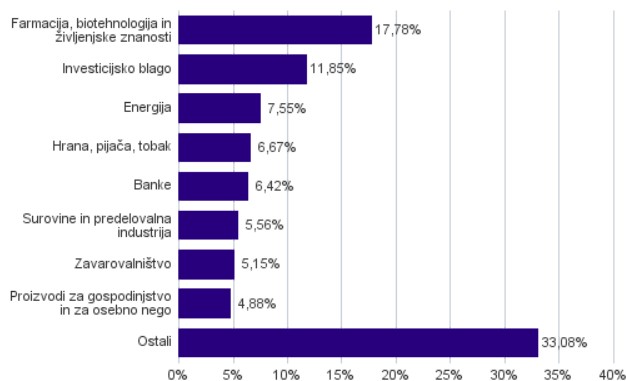


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

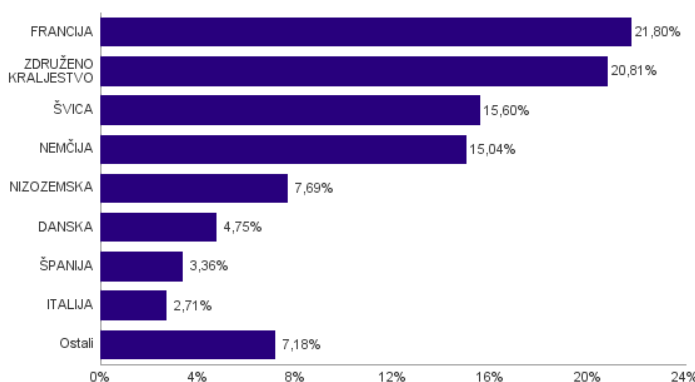


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,75%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,96%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,35%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,22%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,19%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,88%
7	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,69%
8	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,58%
10	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,49%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,47%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,42%
13	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	2,41%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,33%
15	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	2,22%
16	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,17%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,17%
18	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,11%
19	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,08%
20	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
21	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
22	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,93%
23	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
25	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	1,85%
26	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,81%
27	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,73%
28	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,71%
29	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,59%
30	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,49%
31	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,48%
32	US80105N1054	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,44%
33	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,39%
34	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,32%
35	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,30%
36	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,24%
37	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
38	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,17%
39	US25243Q2057	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
40	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,15%
41	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,15%
42	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,00%
43	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,98%
44	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,97%
45	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,95%
46	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,94%
47	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,88%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
49	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,79%
50	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
51	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,67%
52	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,54%
53	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,52%
54	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,52%
55	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,49%
56	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,49%
57	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,47%
58	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,43%
59	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,41%
60	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,37%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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).
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 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

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,13	8,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.396.599	35.237.574

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,60%
v zadnjih 36 mesecih	+29,95%
v zadnjih 60 mesecih	+49,67%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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.						

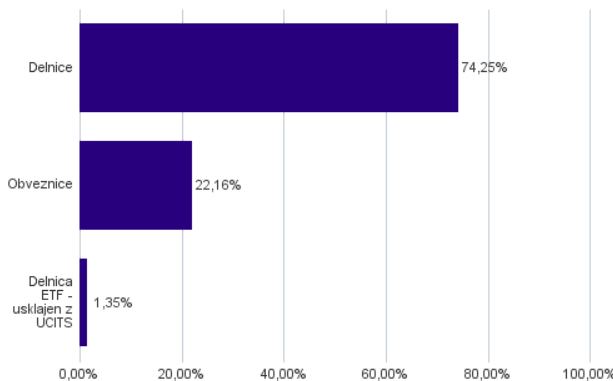
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

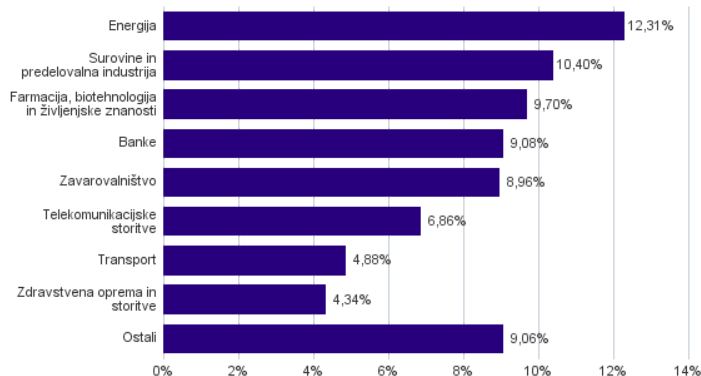
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,73%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,70%
3	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	9,08%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,73%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,58%
6	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,55%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,53%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,38%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,34%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,24%
11	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,94%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,58%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,33%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,91%
15	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,84%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,49%
17	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS		LUKSEMBURG	1,35%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,15%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,14%
20	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	5,53%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	5,05%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,86%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,57%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,15%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.
- 5) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,72	14,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	205.463.764	217.944.780

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,97%
v zadnjih 36 mesecih	+38,11%
v zadnjih 60 mesecih	+77,36%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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



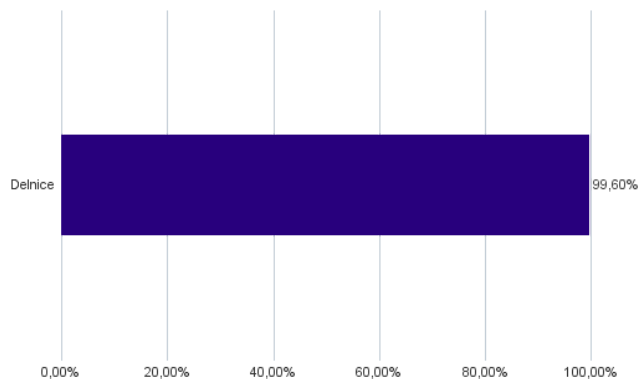
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

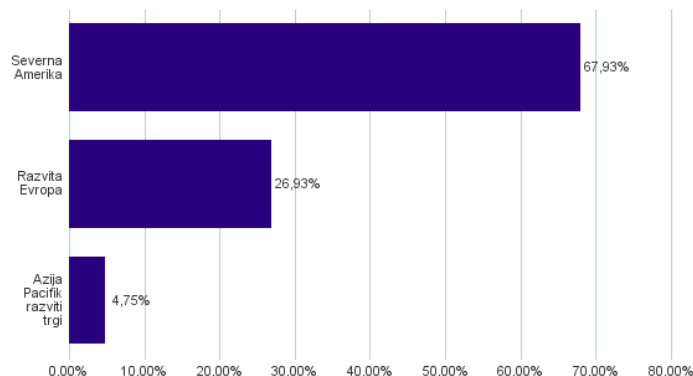
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

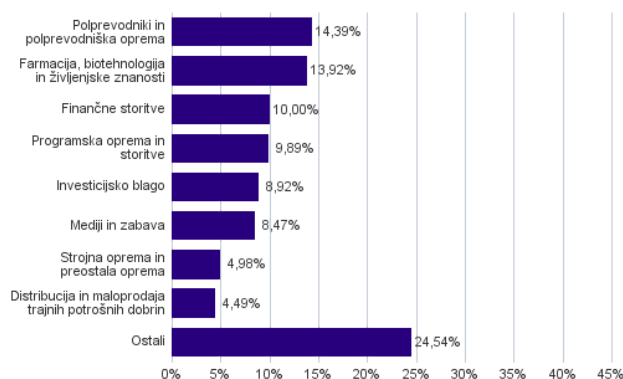
Sestava sredstev po tipih naložb



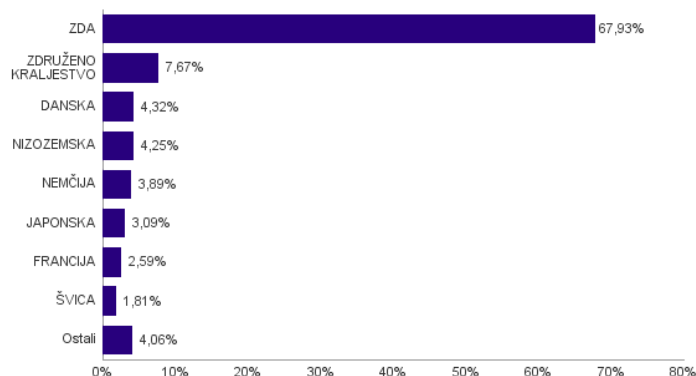
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,51%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,75%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,32%
4	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	4,27%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,25%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,90%
7	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,84%
8	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,31%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,24%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,86%
12	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,65%
13	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,59%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,59%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,34%
16	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,08%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,64%
19	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
20	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,47%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
22	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,36%
23	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,33%
24	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,32%
25	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,30%
26	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,29%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,21%
28	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,20%
29	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,18%
30	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,14%
31	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,13%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
33	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,10%
34	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
35	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,04%
36	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,01%
37	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,99%
38	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,95%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,94%
40	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,93%
41	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
42	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
43	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,87%
44	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,87%
45	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,80%
46	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
47	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,74%
48	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,74%
49	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,73%
50	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,72%
51	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,67%
52	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,66%
53	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,59%
54	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,58%
55	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,51%
56	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,50%
57	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,49%
58	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,48%
59	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,45%
60	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,35%
61	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,29%

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) **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.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 3) **ICICI Bank Ltd** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, zavarovanja, vzajemne sklade in ostale finančne storitve.
- 4) **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.
- 5) **Infosys Ltd.** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,55	6,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.871.583	25.956.837

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,66%
v zadnjih 36 mesecih	+1,46%
v zadnjih 60 mesecih	+11,75%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

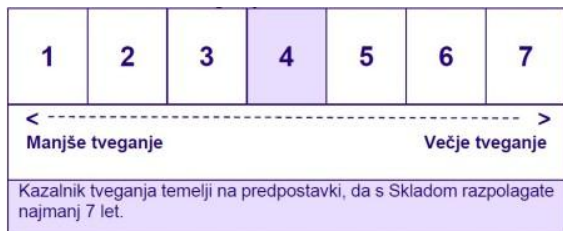
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



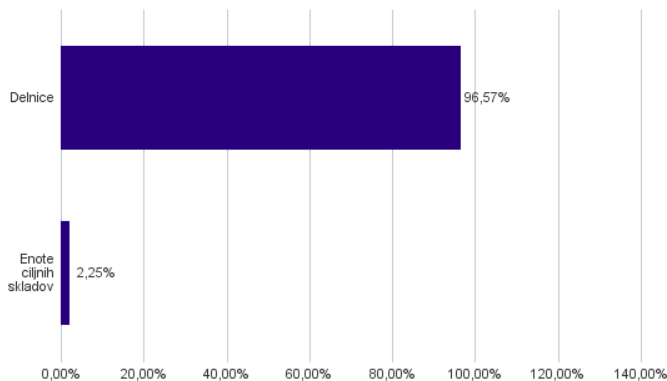
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

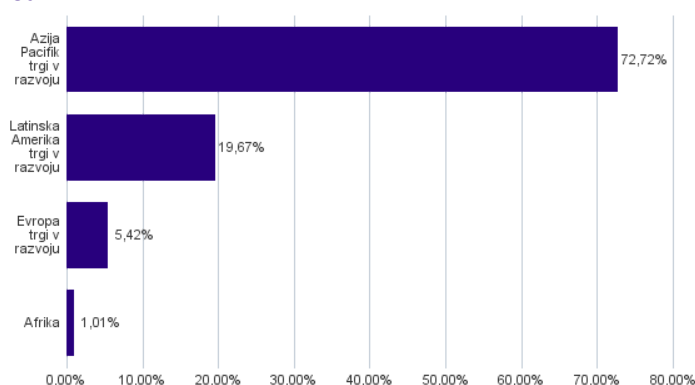
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

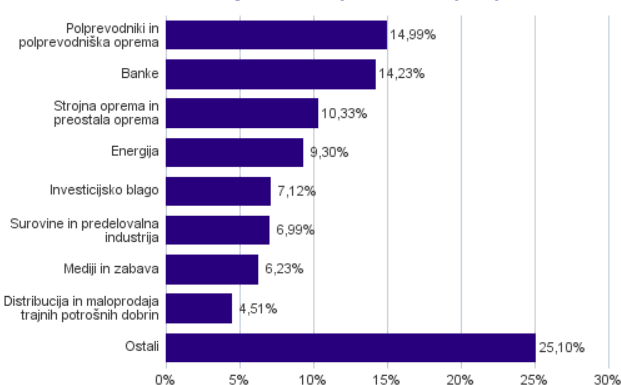
Sestava sredstev po tipih naložb



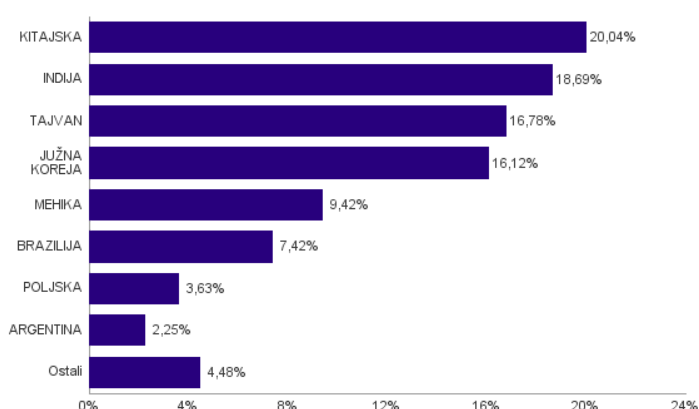
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	9,38%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	5,33%
3	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	4,15%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,12%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	4,02%
6	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	3,99%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,76%
8	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	3,63%
9	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	3,49%
10	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,25%
11	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	3,09%
12	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,78%
13	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,67%
14	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	2,56%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,52%
16	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	2,25%
17	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	2,01%
18	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,94%
19	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,79%
20	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	1,69%
21	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	Transport	MEHIKA	1,69%
22	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Banke	MEHIKA	1,68%
23	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,68%
24	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,62%
25	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	1,56%
26	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,53%
27	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,52%
28	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,47%
29	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,42%
30	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,39%
31	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	Finančne storitve	JUŽNA KOREJA	1,24%
32	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,24%
33	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,14%
34	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,10%
35	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banke	INDONEZIJA	1,09%
36	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,06%
37	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Javne storitve	BRAZILIJA	0,93%
38	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,89%
39	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,87%
40	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,85%
41	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,74%
42	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,70%
43	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Investicijsko blago	ČILE	0,59%
44	US47215P1066	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,56%
45	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	Transport	KITAJSKA	0,37%
46	US22113B1035	COSAN SA	Energija	BRAZILIJA	0,35%
47	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,30%
48	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,26%
49	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	KITAJSKA	0,21%
50	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	0,17%
51	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,16%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
54	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
55	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
56	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	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) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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) **Broadcom Inc.** je eno vodilnih tehnoloških podjetij in načrtuje, razvija in dobavlja široko paleto polprevodniških in infrastrukturnih programskih rešitev po vsem svetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1961 in ima sedež v Palo Alto v Kaliforniji.
- 5) **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.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	25,34	27,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	348.781.872	390.944.301

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+43,00%
v zadnjih 36 mesecih	+51,57%
v zadnjih 60 mesecih	+143,49%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

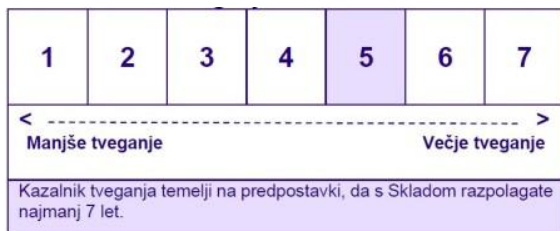
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



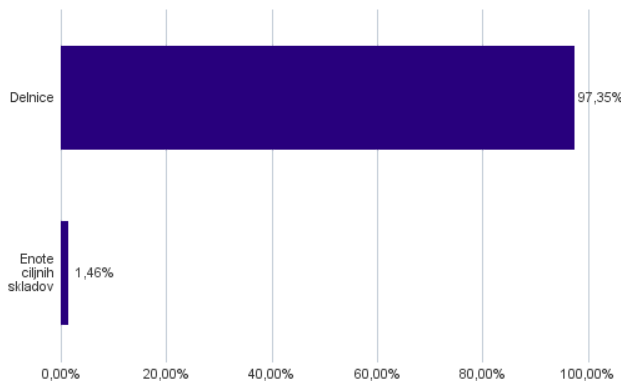
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

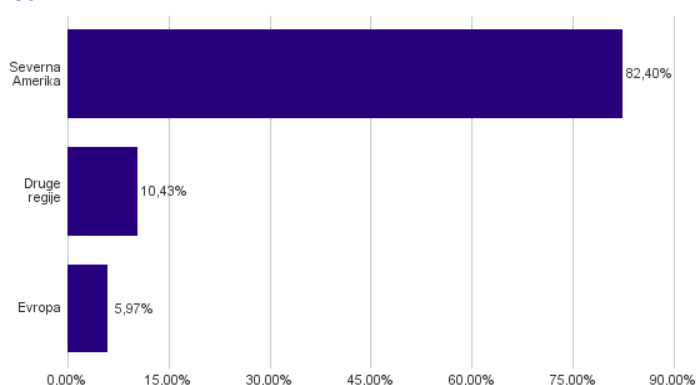
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

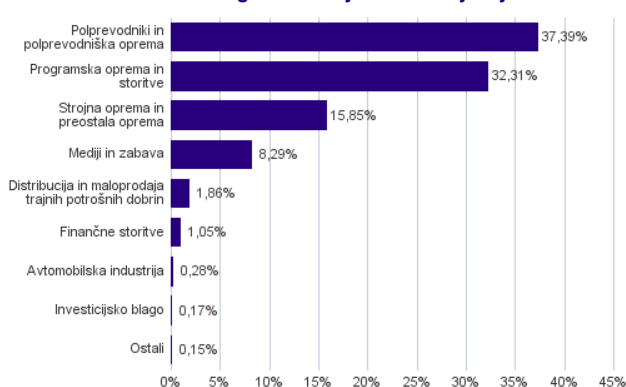
Sestava sredstev po tipih naložb



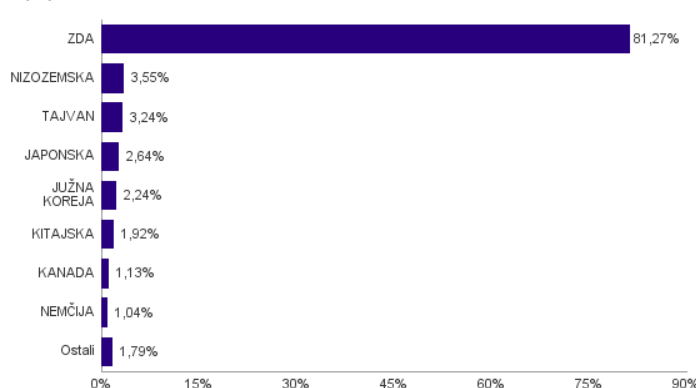
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,91%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	8,33%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	6,14%
4	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,60%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,35%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,24%
7	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,97%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,83%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,72%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,54%
11	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
12	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,35%
13	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
14	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,21%
15	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,14%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,07%
17	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,03%
18	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,90%
19	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,73%
20	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,66%
21	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,57%
22	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,54%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,51%
24	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	N/A	ZDA	1,46%
25	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,38%
26	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,35%
27	US4824801009	KLA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,28%
28	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
29	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
30	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
31	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,03%
32	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,96%
33	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	0,93%
34	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,86%
35	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,84%
36	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,79%
37	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,77%
38	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	0,72%
39	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,71%
40	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	0,67%
41	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,60%
42	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,57%
43	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
44	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,55%
45	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,55%
46	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,53%
47	US34959E1091	FORTINET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,50%
48	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,47%
49	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,43%
50	US98980G1022	ZSCALER INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,43%
51	US8334451098	SNOWFLAKE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,36%
52	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,34%
53	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,32%
54	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,32%
55	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,31%
56	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,28%
57	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,28%
58	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,28%
59	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,28%
60	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,27%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,26%
62	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,20%
63	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,19%
64	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,19%
65	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,18%
66	US87151X1019	SYMBOTIC INC	Investicijsko blago	ZDA	0,17%
67	GB0006776081	PEARSON PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,15%
68	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,15%
69	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,13%
70	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,09%
71	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,09%
72	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	0,08%
73	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,06%
74	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,03%
75	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	Strojna oprema in preostala oprema	IZRAEL	0,03%

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) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in aktivih. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.
- 2) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.
- 3) **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.
- 4) **Hidroelectrica SA** je vodilno romunsko podjetje na področju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, predvsem iz hidroenergije. Ustanovljeno je bilo kot samostojno podjetje, ki se osredotoča na razvoj, upravljanje in vzdrževanje hidroelektrarn v Romuniji. S svojimi hidroelektrarnami, ki izkoriščajo vodne vire države, Hidroelectrica igra ključno vlogo v romunskem energetske sektorju, prispevajoč k zmanjšanju odvisnosti od fosilnih goriv in spodbujanju čistejše, bolj trajnostne proizvodnje energije.
- 5) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,50	2,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.422.693	10.919.260

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,65%
v zadnjih 36 mesecih	+37,74%
v zadnjih 60 mesecih	+57,29%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

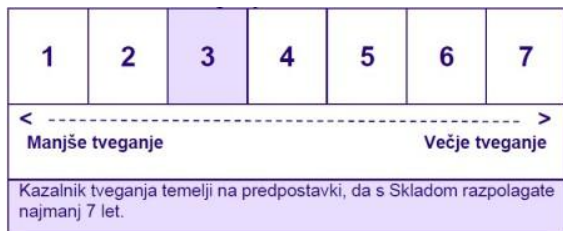
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



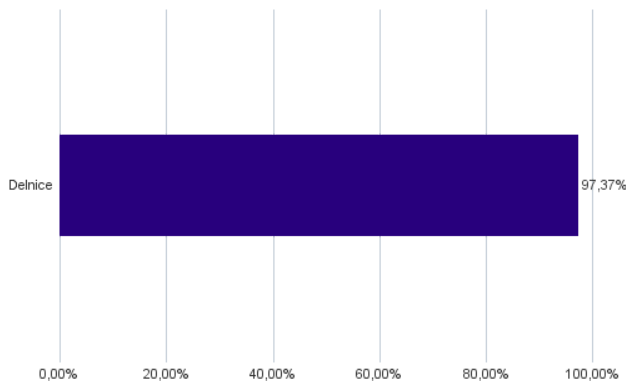
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

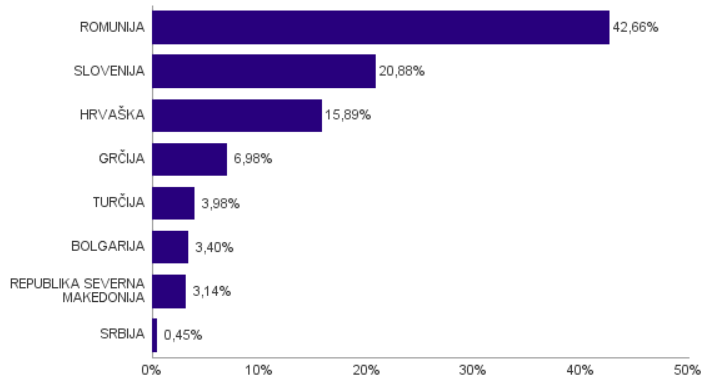
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

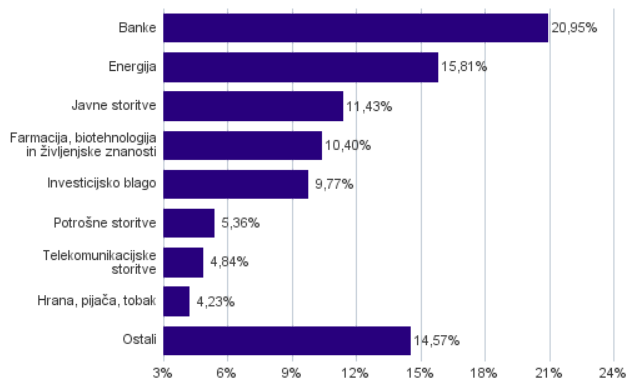
Sestava sredstev po tipih naložb



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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	8,83%
2	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	8,16%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	7,20%
4	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	6,20%
5	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	4,87%
6	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	4,39%
7	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banke	ROMUNIJA	3,85%
8	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	3,26%
9	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,75%
10	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,52%
11	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,45%
12	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,33%
13	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,29%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,22%
15	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	2,22%
16	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,14%
17	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,07%
18	HRADRSPA0009	ADRI GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,97%
19	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	Zdravstvena oprema in storitve	ROMUNIJA	1,86%
20	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	1,86%
21	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,74%
22	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,67%
23	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,61%
24	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,53%
25	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,48%
26	GRS282183003	JUMBO SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	GRČIJA	1,48%
27	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,43%
28	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,33%
29	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,32%
30	BG1100003166	SHELLY GROUP AD	Strojna oprema in preostala oprema	BOLGARIJA	1,31%
31	ROJ8YZPDHWW8	ONE UNITED PROPERTIES SA	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ROMUNIJA	1,13%
32	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	0,99%
33	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,90%
34	ROTSELACNOR9	TRANSELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	0,85%
35	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,80%
36	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	Transport	ROMUNIJA	0,80%
37	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	0,71%
38	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,52%
39	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,45%
40	BG1100085072	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA	Investicijsko blago	BOLGARIJA	0,43%
41	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	0,40%
42	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	Programska oprema in storitve	HRVAŠKA	0,39%
43	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Banke	TURČIJA	0,38%
44	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,31%
45	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **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) **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.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,82	17,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	94.605.993	102.257.998

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+33,48%
v zadnjih 36 mesecih	+49,29%
v zadnjih 60 mesecih	+109,84%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

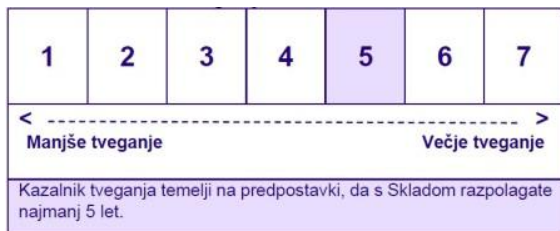
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



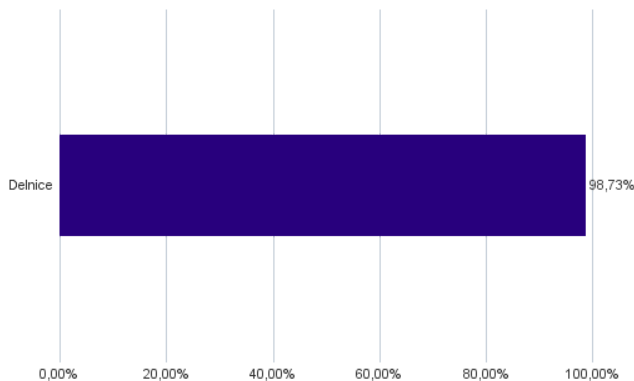
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

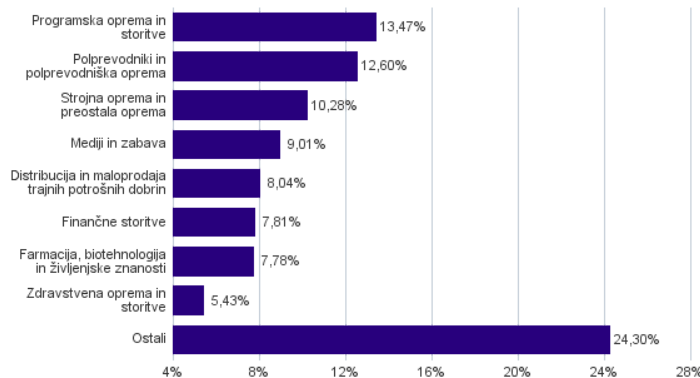
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,80%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	8,57%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	7,70%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	6,18%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,33%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,72%
7	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	3,51%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,45%
9	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,34%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,26%
11	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,59%
12	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	2,52%
13	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,48%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,05%
15	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,77%
16	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,68%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,68%
18	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,65%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,60%
20	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,57%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,55%
22	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,45%
23	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,41%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,36%
25	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,36%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,33%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,26%
28	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,22%
30	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,20%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,10%
32	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,04%
33	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,02%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,02%
35	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,96%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
38	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,84%
39	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
40	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,71%
41	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,67%
42	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,62%
43	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,61%
44	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,60%
45	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,58%
46	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,35%
47	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,26%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **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.
- 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) **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.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2024

Osnovni podatki	31.05.2024	28.06.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,60	8,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.382.574	18.848.796

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+30,77%
v zadnjih 36 mesecih	+45,13%
v zadnjih 60 mesecih	+67,79%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

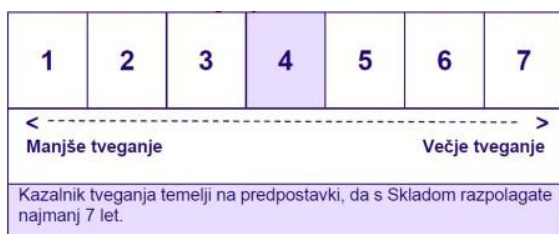
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



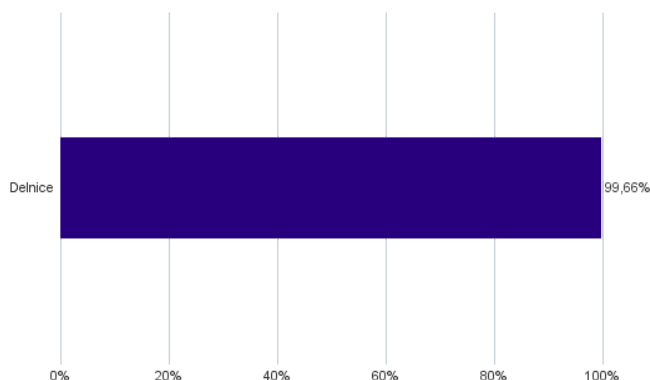
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

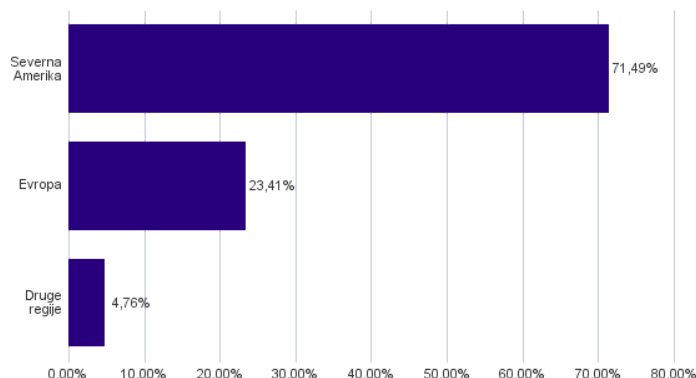
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

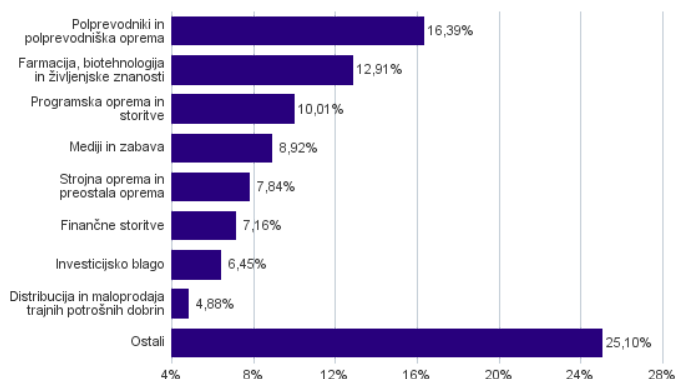
Sestava sredstev po tipih naložb



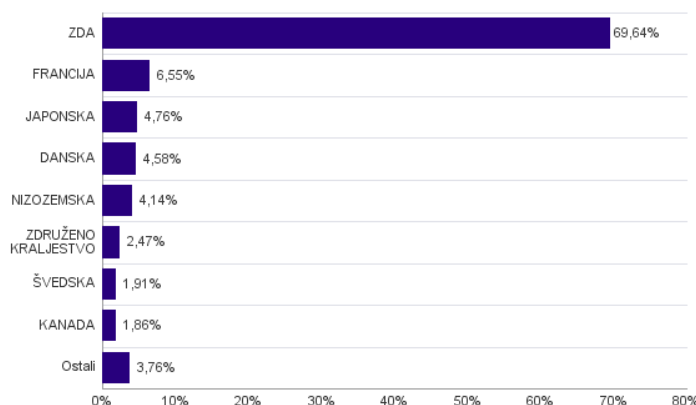
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Podsklad NLB Skladi – Finance delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev, spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so nadpovprečno okoljsko ozaveščeni.

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 28.06.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,12%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,87%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,58%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,14%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,06%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	4,04%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,65%
8	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,47%
9	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,44%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,34%
11	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,16%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,02%
13	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,86%
14	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,84%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,84%
16	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,21%
17	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,08%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,90%
19	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,89%
20	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Zavarovalništvo	KANADA	1,86%
21	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,85%
22	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,81%
23	NL0011585146	FERRARI NV	Avtomobilska industrija	ITALIJA	1,76%
24	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,72%
25	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,58%
26	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
27	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,53%
28	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,47%
29	US6153691059	MOODY'S CORP	Finančne storitve	ZDA	1,46%
30	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,44%
31	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,32%
32	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,24%
33	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,21%
34	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,21%
35	SE0000108227	SKF AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,20%
36	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	Potrošne storitve	ZDA	1,20%
37	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,20%
38	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,15%
39	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,12%
40	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
41	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,03%
42	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	0,96%
43	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
44	SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Banke	ŠVEDSKA	0,71%
45	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,66%
46	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,59%
47	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,28%