



za javno objavo

# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Maj 2024

31. 5. 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](http://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](http://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

Po aprilskih upadih na delniških trgih se je maja trend obrnil in večina delniških indeksov je mesec končala v zelenem. Večinoma dokaj dobri rezultati poslovanja podjetij v prvem četrtletju, dokaj ugodna inflacijska gibanja in pričakovana nižanja obrestnih mer so zadoščala za rast globalnega delniškega indeksa (MSCI ACWI), ki je v evrih pridobil 2,22 %. Med glavnima regijama, Evropo in ZDA tokrat ni bilo bistvenih razlik, saj sta osrednja indeksa S&P 500 in STOXX Europe 600 dosegla skoraj identično donosnost (+3,18 % in 3,22 %). Medtem ko so bili trgi v razvoju aprila edina regija z rastjo delniških tečajev, pa se je minuli mesec slika obrnila in vrednost indeksa MSCI EM je upadla za 1,27 %.

Z rastjo vrednosti enote premoženja se ponašajo tudi najbolj razpršeni skladi iz naše ponudbe. Po zaslugi visoke rasti cene delnice Nvidie in dobrega nabora preostalih naložb je maja vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** pridobila kar 7,15 %. Naš osrednji podsklad, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, je pridobil 1,51 %, še nekoliko več pa podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,95 %). Visoko rast vrednosti enot premoženja so vknjižili tudi preostali razpršeni podskladi, **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,45 %), **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+3,64 %) in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+3,48 %).

V maju smo poleg klasičnih makroekonomskih objav še posebej natančno spremljali objavo četrtletnih rezultatov poslovanja ameriške Nvidie. Pomen tega podjetja pri razvoju umetne inteligence je izjemen in gibanje cene delnice daje sentiment celotnemu trgu. Navkljub izjemno visokim pričakovanjem analitikov glede rasti dobička in prodaje je podjetje uspešno premagalo visoko postavljeno letvico in preseglo pričakovanja. Uspeh poslovanja najbolje ponazori rast prihodkov za 262 % in dobička za 461 % glede na isto obdobje preteklega leta. Cena delnice se je zgolj letos več kot podvojila in Nvidia je glede na tržno kapitalizacijo konec maja zasedala tretje mesto med največjimi ameriškimi borznimi družbami, takoj za Microsoftom in Applom. Tudi večina preostalih podjetij iz osrednjega indeksa S&P 500 je objavila ugodne rezultate poslovanja, saj je zgolj petina družb poročala o nižjem dobičku od pričakovanj analitikov.

K optimističnemu razpoloženju na ameriških borzah je pripomogel tudi sestavljeni indeks nabavnih managerjev, ki je poskočil kar na 54,4 in nakazuje na dobro stanje v gospodarstvu. Tako storitveni, kot tudi proizvodni PMI indeks se nahajata nad vrednostjo 50, ki predstavlja mejo med rastjo in krčenjem. V skladu s pričakovanji je bila tudi objava višine ameriške inflacije, merjena s PCE indeksom. Temeljna inflacija, ki ne upošteva gibanja cen hrane in energije sicer še vedno znaša 2,8 % na letni ravni, pa vendar je najnižja vse od marca 2021. Splošna inflacija je še za odtonek nižja (+2,7 %). Podatki so bili vseeno dovolj vzpodbudni, da je guverner Fed-a Jerome Powell bolj ali manj izključil možnost morebitnih dodatnih dvigov obrestne mere, zato so se zahtevane donosnosti do dospelja za ameriške državne obveznice kar krepko znižale, saj je donosnost do dospelja dvoletne obveznice upadla pod 5 % in desetletne na 4,5 %. Posledično se je znižala relativna privlačnost naložb nominiranih v ameriškem dolarju in vrednost slednjega je tekom meseca v primerjavi z evrom upadla za skoraj 2 % na vrednost 1,08. Navkljub neugodnemu gibanju ameriške valute je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** poskočila kar za 4,29 %.

Z donosnostjo svojih sredstev so lahko zadovoljni tudi varčevalci v osrednji evropski delniški podsklad, **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**, saj se je vrednost enote premoženja podsklada v maju zvišala za 3,28 %. Po zaslugi manjše donosnosti obveznic je nekoliko manj pridobil varčevalec v podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+1,68 %). Ne glede na dejstvo, da je zadnji podatek o inflaciji nekoliko negativno presenetil, so trgi sprejeli dejstvo, da je inflacija vse manj problematična in se vztrajno, čeprav počasi, pomika k ciljnim dvema odstotkoma. V



evroobmočju je letna rast cen v maju znašala 2,6 %, brez upoštevanja sprememb cen hrane in energije pa 2,9 %. Ne glede na to se pričakovanja o številu nižanj obrestne mere ECB-ja niso bistveno spremenila, saj trg zaenkrat pričakuje dve ali tri nižanji obrestne mere do konca leta oziroma eno nižanje več kot v ZDA. Precej so k optimizmu na trgih prispevali tudi podatki o proizvodni aktivnosti, saj najbolj aktualen proizvodni PMI indeks znaša 47,3, kar sicer nakazuje na krčenje industrijskega sektorja, vendar je le-to najmanj izrazito od marca preteklega leta. Za evropsko gospodarstvo je zelo pomemben tudi storitveni sektor, zato je majski PMI indeks za storitveno panogo pri vrednosti 53,2 na nivojih, ki nakazujejo relativno dobro ekonomsko aktivnost. Velja omeniti tudi skromno, vendar pozitivno gospodarsko rast v Nemčiji. V prvem četrtletju je nemški BDP glede na četrtletje prej pridobil 0,2 %. Ustavimo se še na Otoku, kjer je britanska inflacija po zaslugi velikega znižanja cen energije na letni ravni upadla na 2,3 %, vendar ostaja zaskrbljujoča storitvena inflacija, kjer se cene zvišujejo po 6 % letno.

Gibanja cen delnic na regionalnih evropskih borzah so ravno tako razveselila vlagatelje. Rast vrednosti delniških indeksov na Poljskem in v Turčiji je pripomogla k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju** delniški za 1,78 %, še dodaten pospešek k donosnosti podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,95 %) pa so prispevale romunske delniške naložbe. K pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+1,57 %) je precej prispevala rast cene delnice banke NLB.

Maj je minil brez večjih premikov na trgih obveznic. Kreditni pribitki ostajajo nizki in kažejo na zaupanje vlagateljev v ugodno gospodarsko situacijo tudi v prihodnje. Varčevalcem v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** se vrednost prihrankov maja praktično ni spremenila (+0,01 %), navkljub neugodnemu gibanju tečaja ameriškega dolarja napram evru pa je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** uspel zabeležiti zmerno rast (+0,30 %).

Vlagatelji na trgih v razvoju so bili maja dokaj negativno razpoloženi. Posledično sta se vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Azija delniški** in **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** znižali za 0,37 % oziroma 1,04 %. Kitajska borza se je večinoma gibala v rdečem, saj je rast domače potrošnje skromna in znaša zgolj 2,3 % na letni ravni. K pesimizmu je dodatno prispevala novica o močno zvišanih carinah za kitajski izvoz v ZDA, ki bi se posledično lahko močno znižal. Krepko so se pocenile tudi brazilске delnice. Omeniti velja izjemno rast argentinskih delnic, saj je njihov delniški indeks zgolj v mesecu dni pridobil več kot 20 %. Vlagatelji so očitno ocenili, da njihov nekonvencionalni predsednik Milei vendarle sprejema prave ukrepe.

Preostane nam še pregled naših panožno usmerjenih podskladov. Po zaslugi visoke rasti cene delnice Nvidia, ki je pozitivno vplivala tudi na večino ostalih konkurentov iz sektorja polprevodnikov, je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** pridobila 4,80 %. Po zaslugi visoke pocenitve nafte na mednarodnih trgih je maja nekoliko v rdečem zaključil podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-0,73 %). Merjeno v evrih se je sodček nafte brent pocenil za dobrih 7 % in rast cen nekaterih pomembnih surovin (aluminij, cink, svinec) ni nadomestila vpliva omenjene pocenitve nafte. Tako pričakovana nižanja obrestnih mer se vse bolj približujejo. Nepremičninski sektor je močno povezan s stroškom zadolževanja in obeti cenejšega kreditiranja so zvišali vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,42 %). Pozitivno donosnost je pretekli mesec zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+1,68 %).

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) **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.
- 3) **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.
- 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

31.05.2024

## Osnovni podatki

|                                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 16,95      | 16,89      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 23.558.704 | 23.473.568 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

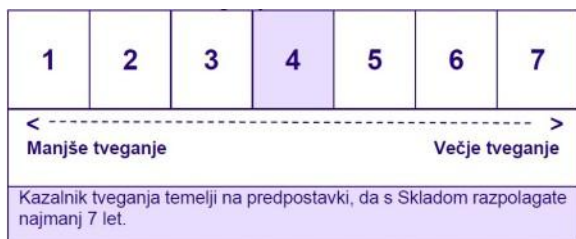
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +6,24%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -1,68%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +18,95% |

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

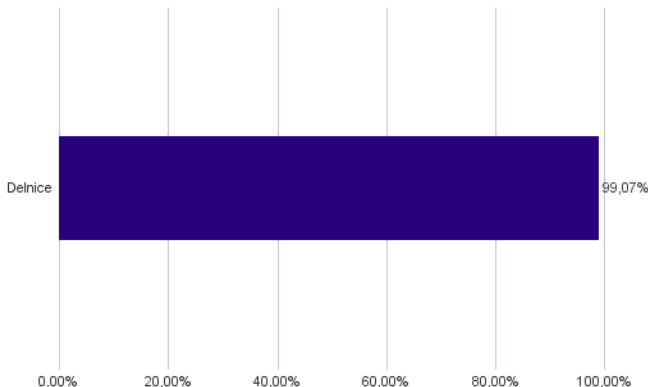
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

## Zbirni kazalnik tveganja



## Sestava sredstev po tipih naložb



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



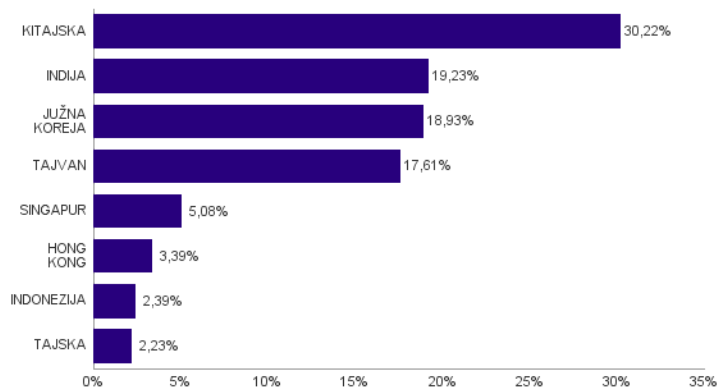
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                   | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | TAJVAN       | 9,19%       |
| 2   | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                    | Mediji in zabava                                     | KITAJSKA     | 5,60%       |
| 3   | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | JUŽNA KOREJA | 5,21%       |
| 4   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | Strojna oprema in preostala oprema                   | JUŽNA KOREJA | 4,21%       |
| 5   | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | KITAJSKA     | 3,87%       |
| 6   | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD           | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | TAJVAN       | 3,72%       |
| 7   | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | TAJVAN       | 3,60%       |
| 8   | KYG6427A1022 | NETEASE INC                             | Mediji in zabava                                     | KITAJSKA     | 3,25%       |
| 9   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | Banke                                                | SINGAPUR     | 3,22%       |
| 10  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                 | Energija                                             | INDIJA       | 3,14%       |
| 11  | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                        | INDIJA       | 2,83%       |
| 12  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                     | Investicijsko blago                                  | INDIJA       | 2,57%       |
| 13  | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                  | Avtomobilska industrija                              | INDIJA       | 2,36%       |
| 14  | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | INDIJA       | 2,35%       |
| 15  | CNE100000296 | BYD CO LTD                              | Avtomobilska industrija                              | KITAJSKA     | 2,32%       |
| 16  | US97651M1099 | WIPRO LTD                               | Programska oprema in storitve                        | INDIJA       | 2,22%       |
| 17  | CNE1000003W8 | PETROCHINA CO LTD                       | Energija                                             | KITAJSKA     | 2,08%       |
| 18  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                             | Mediji in zabava                                     | KITAJSKA     | 2,07%       |
| 19  | KR7000270009 | KIA CORP                                | Avtomobilska industrija                              | JUŽNA KOREJA | 2,00%       |
| 20  | KR7005380001 | HYUNDAI MOTOR CO                        | Avtomobilska industrija                              | JUŽNA KOREJA | 1,94%       |
| 21  | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO           | Banke                                                | INDONEZIJA   | 1,90%       |
| 22  | US81141R1005 | SEA LTD                                 | Mediji in zabava                                     | SINGAPUR     | 1,86%       |
| 23  | CNE100000502 | ZIJIN MINING GROUP CO LTD               | Surovine in predelovalna industrija                  | KITAJSKA     | 1,83%       |
| 24  | KYG9830T1067 | XIAOMI CORP                             | Strojna oprema in preostala oprema                   | KITAJSKA     | 1,76%       |
| 25  | KR7035420009 | NAVER CORP                              | Mediji in zabava                                     | JUŽNA KOREJA | 1,64%       |
| 26  | KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD                | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | KITAJSKA     | 1,63%       |
| 27  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                      | Surovine in predelovalna industrija                  | JUŽNA KOREJA | 1,59%       |
| 28  | US87656Y4061 | TATA STEEL LTD                          | Surovine in predelovalna industrija                  | INDIJA       | 1,54%       |
| 29  | KYG3777B1032 | GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD           | Avtomobilska industrija                              | HONG KONG    | 1,43%       |
| 30  | CNE100004272 | NONGFU SPRING CO LTD                    | Hrana, pijača, tobak                                 | KITAJSKA     | 1,42%       |
| 31  | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                         | Potrošne storitve                                    | KITAJSKA     | 1,22%       |
| 32  | KYG8208B1014 | JD.COM INC                              | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | KITAJSKA     | 1,20%       |
| 33  | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA                     | Banke                                                | INDIJA       | 1,18%       |
| 34  | TH0528A10Z06 | DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL          | Strojna oprema in preostala oprema                   | TAJSKA       | 1,18%       |
| 35  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                 | Telekomunikacijske storitve                          | TAJVAN       | 1,09%       |
| 36  | KR7006400006 | SAMSUNG SDI CO LTD                      | Strojna oprema in preostala oprema                   | JUŽNA KOREJA | 1,06%       |
| 37  | HK0388045442 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD      | Finančne storitve                                    | HONG KONG    | 1,06%       |
| 38  | TH0646010Z00 | PTT PCL                                 | Energija                                             | TAJSKA       | 1,05%       |
| 39  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | Banke                                                | INDIJA       | 1,05%       |
| 40  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                      | KITAJSKA     | 0,99%       |
| 41  | US98850P1093 | YUM CHINA HOLDINGS INC                  | Potrošne storitve                                    | KITAJSKA     | 0,98%       |
| 42  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                           | Zavarovalništvo                                      | HONG KONG    | 0,91%       |
| 43  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                             | Surovine in predelovalna industrija                  | JUŽNA KOREJA | 0,70%       |
| 44  | KR7012450003 | HANWHA AEROSPACE CO LTD                 | Investicijsko blago                                  | JUŽNA KOREJA | 0,58%       |
| 45  | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT         | Telekomunikacijske storitve                          | INDONEZIJA   | 0,49%       |

## 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) **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.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **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.

# NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 14,30      | 15,32      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 51.732.396 | 55.584.088 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

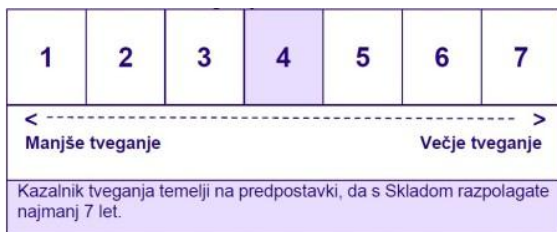
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +17,63% |
| v zadnjih 36 mesecih | +24,62% |
| v zadnjih 60 mesecih | +77,23% |

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



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



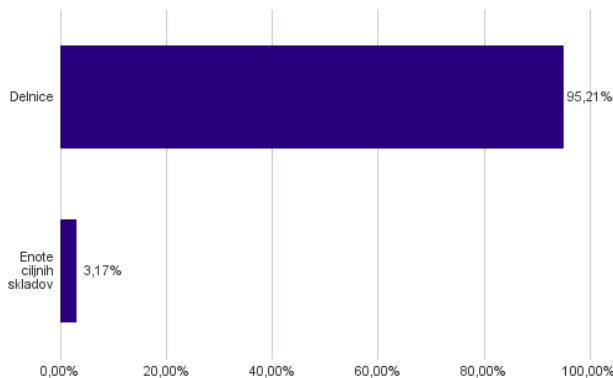
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

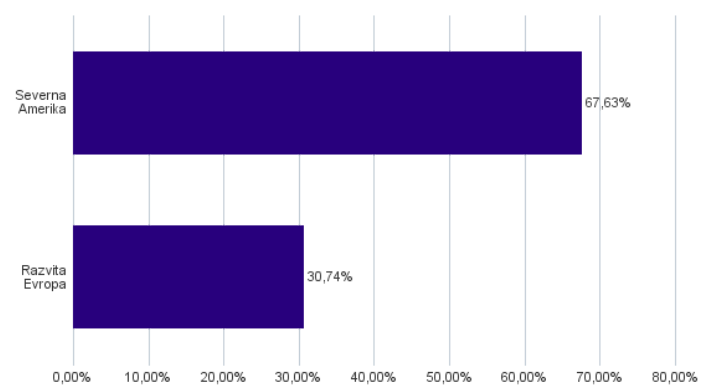
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada v oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

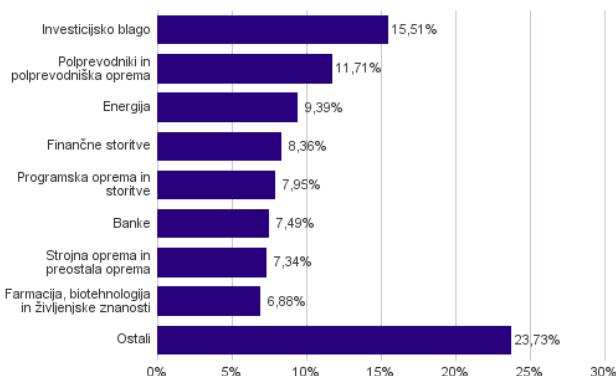
## Sestava sredstev po tipih naložb



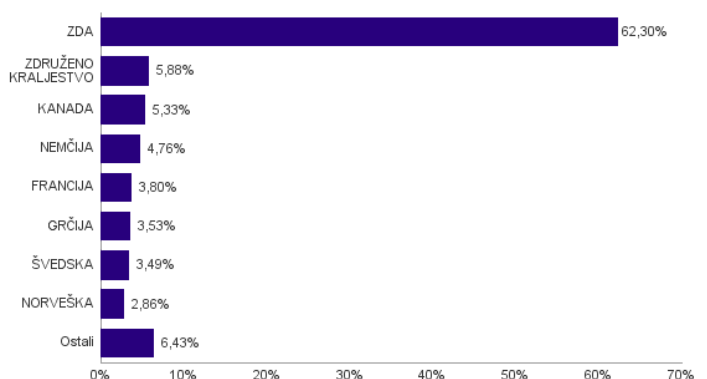
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                            | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 7,27%       |
| 2   | US02079K3059 | ALPHABET INC                           | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 4,86%       |
| 3   | US1270551013 | CABOT CORP                             | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 4,07%       |
| 4   | US0378331005 | APPLE INC                              | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 3,51%       |
| 5   | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 3,40%       |
| 6   | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 3,39%       |
| 7   | US29977A1051 | EVERCORE INC                           | Finančne storitve                                 | ZDA                 | 3,36%       |
| 8   | US46137V4721 | INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF         |                                                   | ZDA                 | 3,17%       |
| 9   | US5763231090 | MASTEC, INC.                           | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 3,16%       |
| 10  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                    | Energija                                          | KANADA              | 2,96%       |
| 11  | US71375U1016 | PERFICIENT INC                         | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,95%       |
| 12  | US92826C8394 | VISA INC                               | Finančne storitve                                 | ZDA                 | 2,94%       |
| 13  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                        | Investicijsko blago                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,93%       |
| 14  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                    | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,71%       |
| 15  | US45765U1034 | INSIGHT ENTERPRISES INC                | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,59%       |
| 16  | US1729674242 | CITIGROUP INC                          | Banke                                             | ZDA                 | 2,38%       |
| 17  | CA69946Q1046 | PAREX RESOURCES INC                    | Energija                                          | KANADA              | 2,38%       |
| 18  | US7433121008 | PROGRESS SOFTWARE CORP                 | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,35%       |
| 19  | US5006432000 | KORN FERRY                             | Komericalne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 2,19%       |
| 20  | DE0007030009 | RHEINMETALL AG                         | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,89%       |
| 21  | GRS393503008 | MYTILINEOS SA                          | Investicijsko blago                               | GRČIJA              | 1,84%       |
| 22  | US05465C1009 | AXOS FINANCIAL INC                     | Banke                                             | ZDA                 | 1,79%       |
| 23  | GRS426003000 | MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA | Energija                                          | GRČIJA              | 1,69%       |
| 24  | DE0007236101 | SIEMENS AG                             | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,59%       |
| 25  | FR0011726835 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA           | Energija                                          | FRANCIJA            | 1,45%       |
| 26  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                               | Komericalne in poslovne storitve                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,44%       |
| 27  | FR0000071946 | ALTEN SA                               | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,38%       |
| 28  | DE0005419105 | CANCOM SE                              | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 1,27%       |
| 29  | US29275Y1029 | ENERSYS                                | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,25%       |
| 30  | US65336K1034 | NEXSTAR MEDIA GROUP INC                | Mediji in zabava                                  | ZDA                 | 1,24%       |
| 31  | US95082P1057 | WESCO INTERNATIONAL INC                | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,19%       |
| 32  | SE0014401378 | ADDLIFE AB                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA             | 1,08%       |
| 33  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                           | Finančne storitve                                 | ŠVICA               | 1,04%       |
| 34  | BE0165385973 | MELEXIS NV                             | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | BELGIJA             | 1,04%       |
| 35  | ES0117160111 | CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.       | Finančne storitve                                 | ŠPANIJA             | 1,02%       |
| 36  | US05969A1051 | BANCORP INC/THE                        | Banke                                             | ZDA                 | 1,00%       |
| 37  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                         | Banke                                             | FRANCIJA            | 0,97%       |
| 38  | FI4000252127 | TERVEYSTALO OYJ                        | Zdravstvena oprema in storitve                    | FINSKA              | 0,96%       |
| 39  | NO0003921009 | DNO ASA                                | Energija                                          | NORVEŠKA            | 0,92%       |
| 40  | SE0011205202 | VITROLIFE AB                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA             | 0,87%       |
| 41  | US46333X1081 | IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,84%       |
| 42  | GB0009292243 | VICTREX PLC                            | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,81%       |
| 43  | CH0468525222 | MEDACTA GROUP SA                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | ŠVICA               | 0,79%       |
| 44  | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                | Banke                                             | NORVEŠKA            | 0,75%       |
| 45  | SE0021921269 | SAAB AB                                | Investicijsko blago                               | ŠVEDSKA             | 0,72%       |
| 46  | US03209R1032 | AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,70%       |
| 47  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                           | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,69%       |
| 48  | NO0010816093 | ELKEM ASA                              | Surovine in predelovalna industrija               | NORVEŠKA            | 0,69%       |
| 49  | SE0015346135 | STILLFRONT GROUP AB                    | Mediji in zabava                                  | ŠVEDSKA             | 0,67%       |
| 50  | ES0180907000 | UNICAJA BANCO SA                       | Banke                                             | ŠPANIJA             | 0,61%       |
| 51  | CH0406705126 | SENSIRION HOLDING AG                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVICA               | 0,55%       |
| 52  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA                  | Investicijsko blago                               | NORVEŠKA            | 0,50%       |
| 53  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                           | Investicijsko blago                               | ITALIJA             | 0,42%       |
| 54  | SE0000936478 | INTRUM AB                              | Komericalne in poslovne storitve                  | ŠVEDSKA             | 0,14%       |

## NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

# NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.05.2024

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 9,62        | 9,81        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 107.617.947 | 112.073.031 |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +19,40% |
| v zadnjih 36 mesecih | +40,08% |
| v zadnjih 60 mesecih | +92,45% |

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

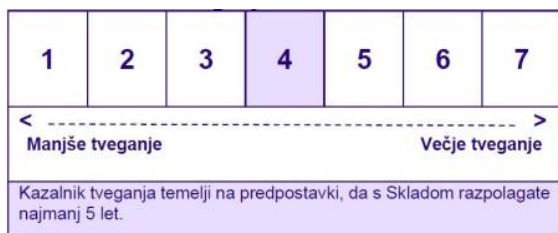
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



### Zbirni kazalnik tveganja



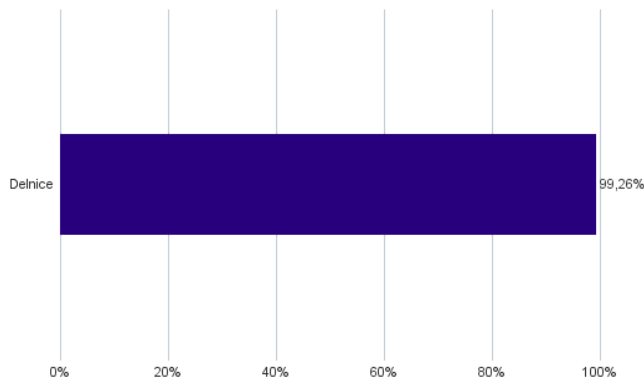
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

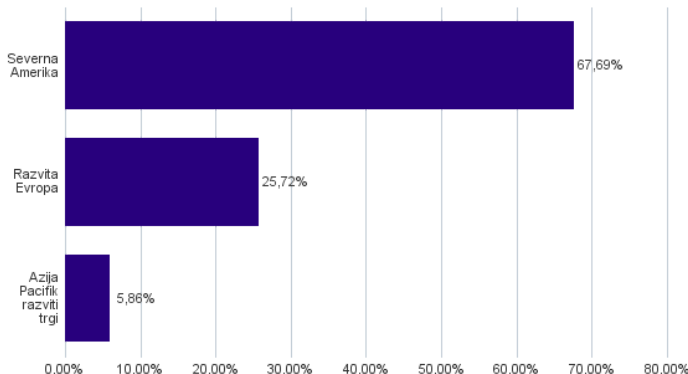
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

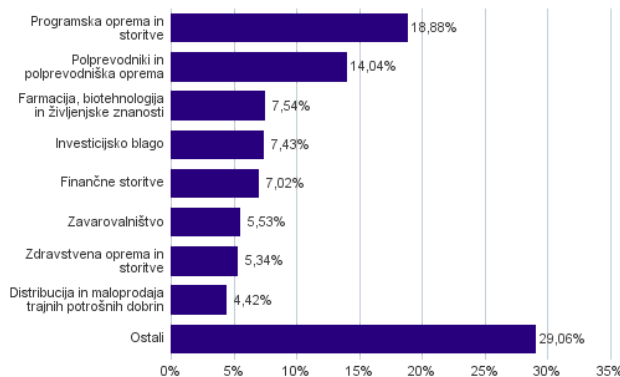
### Sestava sredstev po tipih naložb



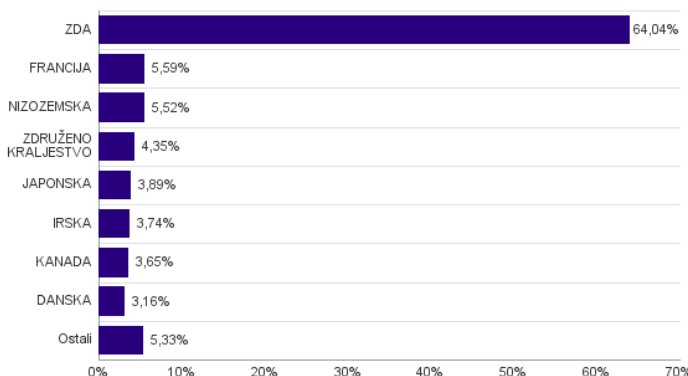
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



**Naložbe podsklada na dan 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                   | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                      | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 9,22%       |
| 2   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA                 | 6,31%       |
| 3   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                     | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NIZOZEMSKA          | 3,88%       |
| 4   | US0258161092 | AMERICAN EXPRESS COMPANY            | Finančne storitve                                    | ZDA                 | 3,35%       |
| 5   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | DANSKA              | 3,16%       |
| 6   | US4612021034 | INTUIT INC                          | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 2,84%       |
| 7   | US1255231003 | THE CIGNA GROUP                     | Zdravstvena oprema in storitve                       | ZDA                 | 2,83%       |
| 8   | US88160R1014 | TESLA INC                           | Avtomobilska industrija                              | ZDA                 | 2,78%       |
| 9   | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 2,64%       |
| 10  | US0311621009 | AMGEN INC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDA                 | 2,26%       |
| 11  | US8825081040 | TEXAS INSTRUMENTS INC               | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA                 | 2,08%       |
| 12  | US8740541094 | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC   | Mediji in zabava                                     | ZDA                 | 1,98%       |
| 13  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                       | Zavarovalništvo                                      | HONG KONG           | 1,97%       |
| 14  | CA82509L1076 | SHOPIFY INC                         | Programska oprema in storitve                        | KANADA              | 1,95%       |
| 15  | US5717481023 | MARSH & MCLENNAN COS INC            | Zavarovalništvo                                      | ZDA                 | 1,88%       |
| 16  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 1,87%       |
| 17  | US8716071076 | SYNOPSYS INC                        | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,84%       |
| 18  | US09247X1019 | BLACKROCK INC                       | Finančne storitve                                    | ZDA                 | 1,84%       |
| 19  | JP3788600009 | HITACHI LTD                         | Investicijsko blago                                  | JAPONSKA            | 1,77%       |
| 20  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                   | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA                 | 1,76%       |
| 21  | IT0003796171 | POSTE ITALIANE SPA                  | Zavarovalništvo                                      | ITALIJA             | 1,69%       |
| 22  | IE0001827041 | CRH PLC                             | Surovine in predelovalna industrija                  | IRSKA               | 1,68%       |
| 23  | NL0013654783 | PROSUS NV                           | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | NIZOZEMSKA          | 1,64%       |
| 24  | IE00BK9ZQ967 | TRANE TECHNOLOGIES PLC              | Investicijsko blago                                  | IRSKA               | 1,62%       |
| 25  | US98138H1014 | WORKDAY INC                         | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,56%       |
| 26  | FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL                | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 27  | US0367521038 | ELEVANCE HEALTH INC                 | Zdravstvena oprema in storitve                       | ZDA                 | 1,55%       |
| 28  | US2788651006 | ECOLAB INC                          | Surovine in predelovalna industrija                  | ZDA                 | 1,53%       |
| 29  | US00724F1012 | ADOBE INC                           | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,46%       |
| 30  | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS INC             | Investicijsko blago                                  | ZDA                 | 1,40%       |
| 31  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                            | Komercialne in poslovne storitve                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,39%       |
| 32  | GRS003003035 | NATIONAL BANK OF GREECE SA          | Banke                                                | GRČIJA              | 1,35%       |
| 33  | US8168511090 | SEMPRA                              | Javne storitve                                       | ZDA                 | 1,27%       |
| 34  | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                        | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,25%       |
| 35  | JP3890350006 | SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | Banke                                                | JAPONSKA            | 1,24%       |
| 36  | US2358511028 | DANAHER CORP                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDA                 | 1,22%       |
| 37  | US7134481081 | PEPSICO INC                         | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDA                 | 1,21%       |
| 38  | US78409V1044 | S&P GLOBAL INC                      | Finančne storitve                                    | ZDA                 | 1,16%       |
| 39  | CA1363751027 | CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO        | Transport                                            | KANADA              | 1,15%       |
| 40  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                        | Nepremičninski skladi (REITs)                        | ZDA                 | 1,13%       |
| 41  | IE000S9YS762 | LINDE PLC                           | Surovine in predelovalna industrija                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,07%       |
| 42  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC          | Telekomunikacijske storitve                          | ZDA                 | 1,02%       |
| 43  | US0758871091 | BECTON DICKINSON AND CO             | Zdravstvena oprema in storitve                       | ZDA                 | 0,95%       |
| 44  | US5486611073 | LOWE'S COS INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 0,91%       |
| 45  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDA                 | 0,90%       |
| 46  | JP3435000009 | SONY GROUP CORP                     | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | JAPONSKA            | 0,88%       |
| 47  | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE (NE)             | Mediji in zabava                                     | ZDA                 | 0,85%       |
| 48  | US09857L1089 | BOOKING HOLDINGS INC                | Potrošne storitve                                    | ZDA                 | 0,81%       |
| 49  | US0530151036 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC       | Komercialne in poslovne storitve                     | ZDA                 | 0,81%       |
| 50  | FR0000120644 | DANONE SA                           | Hrana, pijača, tobak                                 | FRANCIJA            | 0,79%       |
| 51  | US1912161007 | COCA-COLA CO                        | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDA                 | 0,78%       |
| 52  | US12572Q1058 | CME GROUP INC                       | Finančne storitve                                    | ZDA                 | 0,67%       |
| 53  | GB00BDR05C01 | NATIONAL GRID PLC                   | Javne storitve                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,63%       |
| 54  | FR0000120321 | L'OREAL SA                          | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | FRANCIJA            | 0,61%       |
| 55  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK           | Banke                                                | KANADA              | 0,55%       |
| 56  | JE00B783TY65 | APTIV PLC                           | Avtomobilska industrija                              | IRSKA               | 0,44%       |
| 57  | NO0010161896 | DNB BANK ASA                        | Banke                                                | NORVEŠKA            | 0,32%       |

## 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) **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.
- 3) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.
- 4) **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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,40       | 2,45       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 10.010.294 | 10.315.144 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

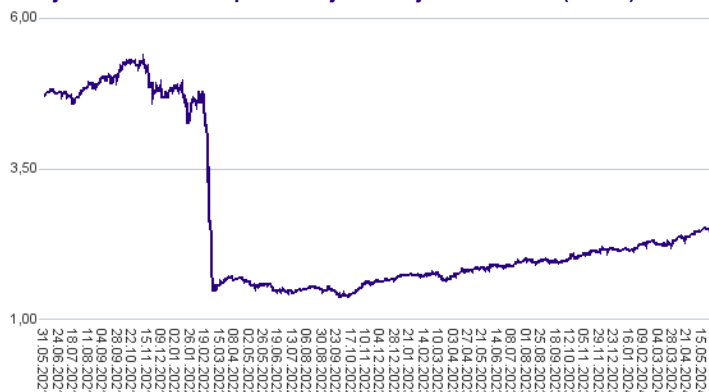
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +35,66% |
| v zadnjih 36 mesecih | -47,82% |
| v zadnjih 60 mesecih | -42,54% |

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

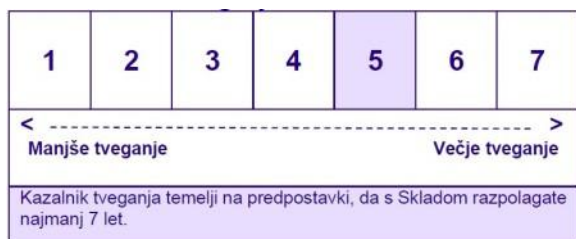
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



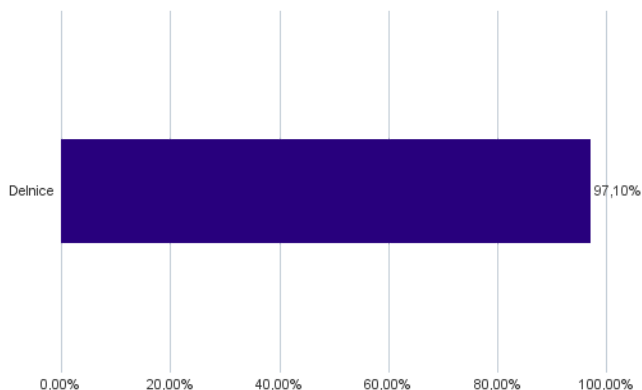
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

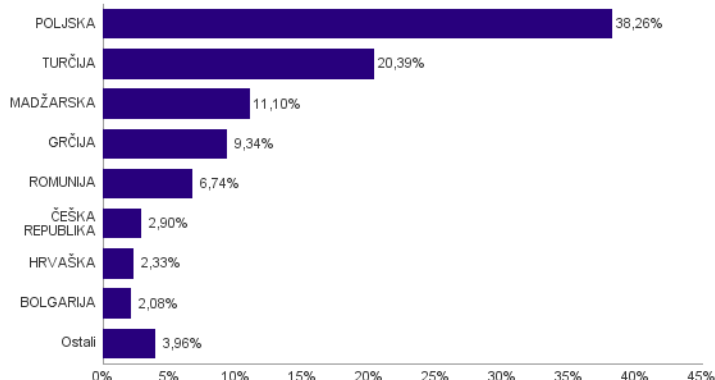
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

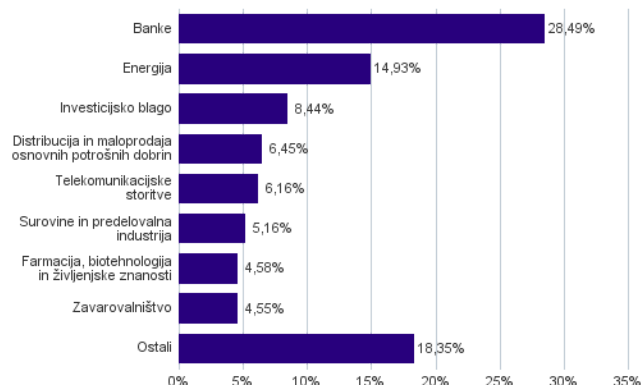
## Sestava sredstev po tipih naložb



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                                                      | Skupina dejavnosti                                    | Država               | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| 1   | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA                                     | Banke                                                 | POLJSKA              | 6,75%       |
| 2   | HU0000061726 | OTP BANK NYRT                                                                   | Banke                                                 | MADŽARSKA            | 5,83%       |
| 3   | PLPKN0000018 | ORLEN SA                                                                        | Energija                                              | POLJSKA              | 5,78%       |
| 4   | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA                                                | Zavarovalništvo                                       | POLJSKA              | 4,55%       |
| 5   | PLPEKAO00016 | BANK POLSKA KASA OPIEKI SA                                                      | Banke                                                 | POLJSKA              | 4,00%       |
| 6   | TRAKCHOL91Q8 | KOC HOLDING AS                                                                  | Investicijsko blago                                   | TURČIJA              | 3,96%       |
| 7   | GRS323003012 | EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA                                      | Banke                                                 | GRČIJA               | 3,41%       |
| 8   | GRS393503008 | MYTILINEOS SA                                                                   | Investicijsko blago                                   | GRČIJA               | 3,37%       |
| 9   | TREBIMM00018 | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS                                                       | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | TURČIJA              | 3,33%       |
| 10  | PLDINPL00011 | DINO POLSKA SA                                                                  | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | POLJSKA              | 3,12%       |
| 11  | PLKGHM000017 | KGHM POLSKA MIEDZ SA                                                            | Surovine in predelovalna industrija                   | POLJSKA              | 3,10%       |
| 12  | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                                                                | Programska oprema in storitve                         | POLJSKA              | 2,82%       |
| 13  | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                                                     | Energija                                              | MADŽARSKA            | 2,78%       |
| 14  | PLLPP0000011 | LPP SA                                                                          | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | POLJSKA              | 2,76%       |
| 15  | LU2237380790 | ALLEGRO.EU SA                                                                   | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | POLJSKA              | 2,75%       |
| 16  | PLBZ00000044 | SANTANDER BANK POLSKA SA                                                        | Banke                                                 | POLJSKA              | 2,64%       |
| 17  | GRS419003009 | OPAP SA                                                                         | Potrošne storitve                                     | GRČIJA               | 2,56%       |
| 18  | ROSNPPACNOR9 | OMV PETROM SA                                                                   | Energija                                              | ROMUNIJA             | 2,53%       |
| 19  | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                                                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | MADŽARSKA            | 2,50%       |
| 20  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                                                 | Telekomunikacijske storitve                           | TURČIJA              | 2,35%       |
| 21  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                                                           | Telekomunikacijske storitve                           | HRVAŠKA              | 2,33%       |
| 22  | CZ0005112300 | CEZ AS                                                                          | Javne storitve                                        | ČEŠKA REPUBLIKA      | 2,23%       |
| 23  | ROTLVAACNOR1 | BANCA TRANSILVANIA SA                                                           | Banke                                                 | ROMUNIJA             | 2,13%       |
| 24  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                                                            | Transport                                             | TURČIJA              | 2,10%       |
| 25  | RO4Q0Z5RO1B6 | SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA | Javne storitve                                        | ROMUNIJA             | 2,08%       |
| 26  | BG11SOSOBT18 | SOPHARMAAD SOFIA                                                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | BOLGARIJA            | 2,08%       |
| 27  | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS                                                  | Energija                                              | TURČIJA              | 1,96%       |
| 28  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                                                 | Energija                                              | SRBIJA               | 1,88%       |
| 29  | TRAAKBNK91N6 | AKBANK T.A.S.                                                                   | Banke                                                 | TURČIJA              | 1,84%       |
| 30  | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D.                                                                 | Telekomunikacijske storitve                           | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,49%       |
| 31  | TRAEREG191G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS                                           | Surovine in predelovalna industrija                   | TURČIJA              | 1,46%       |
| 32  | TRAICTR91N2  | TURKIYE IS BANKASI AS                                                           | Banke                                                 | TURČIJA              | 1,23%       |
| 33  | TRASISEW91Q3 | TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR                                                  | Investicijsko blago                                   | TURČIJA              | 1,10%       |
| 34  | TRAOTOSN91H6 | FORD OTOMOTIV SANAYI AS                                                         | Avtomobilska industrija                               | TURČIJA              | 1,06%       |
| 35  | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS                                                               | Banke                                                 | ČEŠKA REPUBLIKA      | 0,67%       |
| 36  | JE00B6T5S470 | POLYMETAL INTERNATIONAL PLC                                                     | Surovine in predelovalna industrija                   | KAZAHSTAN            | 0,59%       |
| 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  | RU000A0JKQU8 | MAGNIT PJSC                                                                     | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | RUSIJA               | 0,00%       |
| 48  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                                                                     | Energija                                              | RUSIJA               | 0,00%       |
| 49  | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                                                                    | Energija                                              | RUSIJA               | 0,00%       |
| 50  | RU0007288411 | MMC NORILSK NICKEL PJSC                                                         | Surovine in predelovalna industrija                   | 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) **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.
- 4) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 29,48      | 29,98      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 4.896.565  | 4.977.001  |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,40%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +7,15%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +12,30% |

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)



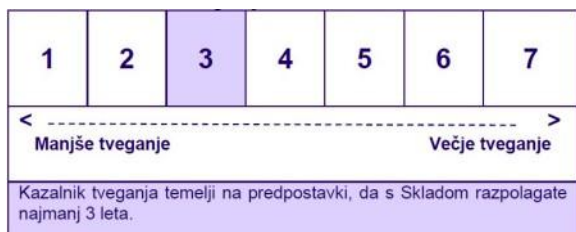
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

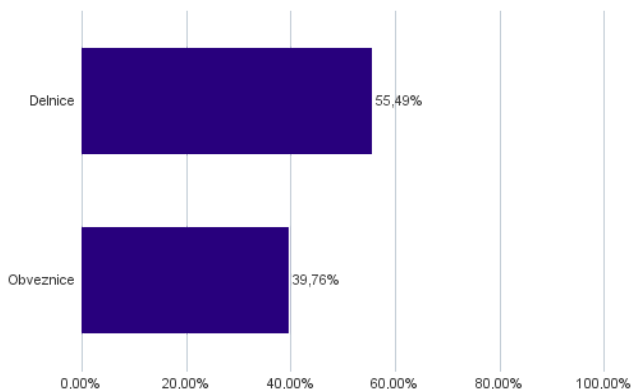
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

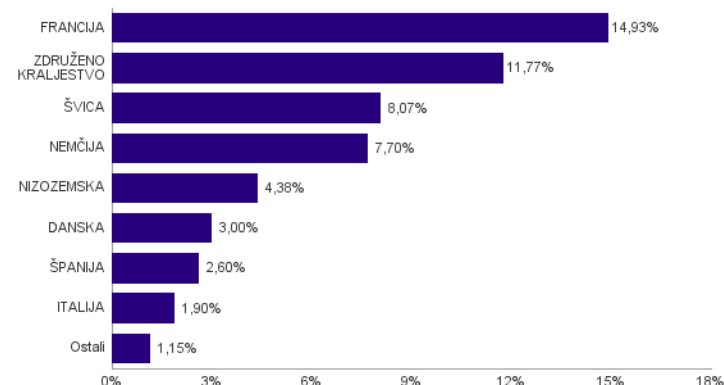
## Zbirni kazalnik tveganja



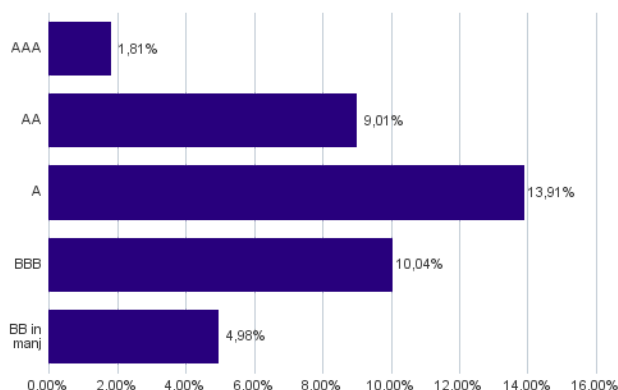
## Sestava sredstev po tipih naložb



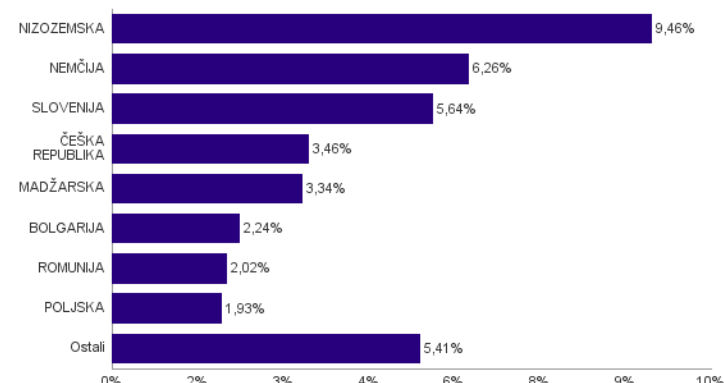
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                                   | Država              | Delež v čVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | DANSKA              | 3,00%       |
| 2   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                               | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NIZOZEMSKA          | 2,27%       |
| 3   | CH0038863350 | NESTLE SA                                     | Hrana, pijača, tobak                                 | ŠVICA               | 1,96%       |
| 4   | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                                     | Energija                                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,93%       |
| 5   | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE           | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | FRANCIJA            | 1,92%       |
| 6   | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,73%       |
| 7   | DE0008404005 | ALLIANZ SE                                    | Zavarovalništvo                                      | NEMČIJA             | 1,62%       |
| 8   | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                              | Energija                                             | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 9   | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC                             | Banke                                                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,48%       |
| 10  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                         | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 1,46%       |
| 11  | DE0007164600 | SAP SE                                        | Programska oprema in storitve                        | NEMČIJA             | 1,42%       |
| 12  | FR0000121667 | ESSILORLUXOTTICA SA                           | Zdravstvena oprema in storitve                       | FRANCIJA            | 1,40%       |
| 13  | DE0007236101 | SIEMENS AG                                    | Investicijsko blago                                  | NEMČIJA             | 1,35%       |
| 14  | IT0003128367 | ENEL SPA                                      | Javne storitve                                       | ITALIJA             | 1,34%       |
| 15  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                                  | Finančne storitve                                    | ŠVICA               | 1,28%       |
| 16  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ŠVICA               | 1,24%       |
| 17  | FR0000120073 | AIR LIQUIDE SA                                | Surovine in predelovalna industrija                  | FRANCIJA            | 1,23%       |
| 18  | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                                  | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,21%       |
| 19  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ŠVICA               | 1,18%       |
| 20  | FR0000120321 | L'OREAL SA                                    | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | FRANCIJA            | 1,18%       |
| 21  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                                  | Javne storitve                                       | ŠPANIJA             | 1,12%       |
| 22  | NL0000235190 | AIRBUS SE                                     | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 1,10%       |
| 23  | FR0000073272 | SAFRAN SA                                     | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 1,08%       |
| 24  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                           | Telekomunikacijske storitve                          | NEMČIJA             | 0,99%       |
| 25  | CH0011075394 | ZURICH INSURANCE GROUP AG                     | Zavarovalništvo                                      | ŠVICA               | 0,97%       |
| 26  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                                | Banke                                                | FRANCIJA            | 0,97%       |
| 27  | FR0000125486 | VINCI SA                                      | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 0,94%       |
| 28  | NL0013654783 | PROSUS NV                                     | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | NIZOZEMSKA          | 0,94%       |
| 29  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                            | Banke                                                | ŠPANIJA             | 0,92%       |
| 30  | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG | Zavarovalništvo                                      | NEMČIJA             | 0,92%       |
| 31  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                             | Potrošne storitve                                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,83%       |
| 32  | FR0000120578 | SANOFI SA                                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | FRANCIJA            | 0,81%       |
| 33  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                                      | Komercialne in poslovne storitve                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,80%       |
| 34  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                                  | Surovine in predelovalna industrija                  | ŠVICA               | 0,79%       |
| 35  | GB0007188757 | RIO TINTO PLC                                 | Surovine in predelovalna industrija                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,77%       |
| 36  | NL0011821202 | ING GROEP NV                                  | Banke                                                | NIZOZEMSKA          | 0,76%       |
| 37  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                                    | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,74%       |
| 38  | US0556221044 | BP PLC                                        | Energija                                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,63%       |
| 39  | GB00B0SWJX34 | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC               | Finančne storitve                                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,58%       |
| 40  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                  | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,57%       |
| 41  | ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA            | Banke                                                | ŠPANIJA             | 0,56%       |
| 42  | US37733W2044 | GSK PLC                                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 43  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                        | Avtomobilska industrija                              | NEMČIJA             | 0,48%       |
| 44  | FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL                          | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 45  | FR0000120644 | DANONE SA                                     | Hrana, pijača, tobak                                 | FRANCIJA            | 0,42%       |
| 46  | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV                                 | Avtomobilska industrija                              | NIZOZEMSKA          | 0,41%       |
| 47  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA                         | Investicijsko blago                                  | NORVEŠKA            | 0,40%       |
| 48  | BE0974293251 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                    | Hrana, pijača, tobak                                 | BELGIJA             | 0,39%       |
| 49  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                              | Transport                                            | NEMČIJA             | 0,39%       |
| 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               | 0,30%       |
| 53  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                                  | Investicijsko blago                                  | ITALIJA             | 0,28%       |
| 54  | IT0003132476 | ENI SPA                                       | Energija                                             | ITALIJA             | 0,28%       |
| 55  | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NEMČIJA             | 0,27%       |
| 56  | DE000BAY0017 | BAYER AG                                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | NEMČIJA             | 0,26%       |
| 57  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                                  | Programska oprema in storitve                        | FRANCIJA            | 0,22%       |
| 58  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                                   | Telekomunikacijske storitve                          | FRANCIJA            | 0,22%       |

**Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                   | Država          | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------|-----------------|----------|-------------|
| 1   | XS0502286908 | CEZ AS                                       | ČEŠKA REPUBLIKA | A-       | 3,46%       |
| 2   | XS1397134609 | LINDE FINANCE BV                             | NIZOZEMSKA      | A        | 2,96%       |
| 3   | XS2010447238 | BMW FINANCE NV                               | NIZOZEMSKA      | A        | 2,87%       |
| 4   | XS2306986782 | ENBW INTL FINANCE BV                         | NIZOZEMSKA      | A-       | 2,69%       |
| 5   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)  | SLOVENIJA       | AA-      | 2,53%       |
| 6   | XS2391406530 | DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH                   | NEMČIJA         | AA-      | 2,45%       |
| 7   | XS1839682116 | BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD                 | BOLGARIJA       | BB       | 2,24%       |
| 8   | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29) | SLOVENIJA       | AA-      | 2,22%       |
| 9   | XS1312891549 | ROMANIA                                      | ROMUNIJA        | BBB-     | 2,02%       |
| 10  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                       | NEMČIJA         | BBB+     | 1,99%       |
| 11  | XS1403619411 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                  | POLJSKA         | A-       | 1,93%       |
| 12  | XS1696445516 | REPUBLIC OF HUNGARY                          | MADŽARSKA       | BBB-     | 1,90%       |
| 13  | XS2312733871 | FORVIA                                       | FRANCIJA        | BB       | 1,86%       |
| 14  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                     | NEMČIJA         | AAA      | 1,81%       |
| 15  | XS2170362672 | NESTLE FINANCE INTL LTD                      | LUKSEMBURG      | AA-      | 1,81%       |
| 16  | XS2177349912 | IGNITIS GRUPE AB                             | LITVA           | BBB+     | 1,75%       |
| 17  | XS2161992198 | REPUBLIC OF HUNGARY                          | MADŽARSKA       | BBB-     | 1,44%       |
| 18  | XS1382791975 | DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV    | NIZOZEMSKA      | BBB+     | 0,94%       |
| 19  | SI0032102244 | DARS D.D.                                    | SLOVENIJA       | brez     | 0,88%       |

## 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 opremi, 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 12,65       | 12,87       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 213.206.124 | 217.271.428 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,53%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +17,22% |
| v zadnjih 60 mesecih | +51,00% |

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

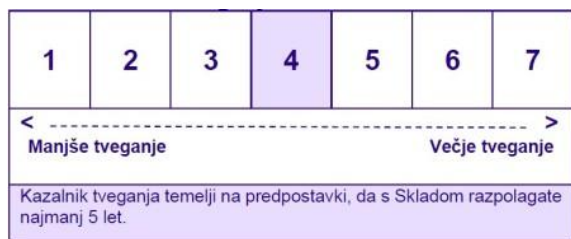
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



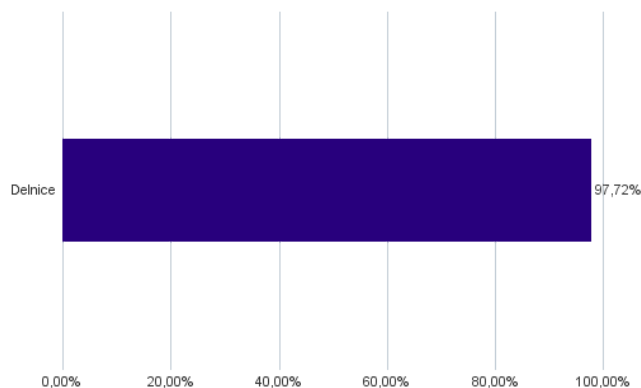
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

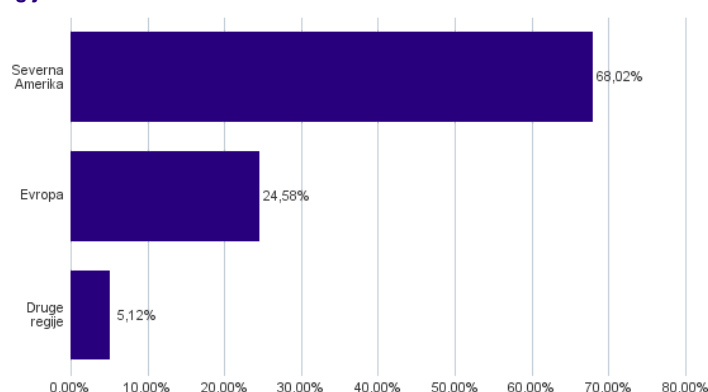
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

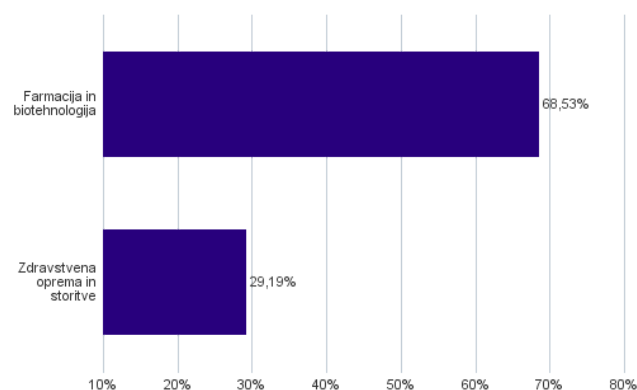
## Sestava sredstev po tipih naložb



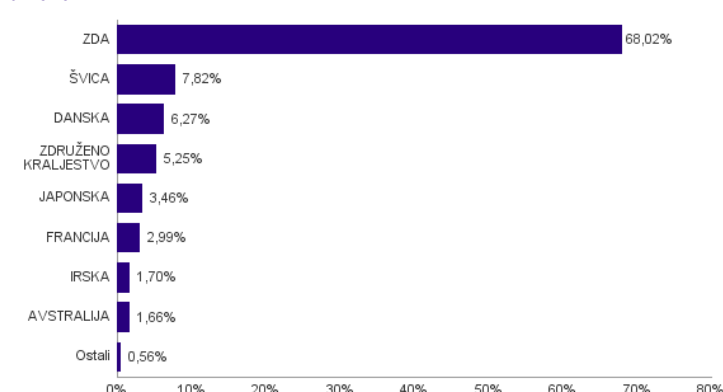
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                   | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US5324571083 | ELI LILLY & CO               | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 9,08%       |
| 2   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S             | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 6,27%       |
| 3   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 5,91%       |
| 4   | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON            | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 5,39%       |
| 5   | US58933Y1055 | MERCK & CO INC               | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 4,58%       |
| 6   | US00287Y1091 | ABBVIE INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 4,24%       |
| 7   | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC              | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,47%       |
| 8   | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 3,46%       |
| 9   | US7170811035 | PFIZER INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,91%       |
| 10  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                  | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,88%       |
| 11  | US2358511028 | DANAHER CORP                 | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,88%       |
| 12  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG             | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,82%       |
| 13  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES          | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,74%       |
| 14  | US46120E6023 | INTUITIVE SURGICAL INC       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,50%       |
| 15  | US0311621009 | AMGEN INC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,46%       |
| 16  | US92532F1003 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,07%       |
| 17  | US0367521038 | ELEVANCE HEALTH INC          | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,85%       |
| 18  | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,81%       |
| 19  | US37733W2044 | GSK PLC                      | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78%       |
| 20  | AU000000CSL8 | CSL LTD                      | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 1,66%       |
| 21  | US8636671013 | STRYKER CORP                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,63%       |
| 22  | FR0000120578 | SANOFI SA                    | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 1,53%       |
| 23  | US1011371077 | BOSTON SCIENTIFIC CORP       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,47%       |
| 24  | FR0000121667 | ESSILORLUXOTTICA SA          | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA            | 1,46%       |
| 25  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 1,43%       |
| 26  | JP3837800006 | HOYA CORP                    | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 1,39%       |
| 27  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,32%       |
| 28  | US1255231003 | THE CIGNA GROUP              | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,32%       |
| 29  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO      | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,31%       |
| 30  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC          | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,21%       |
| 31  | CH0432492467 | ALCON INC                    | Zdravstvena oprema in storitve | ŠVICA               | 1,21%       |
| 32  | US09062X1037 | BIOGEN INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,19%       |
| 33  | US98978V1035 | ZOETIS INC                   | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,09%       |
| 34  | JP3475350009 | DAIICHI SANKYO CO LTD        | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,05%       |
| 35  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,01%       |
| 36  | US0758871091 | BECTON DICKINSON AND CO      | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,98%       |
| 37  | US58155Q1031 | MCKESSON CORP                | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,97%       |
| 38  | US40412C1018 | HCA HEALTHCARE INC           | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,94%       |
| 39  | CH0013841017 | LONZA GROUP AG               | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 0,68%       |
| 40  | US28176E1082 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP    | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,66%       |
| 41  | US46266C1053 | IQVIA HOLDINGS INC           | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 0,65%       |
| 42  | US4448591028 | HUMANA INC                   | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,53%       |
| 43  | US15135B1017 | CENTENE CORP                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,46%       |
| 44  | US45168D1046 | IDEXX LABORATORIES INC       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 0,42%       |
| 45  | US04016X1019 | ARGENX SE                    | Farmacija in biotehnologija    | NIZOZEMSKA          | 0,28%       |
| 46  | DE000BAY0017 | BAYER AG                     | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 0,28%       |
| 47  | IE00B56GVS15 | ALKERMES PLC                 | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 0,27%       |
| 48  | CH0334081137 | CRISPR THERAPEUTICS AG       | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 0,23%       |

## 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 33,57       | 34,72       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 208.329.523 | 217.777.465 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +18,79% |
| v zadnjih 36 mesecih | +26,82% |
| v zadnjih 60 mesecih | +62,41% |

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

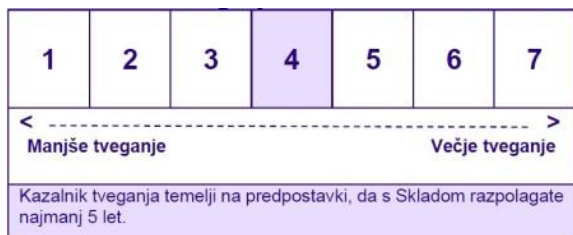
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



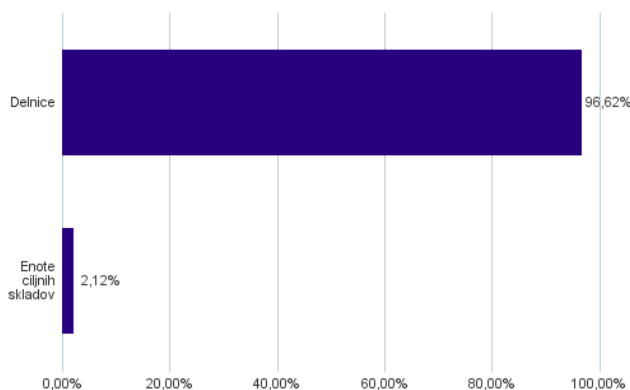
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

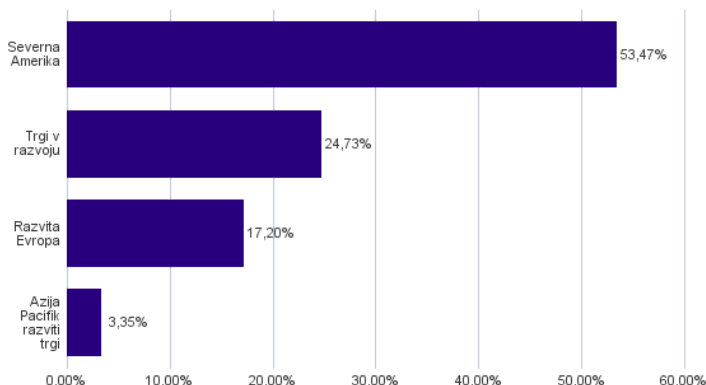
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

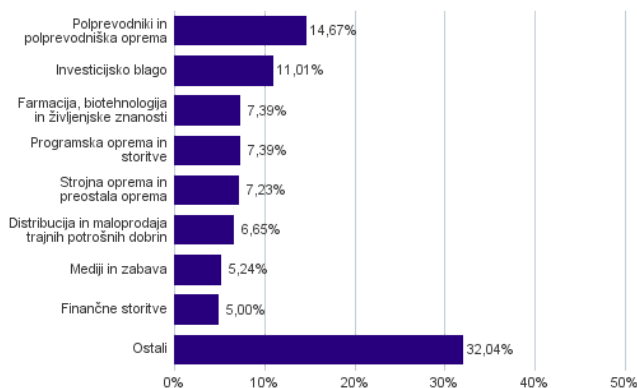
## Sestava sredstev po tipih naložb



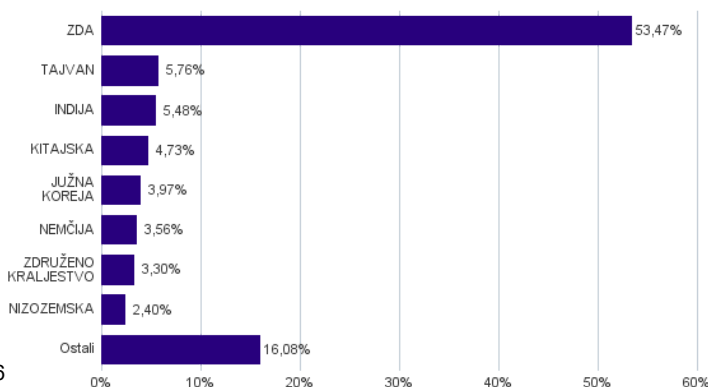
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                    | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 6,26%       |
| 2   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                      | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 4,92%       |
| 3   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | TAJVAN              | 4,15%       |
| 4   | US0231351067 | AMAZON.COM INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 3,73%       |
| 5   | US0378331005 | APPLE INC                           | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 3,25%       |
| 6   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                     | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | NIZOZEMSKA          | 2,40%       |
| 7   | DE0007030009 | RHEINMETALL AG                      | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 2,17%       |
| 8   | US37950E2596 | GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF         |                                                       | ARGENTINA           | 2,12%       |
| 9   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC              | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 2,10%       |
| 10  | US5324571083 | ELI LILLY & CO                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 2,08%       |
| 11  | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC              | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 2,07%       |
| 12  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC        | Surovine in predelovalna industrija                   | ZDA                 | 2,03%       |
| 13  | US30303M1027 | META PLATFORMS INC                  | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 1,88%       |
| 14  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                  | Javne storitve                                        | ZDA                 | 1,86%       |
| 15  | US22160K1051 | COSTCO WHOLESALE CORP               | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 1,71%       |
| 16  | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | DANSKA              | 1,71%       |
| 17  | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC         | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 1,71%       |
| 18  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD          | Strojna oprema in preostala oprema                    | JUŽNA KOREJA        | 1,70%       |
| 19  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                      | Banke                                                 | INDIJA              | 1,70%       |
| 20  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | FRANCIJA            | 1,69%       |
| 21  | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD           | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | KITAJSKA            | 1,62%       |
| 22  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD             | Energija                                              | INDIJA              | 1,47%       |
| 23  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                 | Banke                                                 | ZDA                 | 1,46%       |
| 24  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA            | 1,36%       |
| 25  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 1,35%       |
| 26  | US02079K3059 | ALPHABET INC                        | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 1,31%       |
| 27  | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                    | Energija                                              | ZDA                 | 1,24%       |
| 28  | US4567881085 | INFOSYS LTD                         | Programska oprema in storitve                         | INDIJA              | 1,20%       |
| 29  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                     | Investicijsko blago                                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,20%       |
| 30  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                 | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,17%       |
| 31  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 1,13%       |
| 32  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                 | Investicijsko blago                                   | INDIJA              | 1,11%       |
| 33  | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO       | Strojna oprema in preostala oprema                    | TAJVAN              | 1,11%       |
| 34  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                         | IRSKA               | 1,08%       |
| 35  | US92826C8394 | VISA INC                            | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 1,04%       |
| 36  | US0530151036 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC       | Komercialne in poslovne storitve                      | ZDA                 | 1,04%       |
| 37  | US0886061086 | BHP GROUP LTD                       | Surovine in predelovalna industrija                   | AVSTRALIJA          | 1,01%       |
| 38  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                  | Surovine in predelovalna industrija                   | JUŽNA KOREJA        | 1,00%       |
| 39  | US3696043013 | GENERAL ELECTRIC CO.                | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,98%       |
| 40  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                      | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 0,95%       |
| 41  | US3444191064 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB      | Hrana, pijača, tobak                                  | MEHIKA              | 0,87%       |
| 42  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                     | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,86%       |
| 43  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                       | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 0,84%       |
| 44  | US1667641005 | CHEVRON CORP                        | Energija                                              | ZDA                 | 0,82%       |
| 45  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                        | Finančne storitve                                     | ŠVICA               | 0,80%       |
| 46  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,80%       |
| 47  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 0,79%       |
| 48  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,74%       |
| 49  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                          | Zavarovalništvo                                       | NEMČIJA             | 0,74%       |
| 50  | US88160R1014 | TESLA INC                           | Avtomobilska industrija                               | ZDA                 | 0,68%       |
| 51  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA               | Investicijsko blago                                   | NORVEŠKA            | 0,65%       |
| 52  | DE0007236101 | SIEMENS AG                          | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 0,65%       |
| 53  | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                        | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,64%       |
| 54  | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP                   | Avtomobilska industrija                               | JAPONSKA            | 0,64%       |
| 55  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC          | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 0,55%       |
| 56  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                           | Energija                                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,53%       |
| 57  | US1912161007 | COCA-COLA CO                        | Hrana, pijača, tobak                                  | ZDA                 | 0,53%       |
| 58  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA              | Energija                                              | BRAZILIJA           | 0,53%       |
| 59  | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC                   | Banke                                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,52%       |
| 60  | US91912E1055 | VALE SA                             | Surovine in predelovalna industrija                   | BRAZILIJA           | 0,51%       |

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                    | Država              | Delož v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 61  | AU000000CBA7 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA          | Banke                                                 | AVSTRALIJA          | 0,50%       |
| 62  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                 | Telekomunikacijske storitve                           | TAJVAN              | 0,50%       |
| 63  | KR7012450003 | HANWHA AEROSPACE CO LTD                 | Investicijsko blago                                   | JUŽNA KOREJA        | 0,50%       |
| 64  | SE0021921269 | SAAB AB                                 | Investicijsko blago                                   | ŠVEDSKA             | 0,49%       |
| 65  | KYG3066L1014 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                 | Javne storitve                                        | KITAJSKA            | 0,47%       |
| 66  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,46%       |
| 67  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD                         | Mediji in zabava                                      | JAPONSKA            | 0,46%       |
| 68  | GRS419003009 | OPAP SA                                 | Potrošne storitve                                     | GRČIJA              | 0,40%       |
| 69  | CH0038863350 | NESTLE SA                               | Hrana, pijača, tobak                                  | ŠVICA               | 0,40%       |
| 70  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,40%       |
| 71  | US9078181081 | UNION PACIFIC CORP                      | Transport                                             | ZDA                 | 0,39%       |
| 72  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION                     | Strojna oprema in preostala oprema                    | JAPONSKA            | 0,38%       |
| 73  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                            | Investicijsko blago                                   | ITALIJA             | 0,38%       |
| 74  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                           | Zavarovalništvo                                       | HONG KONG           | 0,36%       |
| 75  | CNE100000296 | BYD CO LTD                              | Avtomobilska industrija                               | KITAJSKA            | 0,36%       |
| 76  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | Banke                                                 | KITAJSKA            | 0,35%       |
| 77  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | Telekomunikacijske storitve                           | ZDA                 | 0,35%       |
| 78  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                            | Javne storitve                                        | ŠPANIJA             | 0,33%       |
| 79  | US5801351017 | MCDONALD'S CORP                         | Potrošne storitve                                     | ZDA                 | 0,33%       |
| 80  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                            | Nepremičninski skladi (REITs)                         | ZDA                 | 0,33%       |
| 81  | ZAE000066692 | ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | JUŽNA AFRIKA        | 0,32%       |
| 82  | KR7373220003 | LG ENERGY SOLUTION                      | Investicijsko blago                                   | JUŽNA KOREJA        | 0,30%       |
| 83  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                       | KITAJSKA            | 0,26%       |
| 84  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                             | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA            | 0,23%       |
| 85  | US00724F1012 | ADOBE INC                               | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 0,19%       |
| 86  | ZAE000325783 | NASPERS LTD                             | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | JUŽNA AFRIKA        | 0,17%       |
| 87  | ZAE000066304 | FIRSTSTRAND LTD                         | Finančne storitve                                     | JUŽNA AFRIKA        | 0,15%       |
| 88  | ZAE000109815 | STANDARD BANK GROUP LIMITED             | Banke                                                 | JUŽNA AFRIKA        | 0,12%       |
| 89  | KYG5479M1050 | LI AUTO INC                             | Avtomobilska industrija                               | KITAJSKA            | 0,04%       |
| 90  | KYG210961051 | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD              | Hrana, pijača, tobak                                  | KITAJSKA            | 0,04%       |
| 91  | RU0007661625 | GAZPROM PJSC                            | Energija                                              | RUSIJA              | 0,00%       |
| 92  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                             | Energija                                              | RUSIJA              | 0,00%       |
| 93  | RU000A0JKQU8 | MAGNIT PJSC                             | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | RUSIJA              | 0,00%       |
| 94  | RU0007775219 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                 | Telekomunikacijske storitve                           | RUSIJA              | 0,00%       |
| 95  | NL00150023L4 | SHELL PLC                               | Energija                                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 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) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **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) **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.
- 5) **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.

# NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,06        | 8,18        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 576.934.884 | 586.221.426 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

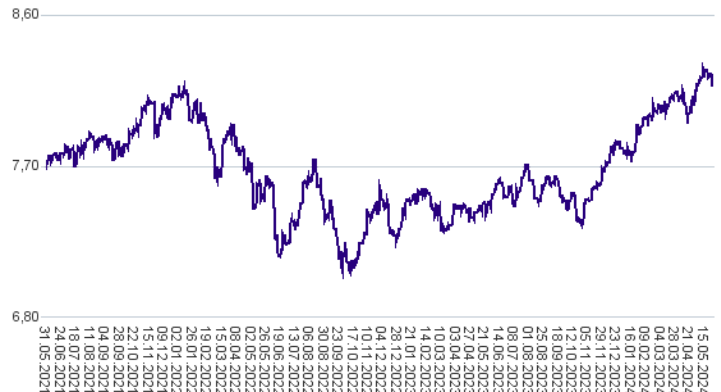
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,84%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +6,53%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +22,30% |

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

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

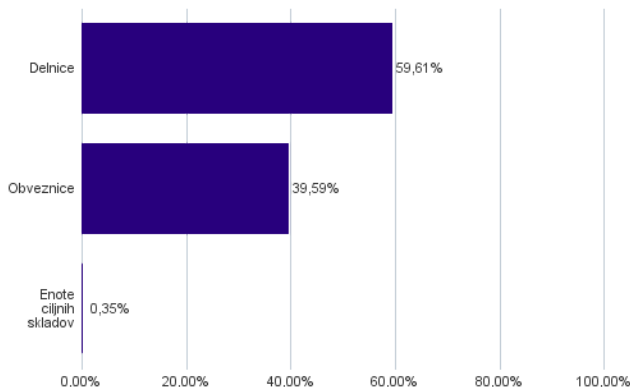
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

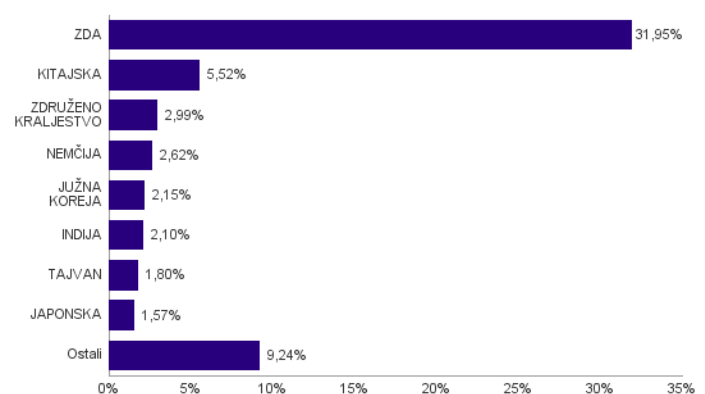
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

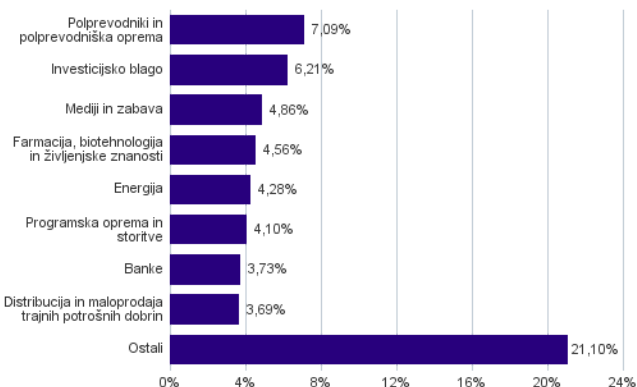
## Sestava sredstev po tipih naložb



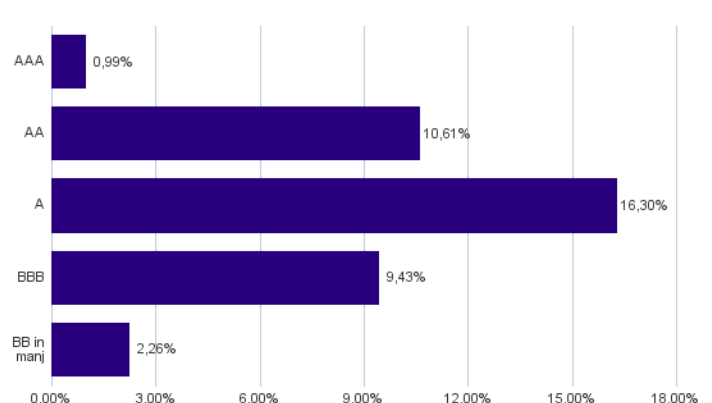
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                    | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                          | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 3,00%       |
| 2   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                             | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 2,84%       |
| 3   | US0378331005 | APPLE INC                               | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 1,60%       |
| 4   | US02079K3059 | ALPHABET INC                            | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 1,55%       |
| 5   | US0231351067 | AMAZON.COM INC                          | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 1,53%       |
| 6   | DE0007030009 | RHEINMETALL AG                          | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 1,44%       |
| 7   | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | KITAJSKA            | 1,42%       |
| 8   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                        | Energija                                              | ZDA                 | 1,38%       |
| 9   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | TAJVAN              | 1,31%       |
| 10  | US5324571083 | ELI LILLY & CO                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 1,29%       |
| 11  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                     | Banke                                                 | ZDA                 | 1,21%       |
| 12  | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC                  | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,17%       |
| 13  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                    | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA            | 1,09%       |
| 14  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | Energija                                              | ZDA                 | 1,07%       |
| 15  | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | DANSKA              | 1,06%       |
| 16  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE     | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | FRANCIJA            | 0,94%       |
| 17  | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | NIZOZEMSKA          | 0,89%       |
| 18  | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC                  | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 0,85%       |
| 19  | US30303M1027 | META PLATFORMS INC                      | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 0,84%       |
| 20  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | Strojna oprema in preostala oprema                    | JUŽNA KOREJA        | 0,84%       |
| 21  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                          | Banke                                                 | INDIJA              | 0,84%       |
| 22  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                         | Investicijsko blago                                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,83%       |
| 23  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                             | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA            | 0,79%       |
| 24  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 0,77%       |
| 25  | US91912E1055 | VALE SA                                 | Surovine in predelovalna industrija                   | BRAZILIJA           | 0,76%       |
| 26  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC            | Surovine in predelovalna industrija                   | ZDA                 | 0,75%       |
| 27  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                         | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,74%       |
| 28  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                      | Javne storitve                                        | ZDA                 | 0,74%       |
| 29  | US92826C8394 | VISA INC                                | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 0,73%       |
| 30  | US3696043013 | GENERAL ELECTRIC CO.                    | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,73%       |
| 31  | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 0,73%       |
| 32  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                     | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 0,72%       |
| 33  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                          | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 0,70%       |
| 34  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                               | Energija                                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,68%       |
| 35  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | Banke                                                 | KITAJSKA            | 0,67%       |
| 36  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                 | Energija                                              | INDIJA              | 0,66%       |
| 37  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,65%       |
| 38  | US22160K1051 | COSTCO WHOLESALE CORP                   | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 0,64%       |
| 39  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC              | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 0,63%       |
| 40  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,62%       |
| 41  | US0530151036 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC           | Komercialne in poslovne storitve                      | ZDA                 | 0,62%       |
| 42  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD                         | Mediji in zabava                                      | JAPONSKA            | 0,60%       |
| 43  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION                     | Strojna oprema in preostala oprema                    | JAPONSKA            | 0,57%       |
| 44  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                       | KITAJSKA            | 0,56%       |
| 45  | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC                       | Banke                                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56%       |
| 46  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                           | Zavarovalništvo                                       | HONG KONG           | 0,55%       |
| 47  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,53%       |
| 48  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                          | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 0,53%       |
| 49  | US0886061086 | BHP GROUP LTD                           | Surovine in predelovalna industrija                   | AVSTRALIJA          | 0,51%       |
| 50  | US9078181081 | UNION PACIFIC CORP                      | Transport                                             | ZDA                 | 0,51%       |
| 51  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                  | Energija                                              | BRAZILIJA           | 0,49%       |
| 52  | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC             | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,48%       |
| 53  | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                            | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,47%       |
| 54  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                              | Zavarovalništvo                                       | NEMČIJA             | 0,46%       |
| 55  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,45%       |
| 56  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,45%       |
| 57  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                            | Finančne storitve                                     | ŠVICA               | 0,45%       |
| 58  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                       | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 0,44%       |
| 59  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                            | Nepremičninski skladi (REITs)                         | ZDA                 | 0,43%       |
| 60  | US00724F1012 | ADOBE INC                               | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 0,42%       |

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                     | Skupina dejavnosti                   | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------|
| 61  | CH0038863350 | NESTLE SA                      | Prehrambeni izdelki                  | ŠVICA               | 0,42%       |
| 62  | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP              | Avtomobili                           | JAPONSKA            | 0,41%       |
| 63  | KYG3066L1014 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD        | Distribucija plina                   | KITAJSKA            | 0,39%       |
| 64  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC             | Kovine in rudarstvo                  | JUŽNA KOREJA        | 0,38%       |
| 65  | AU000000CBA7 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | Banke                                | AVSTRALIJA          | 0,37%       |
| 66  | US4567881085 | INFOSYS LTD                    | IT storitve                          | INDIJA              | 0,37%       |
| 67  | US5801351017 | MCDONALD'S CORP                | Hoteli, restavracije in zabava       | ZDA                 | 0,37%       |
| 68  | US3444191064 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB | Pijača                               | MEHIKA              | 0,36%       |
| 69  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC     | Diverzificirane telekomunikacije     | ZDA                 | 0,36%       |
| 70  | CNE10000296  | BYD CO LTD                     | Avtomobili                           | KITAJSKA            | 0,35%       |
| 71  | GRS419003009 | OPAP SA                        | Hoteli, restavracije in zabava       | GRČIJA              | 0,35%       |
| 72  | US1912161007 | COCA-COLA CO                   | Pijača                               | ZDA                 | 0,35%       |
| 73  | US37950E2596 | GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF    | N/A                                  | ARGENTINA           | 0,35%       |
| 74  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD        | Diverzificirane telekomunikacije     | TAJVAN              | 0,33%       |
| 75  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                  | IT storitve                          | IRSKA               | 0,31%       |
| 76  | SE0021921269 | SAAB AB                        | Letalstvo in obramba                 | ŠVEDSKA             | 0,30%       |
| 77  | US88160R1014 | TESLA INC                      | Avtomobili                           | ZDA                 | 0,28%       |
| 78  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA          | Letalstvo in obramba                 | NORVEŠKA            | 0,27%       |
| 79  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                   | Elektro distribucija                 | ŠPANIJA             | 0,25%       |
| 80  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD            | Gradbeništvo in inženiring           | INDIJA              | 0,24%       |
| 81  | ZAE000325783 | NASPERS LTD                    | Raznovrstna prodaja na drobno        | JUŽNA AFRIKA        | 0,22%       |
| 82  | KYG210961051 | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD     | Prehrambeni izdelki                  | KITAJSKA            | 0,17%       |
| 83  | KR7373220003 | LG ENERGY SOLUTION             | Električna oprema                    | JUŽNA KOREJA        | 0,17%       |
| 84  | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO  | Elektronska oprema in orodja         | TAJVAN              | 0,16%       |
| 85  | ZAE000066692 | ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD  | Farmacija                            | JUŽNA AFRIKA        | 0,16%       |
| 86  | KR7012450003 | HANWHA AEROSPACE CO LTD        | Letalstvo in obramba                 | JUŽNA KOREJA        | 0,12%       |
| 87  | KYG5479M1050 | LI AUTO INC                    | Avtomobili                           | KITAJSKA            | 0,09%       |
| 88  | US36828A1016 | GE VERNOVA LLC                 | Industrijski konglomerati            | ZDA                 | 0,08%       |
| 89  | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                  | Finančne storitve                    | JUŽNA AFRIKA        | 0,08%       |
| 90  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                   | Letalstvo in obramba                 | ITALIJA             | 0,08%       |
| 91  | ZAE000109815 | STANDARD BANK GROUP LIMITED    | Banke                                | JUŽNA AFRIKA        | 0,08%       |
| 92  | NL00150023L4 | SHELL PLC                      | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,00%       |
| 93  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva | RUSIJA              | 0,00%       |
| 94  | RU0007775219 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC        | Mobilne telekomunikacije             | RUSIJA              | 0,00%       |

**Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                               | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS2345317510 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB                 | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,07%       |
| 2   | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP                         | ZDA                 | AA-      | 2,01%       |
| 3   | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS                 | LUKSEMBURG          | A        | 1,95%       |
| 4   | FR0013505112 | SANOFI SA                                | FRANCIJA            | AA       | 1,85%       |
| 5   | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV           | NIZOZEMSKA          | A+       | 1,66%       |
| 6   | FR0014009EJ8 | L'OREAL SA                               | FRANCIJA            | AA       | 1,63%       |
| 7   | XS2482936247 | RWE AG                                   | NEMČIJA             | BBB      | 1,49%       |
| 8   | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP                     | ZDA                 | A-       | 1,45%       |
| 9   | XS2536431617 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB      | 1,36%       |
| 10  | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 1,33%       |
| 11  | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO S.P.A.                   | ITALIJA             | AA-      | 1,23%       |
| 12  | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT                  | NIZOZEMSKA          | A        | 1,10%       |
| 13  | XS2312733871 | FORVIA                                   | FRANCIJA            | BB       | 1,09%       |
| 14  | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC                     | ZDA                 | A-       | 1,08%       |
| 15  | XS2177013252 | RECKITT BENCKISER TSY NL                 | NIZOZEMSKA          | A-       | 1,04%       |
| 16  | DE000A2GSCW3 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                   | NEMČIJA             | A        | 1,03%       |
| 17  | DE000DL19U23 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON                  | NEMČIJA             | BBB      | 1,00%       |
| 18  | XS2147889690 | DIAGEO FINANCE PLC                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 1,00%       |
| 19  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                 | NEMČIJA             | AAA      | 0,99%       |
| 20  | XS1117297785 | BLACKROCK INC                            | ZDA                 | AA-      | 0,92%       |
| 21  | XS2400997131 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV                  | NIZOZEMSKA          | A+       | 0,91%       |
| 22  | XS1062493934 | AON GLOBAL LTD                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 0,84%       |
| 23  | XS2298304499 | BANCO SANTANDER SA                       | ŠPANIJA             | A+       | 0,83%       |
| 24  | FR0013505260 | CARREFOUR SA                             | FRANCIJA            | BBB      | 0,78%       |
| 25  | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC          | ZDA                 | A-       | 0,76%       |
| 26  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                   | NEMČIJA             | BBB+     | 0,75%       |
| 27  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC            | JAPONSKA            | A+       | 0,68%       |
| 28  | XS1689535000 | NORDEA BANK ABP                          | FINSKA              | AA-      | 0,64%       |
| 29  | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC                 | ZDA                 | BBB-     | 0,63%       |
| 30  | FR0013357852 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN | FRANCIJA            | A-       | 0,63%       |
| 31  | XS1203859928 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 0,56%       |
| 32  | XS2231331260 | ZF FINANCE GMBH                          | NEMČIJA             | BB+      | 0,51%       |
| 33  | XS2373642102 | BARCLAYS PLC                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 0,45%       |
| 34  | XS1840618216 | BAYER CAPITAL CORPORATION BV             | NIZOZEMSKA          | BBB      | 0,39%       |
| 35  | XS2676863355 | KONINKLIJKE PHILIPS NV                   | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 0,36%       |
| 36  | FR001400EA16 | VALEO                                    | FRANCIJA            | BB+      | 0,35%       |
| 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-      | 0,25%       |
| 40  | XS2726263911 | MCDONALD'S CORP                          | ZDA                 | BBB+     | 0,23%       |
| 41  | XS1629866432 | AT&T INC.                                | ZDA                 | BBB      | 0,21%       |
| 42  | XS2332589972 | NEXI SPA                                 | ITALIJA             | BB+      | 0,20%       |
| 43  | XS2536941656 | ABN AMRO BANK NV                         | NIZOZEMSKA          | BBB      | 0,18%       |
| 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,09       | 6,05       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 21.818.676 | 21.621.489 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

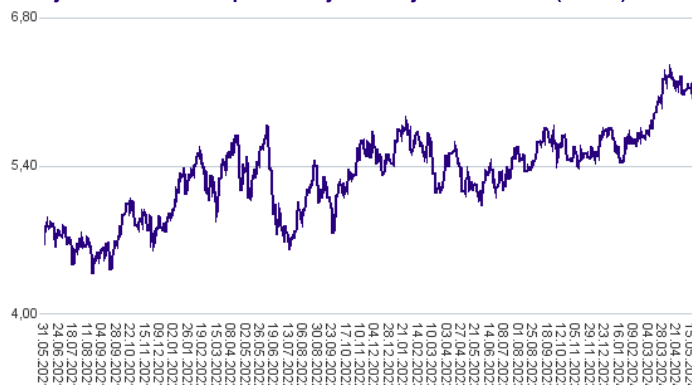
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +20,51% |
| v zadnjih 36 mesecih | +30,19% |
| v zadnjih 60 mesecih | +44,90% |

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

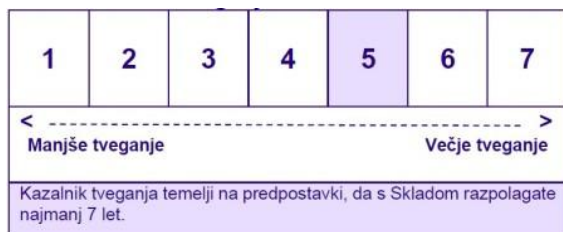
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



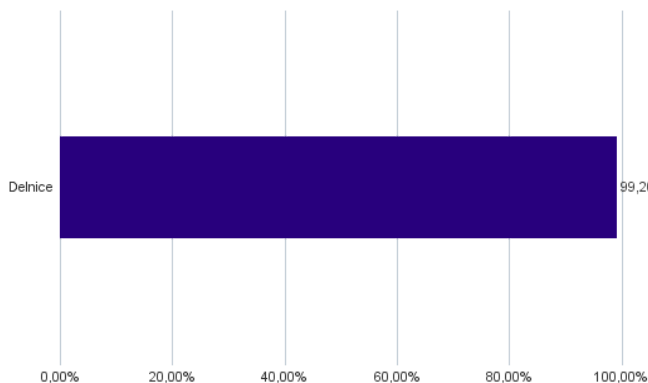
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

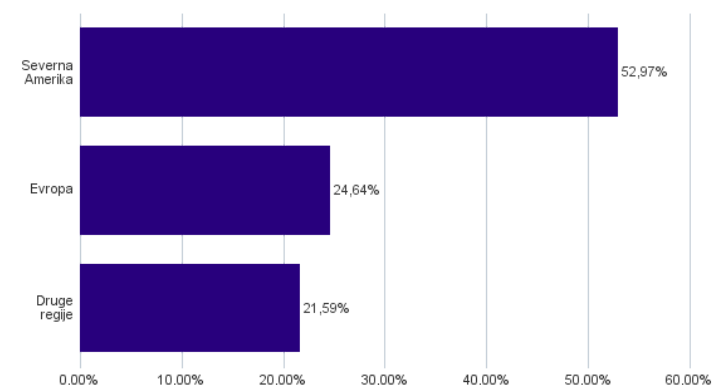
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

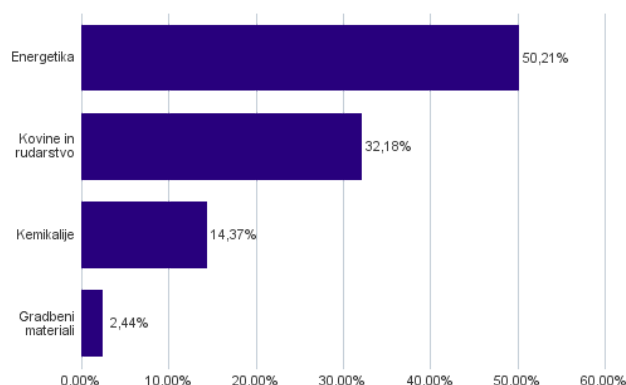
## Sestava sredstev po tipih naložb



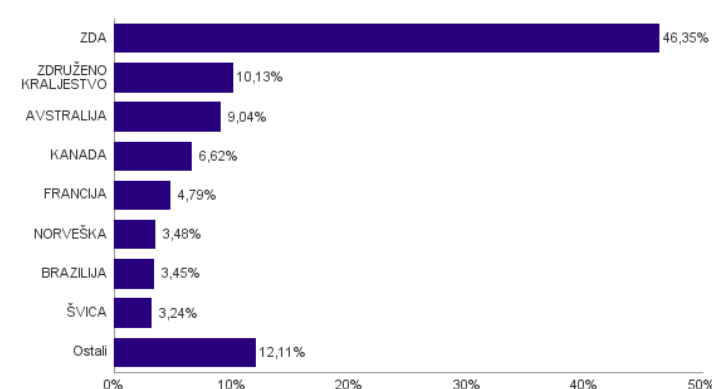
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                     | Dejavnost                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--------------------------------|----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP               | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 7,49%       |
| 2   | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN INC          | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 4,94%       |
| 3   | IE000S9YS762 | LINDE PLC                      | Kemikalije                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 4,08%       |
| 4   | US1667641005 | CHEVRON CORP                   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 4,01%       |
| 5   | US29446M1027 | EQUINOR ASA                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | NORVEŠKA            | 3,48%       |
| 6   | US6703461052 | NUCOR CORPORATION              | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 3,45%       |
| 7   | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP      | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,30%       |
| 8   | AU000000FMG4 | FORTESCUE LTD                  | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 3,30%       |
| 9   | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                 | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,08%       |
| 10  | US7802593050 | SHELL PLC                      | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,95%       |
| 11  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE               | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | FRANCIJA            | 2,79%       |
| 12  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,71%       |
| 13  | IE0001827041 | CRH PLC                        | Gradbeni materiali                     | IRSKA               | 2,44%       |
| 14  | US91913Y1001 | VALERO ENERGY CORP             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,34%       |
| 15  | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,34%       |
| 16  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                   | Kovine in rudarstvo                    | ŠVICA               | 2,21%       |
| 17  | US0886061086 | BHP GROUP LTD                  | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 2,21%       |
| 18  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | INDIJA              | 2,13%       |
| 19  | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD                  | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 2,12%       |
| 20  | FR0000120073 | AIR LIQUIDE SA                 | Kemikalije                             | FRANCIJA            | 2,00%       |
| 21  | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV         | Kovine in rudarstvo                    | MEHIKA              | 2,00%       |
| 22  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP           | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 1,99%       |
| 23  | CA1363851017 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 1,96%       |
| 24  | US0556221044 | BP PLC                         | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,87%       |
| 25  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA         | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | BRAZILIJA           | 1,86%       |
| 26  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC             | Kovine in rudarstvo                    | JUŽNA KOREJA        | 1,72%       |
| 27  | US91912E1055 | VALE SA                        | Kovine in rudarstvo                    | BRAZILIJA           | 1,59%       |
| 28  | US2788651006 | ECOLAB INC                     | Kemikalije                             | ZDA                 | 1,58%       |
| 29  | US8243481061 | SHERWIN-WILLIAMS CO            | Kemikalije                             | ZDA                 | 1,55%       |
| 30  | US22052L1044 | CORTEVA INC                    | Kemikalije                             | ZDA                 | 1,55%       |
| 31  | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 1,48%       |
| 32  | AU0000224040 | WOODSIDE ENERGY GROUP LTD      | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | AVSTRALIJA          | 1,41%       |
| 33  | JP3381000003 | NIPPON STEEL CORP              | Kovine in rudarstvo                    | JAPONSKA            | 1,30%       |
| 34  | US7185461040 | PHILLIPS 66                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 1,27%       |
| 35  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC             | Kovine in rudarstvo                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,23%       |
| 36  | AN8068571086 | SCHLUMBERGER NV                | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 1,11%       |
| 37  | CA9628791027 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP   | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,10%       |
| 38  | CA3518581051 | FRANCO-NEVADA CORP             | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,06%       |
| 39  | US4132163001 | HARMONY GOLD MINING CO LTD     | Kovine in rudarstvo                    | JUŽNA AFRIKA        | 1,05%       |
| 40  | CH0418792922 | SIKA AG                        | Kemikalije                             | ŠVICA               | 1,03%       |
| 41  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC   | Kemikalije                             | ZDA                 | 1,02%       |
| 42  | CA29250N1050 | ENBRIDGE INC                   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 1,01%       |
| 43  | US2605571031 | DOW INC                        | Kemikalije                             | ZDA                 | 0,98%       |
| 44  | CNE100000502 | ZIJIN MINING GROUP CO LTD      | Kovine in rudarstvo                    | KITAJSKA            | 0,90%       |
| 45  | US9694571004 | WILLIAMS COS INC/THE           | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 0,69%       |
| 46  | DE000BASF111 | BASF SE                        | Kemikalije                             | NEMČIJA             | 0,56%       |
| 47  | US42809H1077 | HESS CORP                      | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 0,49%       |
| 48  | US05722G1004 | BAKER HUGHES COMPANY           | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 0,43%       |
| 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  | RU0007288411 | MMC NORILSK NICKEL PJSC        | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 0,00%       |
| 54  | RU0009024277 | LUKOIL PJSC                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,37       | 6,52       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 991.447    | 960.727    |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,40%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -14,05% |
| v zadnjih 60 mesecih | -15,28% |

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. |   |   |   |   |                  |   |

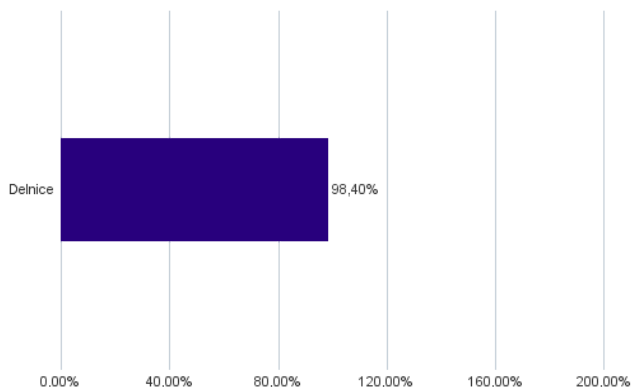
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

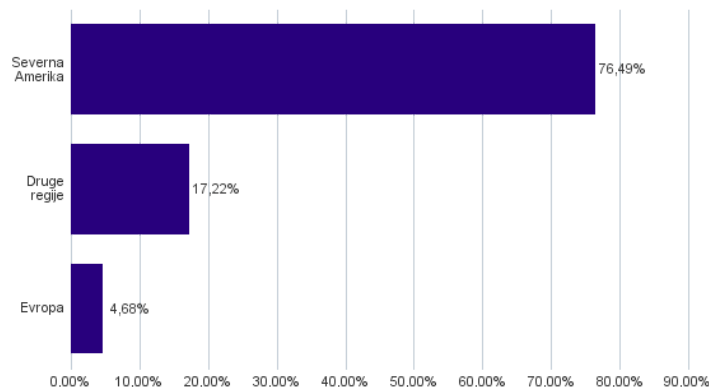
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

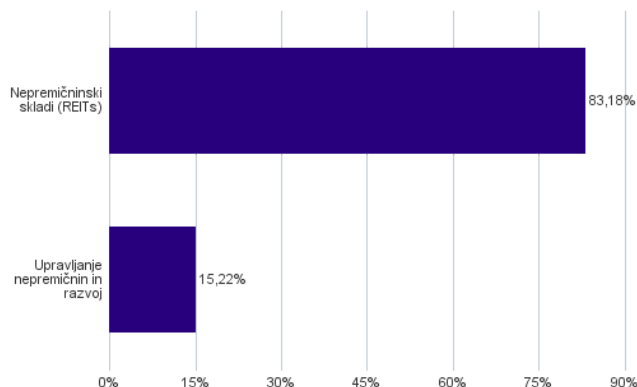
## Sestava sredstev po tipih naložb



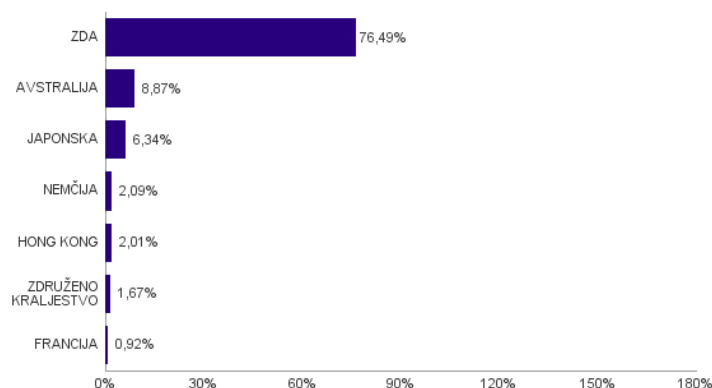
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US74340W1036 | PROLOGIS INC                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 6,57%       |
| 2   | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 6,42%       |
| 3   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                  | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 6,20%       |
| 4   | US29444U7000 | EQUINIX INC                           | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 5,49%       |
| 5   | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 4,32%       |
| 6   | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE                        | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 4,20%       |
| 7   | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 4,08%       |
| 8   | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,48%       |
| 9   | US22822V1017 | CROWN CASTLE INC                      | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,15%       |
| 10  | US30225T1025 | EXTRA SPACE STORAGE INC               | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,05%       |
| 11  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,05%       |
| 12  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,96%       |
| 13  | US22160N1090 | COSTAR GROUP INC                      | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,62%       |
| 14  | US46284V1017 | IRON MOUNTAIN INC                     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,55%       |
| 15  | US9256521090 | VICI PROPERTIES INC                   | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,48%       |
| 16  | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,46%       |
| 17  | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,45%       |
| 18  | US0152711091 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,17%       |
| 19  | US36467J1088 | GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,15%       |
| 20  | JP3893200000 | mitsui fudosan co ltd                 | Upravljanje nepremičnin in razvoj | JAPONSKA            | 2,11%       |
| 21  | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE                            | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA             | 2,09%       |
| 22  | US92276F1003 | VENTAS INC                            | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,93%       |
| 23  | US59522J1034 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,80%       |
| 24  | JP3899600005 | mitsubishi estate co ltd              | Upravljanje nepremičnin in razvoj | JAPONSKA            | 1,77%       |
| 25  | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,75%       |
| 26  | US46187W1071 | INVITATION HOMES INC                  | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,67%       |
| 27  | GB00B5ZN1N88 | SEGRO PLC                             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,67%       |
| 28  | JP3409000001 | sumitomo realty & development co ltd  | Upravljanje nepremičnin in razvoj | JAPONSKA            | 1,65%       |
| 29  | US8666741041 | SUN COMMUNITIES INC                   | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,47%       |
| 30  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,38%       |
| 31  | US78410G1040 | SBA COMMUNICATIONS CORPORATION        | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,32%       |
| 32  | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC             | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,29%       |
| 33  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 1,20%       |
| 34  | US92936U1097 | WP CAREY INC                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,08%       |
| 35  | US49446R1095 | KIMCO REALTY CORP                     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 0,93%       |
| 36  | FR0013326246 | UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD         | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 0,92%       |
| 37  | US29472R1086 | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 0,90%       |
| 38  | JP3505000004 | daiwa house industry co ltd           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | JAPONSKA            | 0,82%       |
| 39  | HK0823032773 | LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST     | Nepremičninski skladi (REITs)     | HONG KONG           | 0,80%       |

## NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

### Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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.
- 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) **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.
- 4) **Coty Inc.** proizvaja, trži, distribuira in prodaja lepotilne izdelke po vsem svetu. Podjetje ponuja dišave, barvno kozmetiko ter izdelke za nego kože in telesa. Izdelke ponuja predvsem prek prestižnih trgovcev na drobno, vključno s parfumerijami, veleblagovnicami, lekarnami in e-trgovci na drobno.
- 5) **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.

Kazalo →

# NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,38       | 6,40       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.339.237  | 7.281.506  |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,87% |
| v zadnjih 36 mesecih | +9,35% |
| v zadnjih 60 mesecih | +3,77% |

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

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

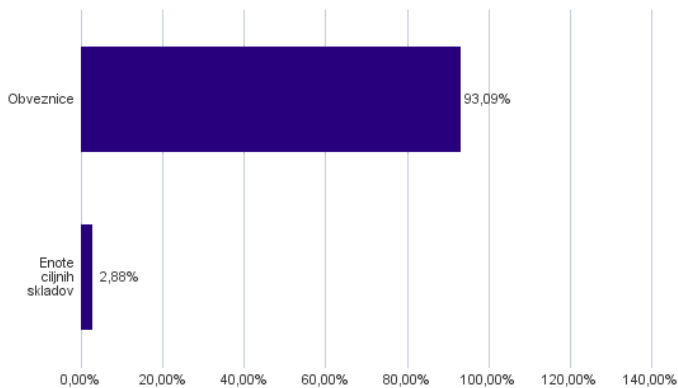
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

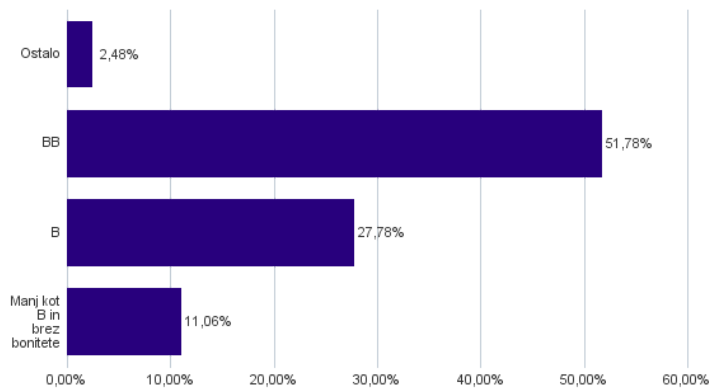
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

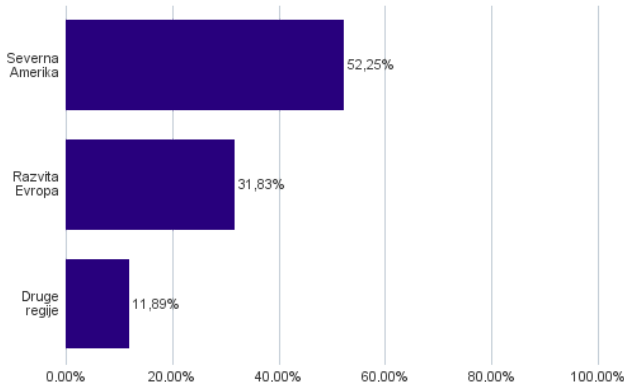
## Sestava sredstev po tipih naložb



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                              | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS2189947505 | IQVIA INC                                               | ZDA                 | BB       | 3,94%       |
| 2   | XS2332589972 | NEXI SPA                                                | ITALIJA             | BB+      | 3,93%       |
| 3   | US501797AM65 | BATH & BODY WORKS INC                                   | ZDA                 | BB       | 3,89%       |
| 4   | USU2203CAA90 | COTY INC                                                | ZDA                 | BB       | 3,83%       |
| 5   | US63938CAM01 | NAVIENT CORP                                            | ZDA                 | B+       | 3,50%       |
| 6   | XS2287912450 | VERISURE MIDHOLDING AB                                  | ŠVEDSKA             | B-       | 3,39%       |
| 7   | USU65478BV76 | NISSAN MOTOR ACCEPTANCE                                 | ZDA                 | BB+      | 3,39%       |
| 8   | XS2310511717 | ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC                  | ZDA                 | CCC+     | 3,33%       |
| 9   | USU66962AW85 | NRG ENERGY INC                                          | ZDA                 | BB       | 3,29%       |
| 10  | US058498AW66 | BALL CORP                                               | ZDA                 | BB+      | 3,24%       |
| 11  | USU7318UAP76 | POST HOLDINGS INC                                       | ZDA                 | B+       | 3,10%       |
| 12  | USU0242AAD47 | AMERICAN AIRLINES GROUP                                 | ZDA                 | B-       | 3,00%       |
| 13  | US674599EA94 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP                               | ZDA                 | BB+      | 2,99%       |
| 14  | US09789C8872 | BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF   | ZDA                 | brez     | 2,88%       |
| 15  | FR001400EA16 | VALEO                                                   | FRANCIJA            | BB+      | 2,83%       |
| 16  | USC10602BM88 | BOMBARDIER INC                                          | KANADA              | B        | 2,73%       |
| 17  | XS2231331260 | ZF FINANCE GMBH                                         | NEMČIJA             | BB+      | 2,72%       |
| 18  | XS2110110686 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA                     | ITALIJA             | BB       | 2,71%       |
| 19  | XS2389984175 | EC FINANCE PLC                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB-      | 2,67%       |
| 20  | USU3151BAC73 | FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC                    | ZDA                 | B        | 2,64%       |
| 21  | XS2270576700 | REPUBLIC OF MONTENEGRO                                  | ČRNA GORA           | B        | 2,57%       |
| 22  | XS2312733871 | FORVIA                                                  | FRANCIJA            | BB       | 2,54%       |
| 23  | XS2010037849 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB       | 2,49%       |
| 24  | USP2253TJN02 | CEMEX SAB DE CV                                         | MEHIKA              | BBB-     | 2,48%       |
| 25  | US88033GDB32 | TENET HEALTHCARE CORP                                   | ZDA                 | BB-      | 2,48%       |
| 26  | USU3825JAA08 | GRAHAM PACKAGING CO INC                                 | ZDA                 | CCC+     | 2,44%       |
| 27  | XS2199597456 | TK ELEVATOR MIDCO GMBH                                  | NEMČIJA             | B        | 2,43%       |
| 28  | US279158AN94 | ECOPETROL SA                                            | KOLUMBIJA           | BB+      | 2,43%       |
| 29  | US88167AAQ40 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.        | NIZOZEMSKA          | BB-      | 2,43%       |
| 30  | XS2058948451 | KINGDOM OF BAHRAIN                                      | BAHRAJN             | B+       | 2,41%       |
| 31  | USP1850NAA92 | BRASKEM IDESA SAPI                                      | MEHIKA              | B        | 2,01%       |
| 32  | US89469AAD63 | TREEHOUSE FOODS INC                                     | ZDA                 | CCC+     | 1,59%       |
| 33  | SI0032104489 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.                   | SLOVENIJA           | brez     | 1,43%       |
| 34  | SI0032104687 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O. | SLOVENIJA           | brez     | 1,38%       |
| 35  | XS2138128314 | ALTICE FRANCE HOLDING SA                                | LUKSEMBURG          | CCC-     | 0,89%       |

## 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) **Ryanair DAC** je finančna podružnica letalske družbe Ryanair Holdings PLC, ki ponuja redne potniške letalske storitve po Evropi in mednarodno. Ponuja tudi dodatne storitve, vključno s prodajo izdelkov in storitev med letom, najemom avtomobilov, potovalnim zavarovanjem in nastanitvijo prek svoje spletne strani in aplikacije. Družba deluje od leta 1996 in ima sedež na Irskem.

# NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,79        | 5,79        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 136.676.169 | 135.788.615 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

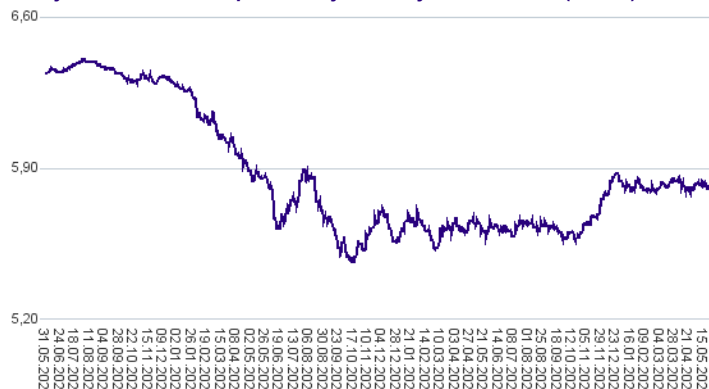
|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,68% |
| v zadnjih 36 mesecih | -8,56% |
| v zadnjih 60 mesecih | -8,19% |

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



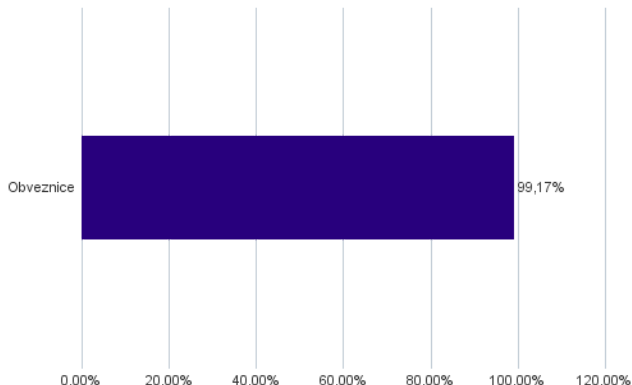
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

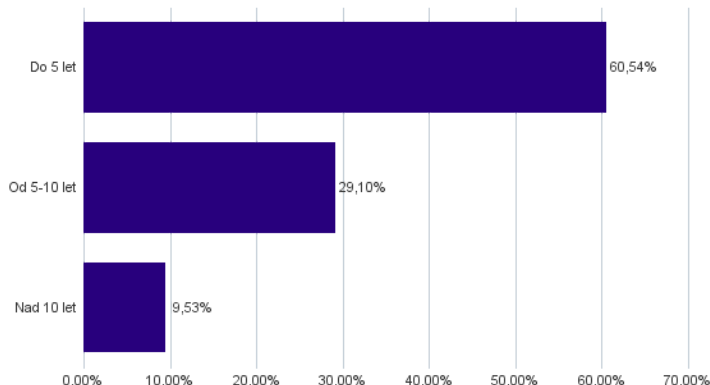
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

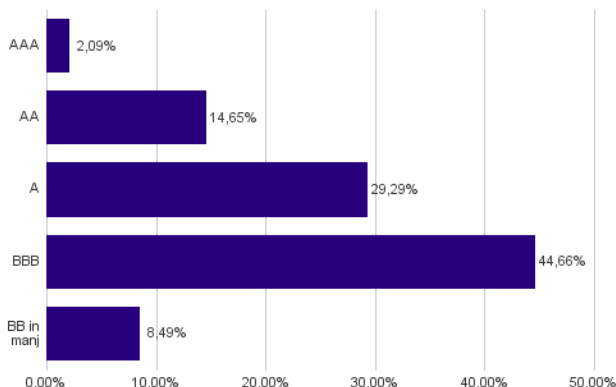
## Sestava sredstev po tipih naložb



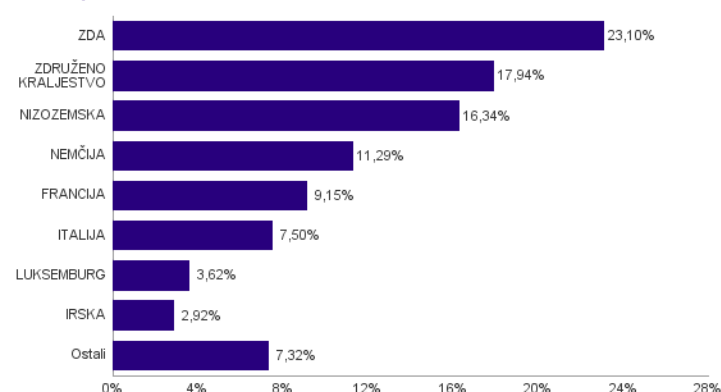
## Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                              | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP                                        | ZDA                 | AA-      | 4,13%       |
| 2   | XS1117297785 | BLACKROCK INC                                           | ZDA                 | AA-      | 3,17%       |
| 3   | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS                                | LUKSEMBURG          | A        | 3,05%       |
| 4   | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP                                    | ZDA                 | A-       | 3,03%       |
| 5   | XS2344385815 | RYANAIR DAC                                             | IRSKA               | BBB+     | 2,92%       |
| 6   | XS2199716304 | LEONARDO SPA                                            | ITALIJA             | BBB-     | 2,91%       |
| 7   | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC                                | ZDA                 | BBB-     | 2,88%       |
| 8   | XS2373642102 | BARCLAYS PLC                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 2,84%       |
| 9   | XS2536431617 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB      | 2,82%       |
| 10  | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO S.P.A.                                  | ITALIJA             | AA-      | 2,76%       |
| 11  | XS2345317510 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB                                | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,75%       |
| 12  | XS2676863355 | KONINKLIJKE PHILIPS NV                                  | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 2,71%       |
| 13  | XS2601458602 | SIEMENS ENERGY FINANCE BV                               | NIZOZEMSKA          | BBB-     | 2,66%       |
| 14  | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV                          | NIZOZEMSKA          | A+       | 2,65%       |
| 15  | XS2051397961 | GLENCORE FINANCE EUROPE LTD                             | JERSEY              | BBB+     | 2,57%       |
| 16  | XS1664644983 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 2,54%       |
| 17  | XS1062493934 | AON GLOBAL LTD                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 2,54%       |
| 18  | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 2,38%       |
| 19  | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC                                    | ZDA                 | A-       | 2,33%       |
| 20  | FR001400EA16 | VALEO                                                   | FRANCIJA            | BB+      | 2,28%       |
| 21  | XS2147889690 | DIAGEO FINANCE PLC                                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A-       | 2,27%       |
| 22  | DE000DL19U23 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON                                 | NEMČIJA             | BBB      | 2,24%       |
| 23  | XS1203859928 | BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 2,22%       |
| 24  | XS2536941656 | ABN AMRO BANK NV                                        | NIZOZEMSKA          | BBB      | 2,21%       |
| 25  | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT                                 | NIZOZEMSKA          | A        | 2,21%       |
| 26  | XS2726263911 | MCDONALD'S CORP                                         | ZDA                 | BBB+     | 2,20%       |
| 27  | XS1629866432 | AT&T INC.                                               | ZDA                 | BBB      | 2,19%       |
| 28  | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC                         | ZDA                 | A-       | 2,12%       |
| 29  | DE0001135366 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND                                | NEMČIJA             | AAA      | 2,09%       |
| 30  | FR0013505260 | CARREFOUR SA                                            | FRANCIJA            | BBB      | 2,09%       |
| 31  | XS2482936247 | RWE AG                                                  | NEMČIJA             | BBB      | 2,07%       |
| 32  | XS2312733871 | FORVIA                                                  | FRANCIJA            | BB       | 2,04%       |
| 33  | XS2332589972 | NEXI SPA                                                | ITALIJA             | BB+      | 1,83%       |
| 34  | XS2152061904 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG                                  | NEMČIJA             | BBB+     | 1,75%       |
| 35  | XS2231331260 | ZF FINANCE GMBH                                         | NEMČIJA             | BB+      | 1,75%       |
| 36  | XS2298304499 | BANCO SANTANDER SA                                      | ŠPANIJA             | A+       | 1,56%       |
| 37  | FR0013357852 | CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN                | FRANCIJA            | A-       | 1,55%       |
| 38  | XS1840618216 | BAYER CAPITAL CORPORATION BV                            | NIZOZEMSKA          | BBB      | 1,48%       |
| 39  | XS2400997131 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV                                 | NIZOZEMSKA          | A+       | 1,33%       |
| 40  | FR0014009EJ8 | L'OREAL SA                                              | FRANCIJA            | AA       | 1,13%       |
| 41  | XS2177013252 | RECKITT BENCKISER TSY NL                                | NIZOZEMSKA          | A-       | 1,10%       |
| 42  | DE000A2GSCW3 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                                  | NEMČIJA             | A        | 1,09%       |
| 43  | XS0951216166 | ORACLE CORP                                             | ZDA                 | BBB      | 0,75%       |
| 44  | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA                                     | LUKSEMBURG          | AA-      | 0,57%       |
| 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  | XS2337253319 | FEDEX CORP                                              | ZDA                 | BBB      | 0,29%       |
| 49  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                           | JAPONSKA            | A+       | 0,08%       |
| 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 proizvodanjem 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, nevroznanosti, 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,36       | 8,64       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 44.772.612 | 46.608.380 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

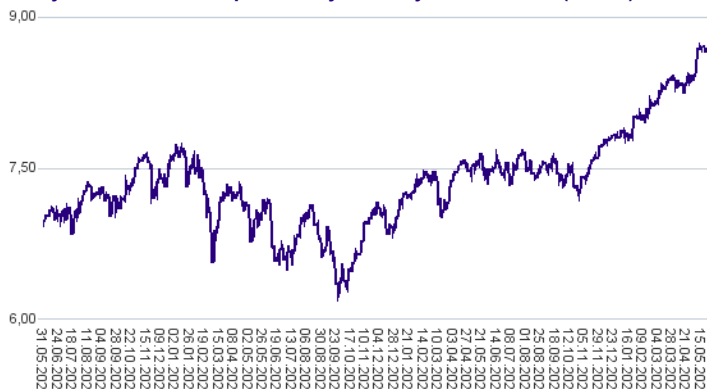
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +17,91% |
| v zadnjih 36 mesecih | +25,04% |
| v zadnjih 60 mesecih | +55,35% |

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

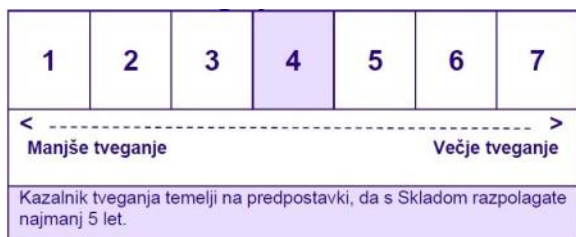
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



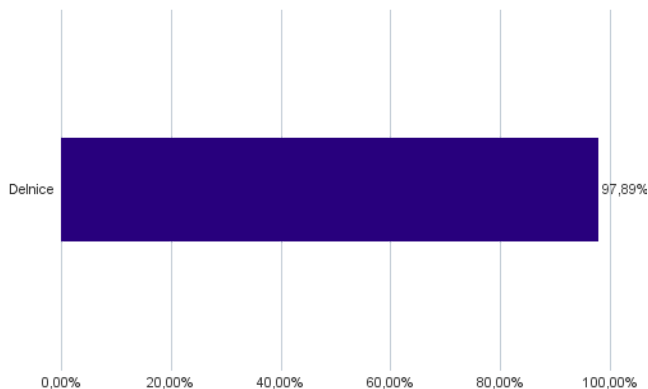
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

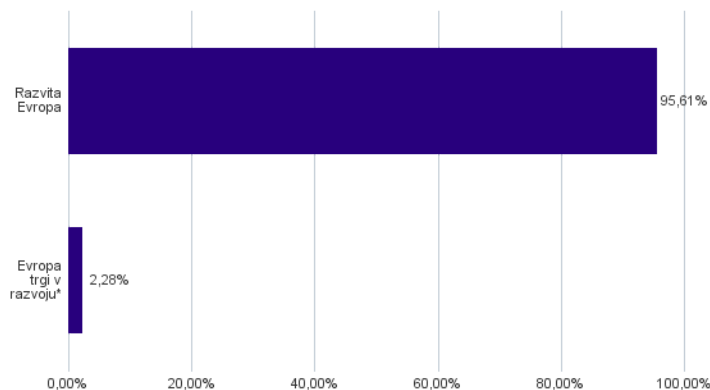
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

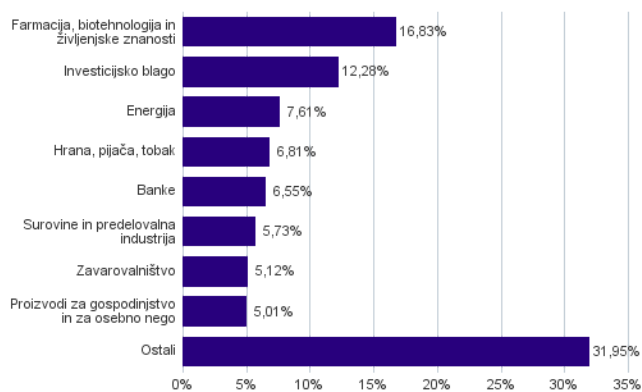


## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

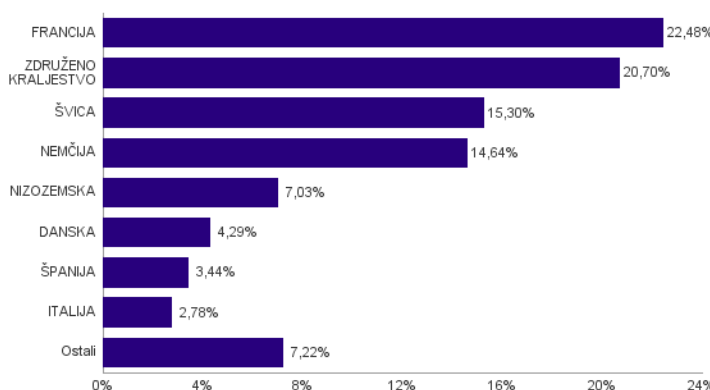


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                                   | Država              | Delež v čVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | DANSKA              | 4,29%       |
| 2   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                               | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NIZOZEMSKA          | 3,55%       |
| 3   | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                                     | Energija                                             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,28%       |
| 4   | CH0038863350 | NESTLE SA                                     | Hrana, pijača, tobak                                 | ŠVICA               | 3,27%       |
| 5   | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,13%       |
| 6   | CH0012005267 | NOVARTIS AG                                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ŠVICA               | 2,72%       |
| 7   | CH0244767585 | UBS GROUP AG                                  | Finančne storitve                                    | ŠVICA               | 2,61%       |
| 8   | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                                  | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,59%       |
| 9   | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE           | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | FRANCIJA            | 2,52%       |
| 10  | DE0007236101 | SIEMENS AG                                    | Investicijsko blago                                  | NEMČIJA             | 2,45%       |
| 11  | FR0000120321 | L'OREAL SA                                    | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego         | FRANCIJA            | 2,42%       |
| 12  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                                  | Javne storitve                                       | ŠPANIJA             | 2,39%       |
| 13  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ŠVICA               | 2,33%       |
| 14  | NL0000235190 | AIRBUS SE                                     | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 2,31%       |
| 15  | DE0007164600 | SAP SE                                        | Programska oprema in storitve                        | NEMČIJA             | 2,31%       |
| 16  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                         | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 2,25%       |
| 17  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                                    | Zavarovalništvo                                      | NEMČIJA             | 2,23%       |
| 18  | FR0000121667 | ESSILORLUXOTTICA SA                           | Zdravstvena oprema in storitve                       | FRANCIJA            | 2,20%       |
| 19  | FR0000120073 | AIR LIQUIDE SA                                | Surovine in predelovalna industrija                  | FRANCIJA            | 2,13%       |
| 20  | FR0000120271 | TOTALENERGIES SE                              | Energija                                             | FRANCIJA            | 2,06%       |
| 21  | US7672041008 | RIO TINTO PLC                                 | Surovine in predelovalna industrija                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,04%       |
| 22  | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC                             | Banke                                                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,03%       |
| 23  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                               | Investicijsko blago                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,93%       |
| 24  | US29446M1027 | EQUINOR ASA                                   | Energija                                             | NORVEŠKA            | 1,84%       |
| 25  | IT0003128367 | ENEL SPA                                      | Javne storitve                                       | ITALIJA             | 1,84%       |
| 26  | FR0000073272 | SAFRAN SA                                     | Investicijsko blago                                  | FRANCIJA            | 1,84%       |
| 27  | GB00B2B0DG97 | RELX PLC                                      | Komercialne in poslovne storitve                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,72%       |
| 28  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                           | Telekomunikacijske storitve                          | NEMČIJA             | 1,64%       |
| 29  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                                  | Surovine in predelovalna industrija                  | ŠVICA               | 1,56%       |
| 30  | CH0011075394 | ZURICH INSURANCE GROUP AG                     | Zavarovalništvo                                      | ŠVICA               | 1,53%       |
| 31  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                                | Banke                                                | FRANCIJA            | 1,47%       |
| 32  | US80105N1054 | SANOFI SA                                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | FRANCIJA            | 1,43%       |
| 33  | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG | Zavarovalništvo                                      | NEMČIJA             | 1,36%       |
| 34  | DE0005810055 | DEUTSCHE BOERSE AG                            | Finančne storitve                                    | NEMČIJA             | 1,26%       |
| 35  | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | MADŽARSKA           | 1,25%       |
| 36  | US25243Q2057 | DIAGEO PLC                                    | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,23%       |
| 37  | DE0007100000 | MERCEDES-BENZ GROUP AG                        | Avtomobilska industrija                              | NEMČIJA             | 1,19%       |
| 38  | FI4000297767 | NORDEA BANK ABP                               | Banke                                                | FINSKA              | 1,18%       |
| 39  | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC                             | Potrošne storitve                                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,17%       |
| 40  | NL0013654783 | PROSUS NV                                     | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | NIZOZEMSKA          | 1,07%       |
| 41  | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV                                 | Avtomobilska industrija                              | NIZOZEMSKA          | 1,05%       |
| 42  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                            | Banke                                                | ŠPANIJA             | 1,05%       |
| 43  | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                              | Programska oprema in storitve                        | POLJSKA             | 1,03%       |
| 44  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                              | Transport                                            | NEMČIJA             | 1,00%       |
| 45  | FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL                          | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | FRANCIJA            | 0,98%       |
| 46  | BE0974293251 | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                    | Hrana, pijača, tobak                                 | BELGIJA             | 0,93%       |
| 47  | CH0210483332 | CIE FINANCIERE RICHEMONT SA                   | Trajne potrošne dobrine in oblačila                  | ŠVICA               | 0,88%       |
| 48  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                  | Hrana, pijača, tobak                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,84%       |
| 49  | NL0011821202 | ING GROEP NV                                  | Banke                                                | NIZOZEMSKA          | 0,81%       |
| 50  | US37733W2044 | GSK PLC                                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,73%       |
| 51  | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NEMČIJA             | 0,66%       |
| 52  | DE000BAY0017 | BAYER AG                                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | NEMČIJA             | 0,56%       |
| 53  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                                   | Hrana, pijača, tobak                                 | NIZOZEMSKA          | 0,54%       |
| 54  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA                         | Investicijsko blago                                  | NORVEŠKA            | 0,51%       |
| 55  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                                  | Investicijsko blago                                  | ITALIJA             | 0,51%       |
| 56  | SE0021921269 | SAAB AB                                       | Investicijsko blago                                  | ŠVEDSKA             | 0,48%       |
| 57  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                                  | Programska oprema in storitve                        | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 58  | IT0003132476 | ENI SPA                                       | Energija                                             | ITALIJA             | 0,43%       |
| 59  | US6840601065 | ORANGE S.A.                                   | Telekomunikacijske storitve                          | FRANCIJA            | 0,43%       |
| 60  | CH0013841017 | LONZA GROUP AG                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti    | ŠVICA               | 0,39%       |

## 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) **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.
- 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) **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.
- 5) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

# NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,00       | 8,13       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 35.778.841 | 36.396.599 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +15,36% |
| v zadnjih 36 mesecih | +27,43% |
| v zadnjih 60 mesecih | +47,49% |

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

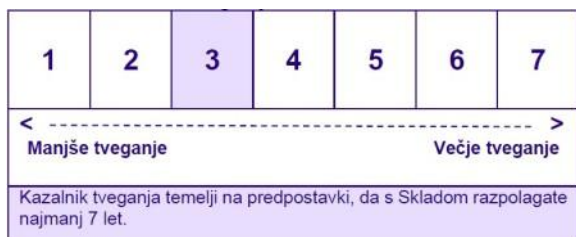
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



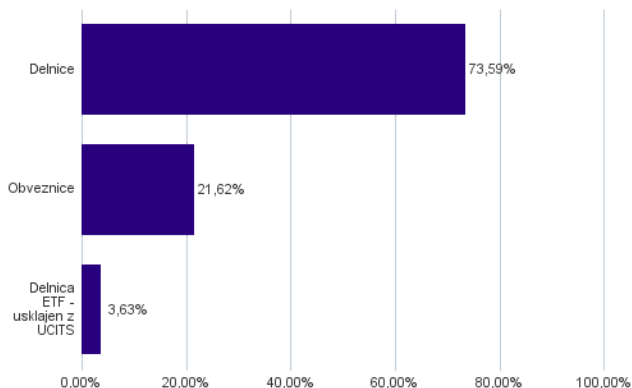
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

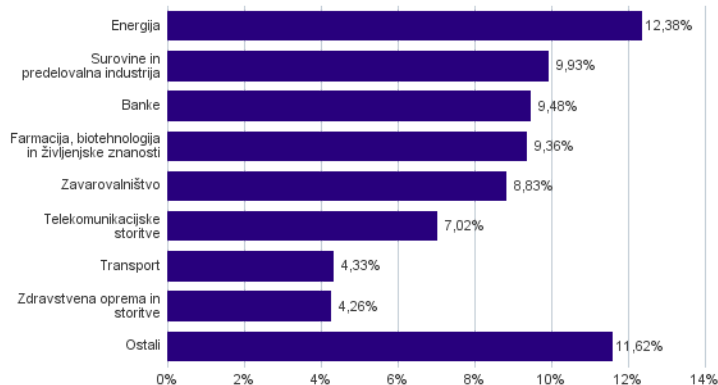
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                         | Skupina dejavnosti                                | Država     | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|-------------|
| 1   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                              | Energija                                          | SLOVENIJA  | 9,55%       |
| 2   | US66980N2036 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.                        | Banke                                             | SLOVENIJA  | 9,48%       |
| 3   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA  | 9,36%       |
| 4   | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                          | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA  | 4,71%       |
| 5   | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA  | 4,44%       |
| 6   | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                             | Telekomunikacijske storitve                       | SLOVENIJA  | 4,30%       |
| 7   | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D.                               | Zdravstvena oprema in storitve                    | SLOVENIJA  | 4,26%       |
| 8   | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                    | Transport                                         | SLOVENIJA  | 4,19%       |
| 9   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                         | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA  | 4,12%       |
| 10  | SI0031117433 | DATALAB TEHNOLOGIJE                                | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA  | 4,11%       |
| 11  | SI0031108994 | UNIOR D.D.                                         | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA  | 3,64%       |
| 12  | LU0908500753 | AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS                      |                                                   | LUKSEMBURG | 3,63%       |
| 13  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                    | Energija                                          | SRBIJA     | 2,83%       |
| 14  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                              | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA    | 2,73%       |
| 15  | HRPODRRA0004 | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.               | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA    | 2,06%       |
| 16  | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                       | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA  | 1,85%       |
| 17  | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.                      | Investicijsko blago                               | HRVAŠKA    | 1,58%       |
| 18  | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D.                                | Javne storitve                                    | SLOVENIJA  | 0,25%       |
| 19  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                           | Transport                                         | SRBIJA     | 0,14%       |
| 20  | SI0031117441 | DATALAB AH D.D.                                    | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA  | 0,00%       |

### Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj          | Oznaka                 | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------|------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 1.1875 03/14/29 | SLOVENIJA | 5,57%       |
| 2   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 5 1/8 03/30/26  | SLOVENIJA | 4,87%       |
| 3   | SI0002104246 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 0 02/13/26      | SLOVENIJA | 4,69%       |
| 4   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 2 1/8 07/28/25  | SLOVENIJA | 3,45%       |
| 5   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA | SLOREP 4 5/8 09/09/24  | SLOVENIJA | 3,05%       |

## 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) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 13,26       | 13,72       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 196.134.618 | 205.463.764 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +22,11% |
| v zadnjih 36 mesecih | +34,71% |
| v zadnjih 60 mesecih | +77,53% |

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

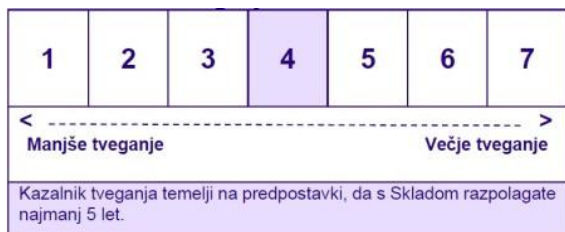
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



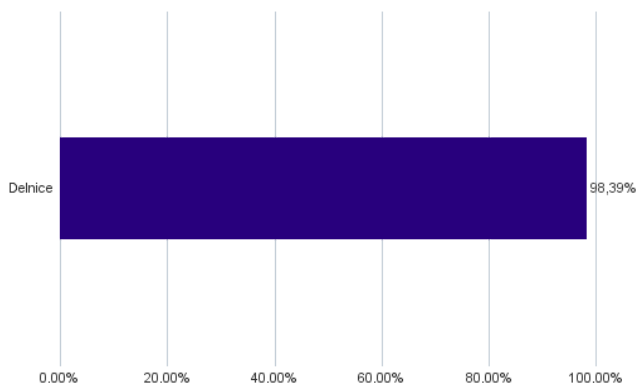
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

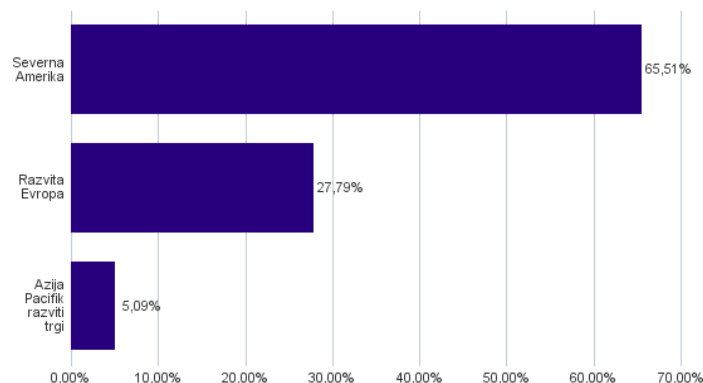
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

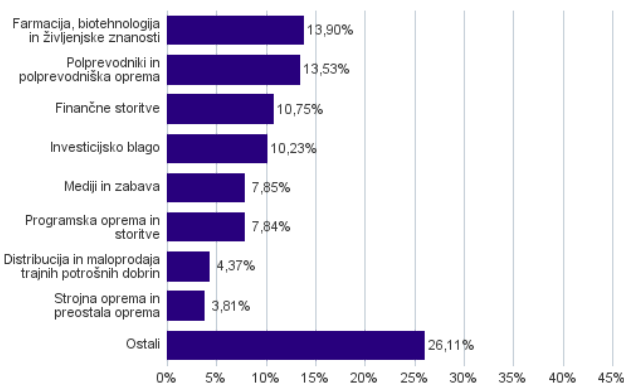
## Sestava sredstev po tipih naložb



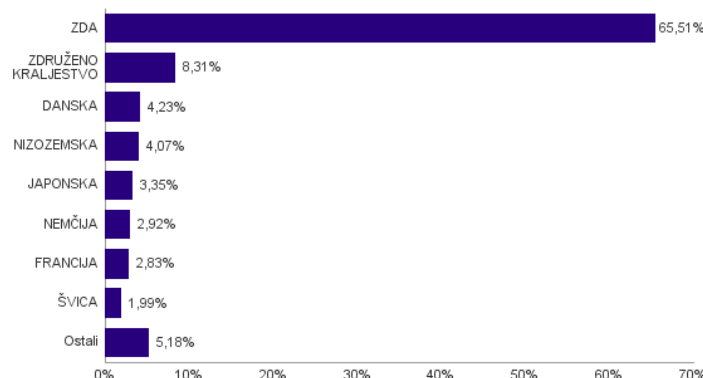
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                    | Država              | Delež v čVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 6,05%       |
| 2   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                      | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 4,43%       |
| 3   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | DANSKA              | 4,23%       |
| 4   | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC              | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 4,09%       |
| 5   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                     | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | NIZOZEMSKA          | 4,07%       |
| 6   | US5324571083 | ELI LILLY & CO                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 4,05%       |
| 7   | US02079K3059 | ALPHABET INC                        | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 3,71%       |
| 8   | US0231351067 | AMAZON.COM INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 3,17%       |
| 9   | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | FRANCIJA            | 2,83%       |
| 10  | US92826C8394 | VISA INC                            | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 2,81%       |
| 11  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                      | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 2,81%       |
| 12  | US30303M1027 | META PLATFORMS INC                  | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 2,72%       |
| 13  | US0378331005 | APPLE INC                           | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 2,67%       |
| 14  | US00724F1012 | ADOBE INC                           | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 2,39%       |
| 15  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,10%       |
| 16  | US22160K1051 | COSTCO WHOLESALE CORP               | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 2,07%       |
| 17  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                       | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 2,03%       |
| 18  | US3696043013 | GENERAL ELECTRIC CO.                | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 1,78%       |
| 19  | IE00059YS762 | LINDE PLC                           | Surovine in predelovalna industrija                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,76%       |
| 20  | GB0002634946 | BAE SYSTEMS PLC                     | Investicijsko blago                                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,59%       |
| 21  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                 | Banke                                                 | ZDA                 | 1,54%       |
| 22  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC                  | Javne storitve                                        | ZDA                 | 1,44%       |
| 23  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD                     | Mediji in zabava                                      | JAPONSKA            | 1,42%       |
| 24  | DE0007030009 | RHEINMETALL AG                      | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 1,41%       |
| 25  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 1,41%       |
| 26  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC          | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 1,38%       |
| 27  | US1491231015 | CATERPILLAR INC                     | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 1,21%       |
| 28  | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                    | Energija                                              | ZDA                 | 1,21%       |
| 29  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 1,20%       |
| 30  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 1,20%       |
| 31  | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC              | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,16%       |
| 32  | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP                   | Avtomobilska industrija                               | JAPONSKA            | 1,15%       |
| 33  | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC                        | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,10%       |
| 34  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                        | Finančne storitve                                     | ŠVICA               | 1,05%       |
| 35  | US88160R1014 | TESLA INC                           | Avtomobilska industrija                               | ZDA                 | 1,04%       |
| 36  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                         | IRSKA               | 1,01%       |
| 37  | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC         | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 1,00%       |
| 38  | GB00BP6MXD84 | SHELL PLC                           | Energija                                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,97%       |
| 39  | CH0038863350 | NESTLE SA                           | Hrana, pijača, tobak                                  | ŠVICA               | 0,95%       |
| 40  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 0,92%       |
| 41  | DE0007236101 | SIEMENS AG                          | Investicijsko blago                                   | NEMČIJA             | 0,86%       |
| 42  | AU000000CBA7 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA      | Banke                                                 | AVSTRALIJA          | 0,86%       |
| 43  | NO0003043309 | KONGSBERG GRUPPEN ASA               | Investicijsko blago                                   | NORVEŠKA            | 0,85%       |
| 44  | US1667641005 | CHEVRON CORP                        | Energija                                              | ZDA                 | 0,80%       |
| 45  | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC                   | Banke                                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,79%       |
| 46  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION                 | Strojna oprema in preostala oprema                    | JAPONSKA            | 0,79%       |
| 47  | US0530151036 | AUTOMATIC DATA PROCESSING INC       | Komercialne in poslovne storitve                      | ZDA                 | 0,77%       |
| 48  | US1912161007 | COCA-COLA CO                        | Hrana, pijača, tobak                                  | ZDA                 | 0,76%       |
| 49  | US5801351017 | MCDONALD'S CORP                     | Potrošne storitve                                     | ZDA                 | 0,70%       |
| 50  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                 | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 0,69%       |
| 51  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                          | Zavarovalništvo                                       | NEMČIJA             | 0,65%       |
| 52  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                        | Nepremičninski skladi (REITs)                         | ZDA                 | 0,59%       |
| 53  | SE0021921269 | SAAB AB                             | Investicijsko blago                                   | ŠVEDSKA             | 0,54%       |
| 54  | US0886061086 | BHP GROUP LTD                       | Surovine in predelovalna industrija                   | AVSTRALIJA          | 0,53%       |
| 55  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                        | Javne storitve                                        | ŠPANIJA             | 0,53%       |
| 56  | US9078181081 | UNION PACIFIC CORP                  | Transport                                             | ZDA                 | 0,52%       |
| 57  | IT0003856405 | LEONARDO SPA                        | Investicijsko blago                                   | ITALIJA             | 0,52%       |
| 58  | US36828A1016 | GE VERNOWA LLC                      | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 0,47%       |
| 59  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC          | Telekomunikacijske storitve                           | ZDA                 | 0,37%       |
| 60  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 0,35%       |
| 61  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                       | Zavarovalništvo                                       | HONG KONG           | 0,35%       |

## 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) **Larsen & Toubro Limited (L&T)** je indijsko multinacionalno podjetje, ki deluje na več področjih, vključno z inženiringom, gradbeništvom, proizvodnjo, tehnologijo in finančnimi storitvami, s sedežem v Mumbaju, Indija. Z več kot 80 leti delovanja, L&T se je uveljavil kot eno izmed vodilnih podjetij v Indiji in pomemben igralec na globalnem trgu.
- 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,62       | 6,55       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 25.316.070 | 24.871.583 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,97%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +0,90%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +11,20% |

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

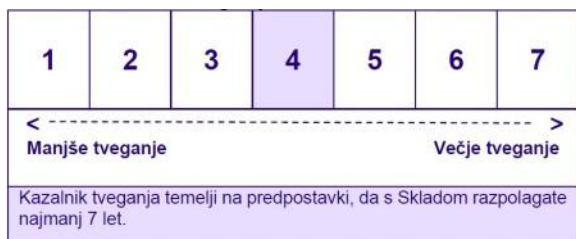
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



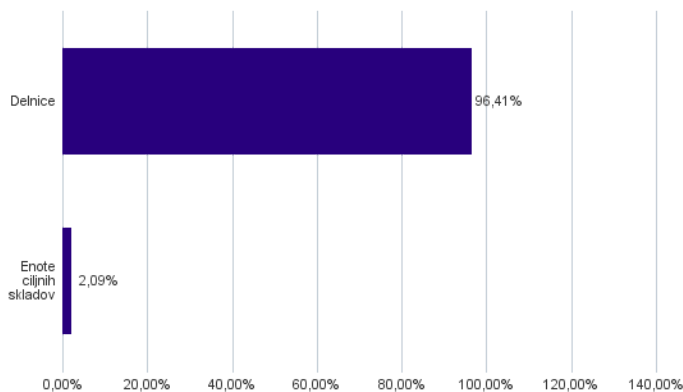
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

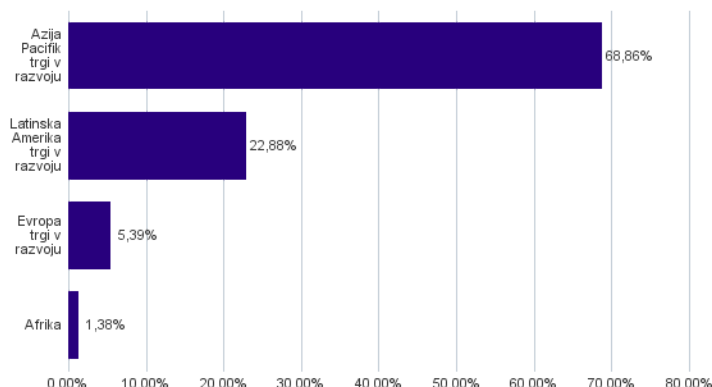
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

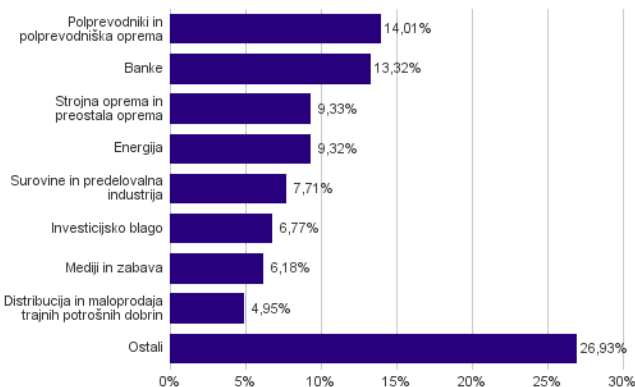
## Sestava sredstev po tipih naložb



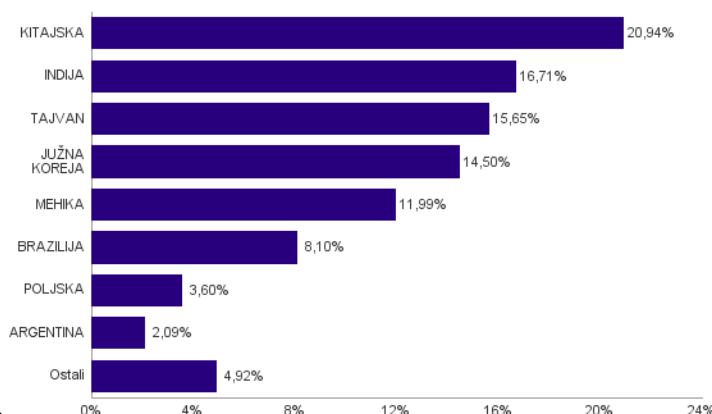
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                    | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | TAJVAN       | 8,95%       |
| 2   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | Strojna oprema in preostala oprema                    | JUŽNA KOREJA | 4,96%       |
| 3   | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                     | Investicijsko blago                                   | INDIJA       | 4,20%       |
| 4   | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                    | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA     | 4,09%       |
| 5   | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                         | INDIJA       | 3,72%       |
| 6   | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                 | Energija                                              | INDIJA       | 3,60%       |
| 7   | PLPKN0000018 | ORLEN SA                                | Energija                                              | POLJSKA      | 3,60%       |
| 8   | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | KITAJSKA     | 3,55%       |
| 9   | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                          | Banke                                                 | INDIJA       | 3,47%       |
| 10  | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | Strojna oprema in preostala oprema                    | TAJVAN       | 2,71%       |
| 11  | CNE100000296 | BYD CO LTD                              | Avtomobilska industrija                               | KITAJSKA     | 2,60%       |
| 12  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | JUŽNA KOREJA | 2,53%       |
| 13  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | TAJVAN       | 2,52%       |
| 14  | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B                         | Potrošne storitve                                     | KITAJSKA     | 2,49%       |
| 15  | MXP370711014 | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV      | Banke                                                 | MEHIKA       | 2,46%       |
| 16  | MX01GA000004 | GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B          | Transport                                             | MEHIKA       | 2,44%       |
| 17  | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV                  | Surovine in predelovalna industrija                   | MEHIKA       | 2,29%       |
| 18  | US91912E1055 | VALE SA                                 | Surovine in predelovalna industrija                   | BRAZILIJA    | 2,23%       |
| 19  | US37950E2596 | GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF             |                                                       | ARGENTINA    | 2,09%       |
| 20  | HU0000061726 | OTP BANK NYRT                           | Banke                                                 | MADŽARSKA    | 1,79%       |
| 21  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | Banke                                                 | BRAZILIJA    | 1,78%       |
| 22  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                  | Energija                                              | BRAZILIJA    | 1,73%       |
| 23  | US02390A1016 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve                           | MEHIKA       | 1,72%       |
| 24  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | Banke                                                 | INDIJA       | 1,72%       |
| 25  | US3444191064 | FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB          | Hrana, pijača, tobak                                  | MEHIKA       | 1,70%       |
| 26  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                             | Surovine in predelovalna industrija                   | JUŽNA KOREJA | 1,69%       |
| 27  | KYG9830T1067 | XIAOMI CORP                             | Strojna oprema in preostala oprema                    | KITAJSKA     | 1,66%       |
| 28  | US6934831099 | POSCO HOLDINGS INC                      | Surovine in predelovalna industrija                   | JUŽNA KOREJA | 1,50%       |
| 29  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                 | Telekomunikacijske storitve                           | TAJVAN       | 1,47%       |
| 30  | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.       | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | MEHIKA       | 1,39%       |
| 31  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                       | KITAJSKA     | 1,31%       |
| 32  | KYG6427A1022 | NETEASE INC                             | Mediji in zabava                                      | KITAJSKA     | 1,17%       |
| 33  | ID1000109507 | BANK CENTRAL ASIA TBK PT                | Banke                                                 | INDONEZIJA   | 1,05%       |
| 34  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | Banke                                                 | KITAJSKA     | 1,05%       |
| 35  | KR7138040001 | MERITZ FINANCIAL GROUP INC              | Finančne storitve                                     | JUŽNA KOREJA | 1,03%       |
| 36  | US15234Q2075 | CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA       | Javne storitve                                        | BRAZILIJA    | 0,99%       |
| 37  | KR7012450003 | HANWH AEROSPACE CO LTD                  | Investicijsko blago                                   | JUŽNA KOREJA | 0,99%       |
| 38  | US02319V1035 | AMBEV SA                                | Hrana, pijača, tobak                                  | BRAZILIJA    | 0,99%       |
| 39  | KR7035420009 | NAVER CORP                              | Mediji in zabava                                      | JUŽNA KOREJA | 0,91%       |
| 40  | KR7373220003 | LG ENERGY SOLUTION                      | Investicijsko blago                                   | JUŽNA KOREJA | 0,89%       |
| 41  | ZAE000325783 | NASPERS LTD                             | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | JUŽNA AFRIKA | 0,74%       |
| 42  | US8336351056 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA   | Investicijsko blago                                   | ČILE         | 0,69%       |
| 43  | KYG3066L1014 | ENN ENERGY HOLDINGS LTD                 | Javne storitve                                        | KITAJSKA     | 0,68%       |
| 44  | US47215P1066 | JD.COM INC                              | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | KITAJSKA     | 0,66%       |
| 45  | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                           | Finančne storitve                                     | JUŽNA AFRIKA | 0,64%       |
| 46  | US98980A1051 | ZTO EXPRESS CAYMAN INC                  | Transport                                             | KITAJSKA     | 0,42%       |
| 47  | KYG040111059 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD                | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | KITAJSKA     | 0,39%       |
| 48  | US22113B1035 | COSAN SA                                | Energija                                              | BRAZILIJA    | 0,39%       |
| 49  | KYG5479M1050 | LI AUTO INC                             | Avtomobilska industrija                               | KITAJSKA     | 0,37%       |
| 50  | KYG210961051 | CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD              | Hrana, pijača, tobak                                  | KITAJSKA     | 0,27%       |
| 51  | KYG970081173 | WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | KITAJSKA     | 0,21%       |
| 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) **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) **Dell Technologies Inc.** oblikuje, razvija in prodaja celovite tehnološke rešitve. Infrastrukturni segment ponuja rešitve za shranjevanje podatkov, strežnike, omrežne naprave in podatkovne centre. Potrošniški segment ponuja namizne računalnike, delovne postaje, prenosnike, zaslone in ostalo dodatno računalniško opremo.

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024  | 31.05.2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 24,17       | 25,34       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 328.827.498 | 348.781.872 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +31,36%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +45,09%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +134,68% |

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

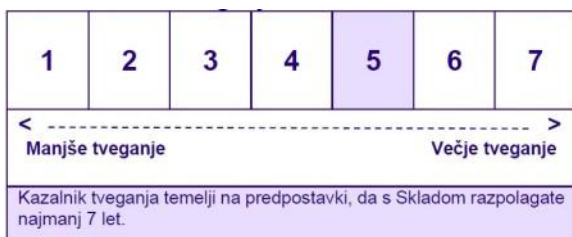
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



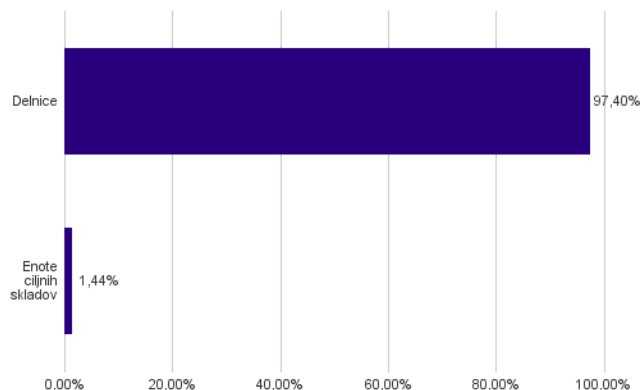
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

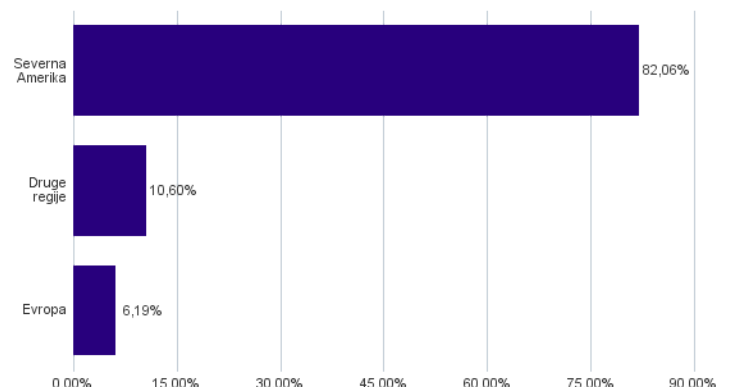
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

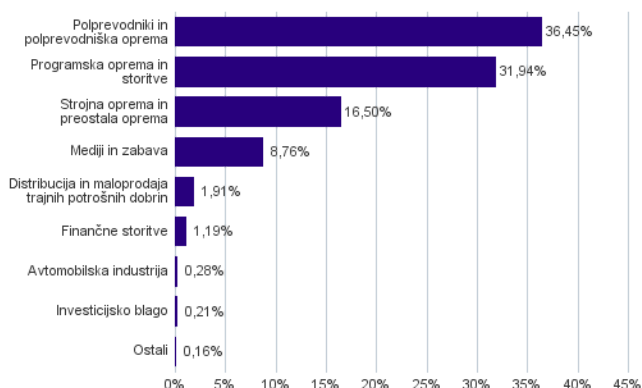
## Sestava sredstev po tipih naložb



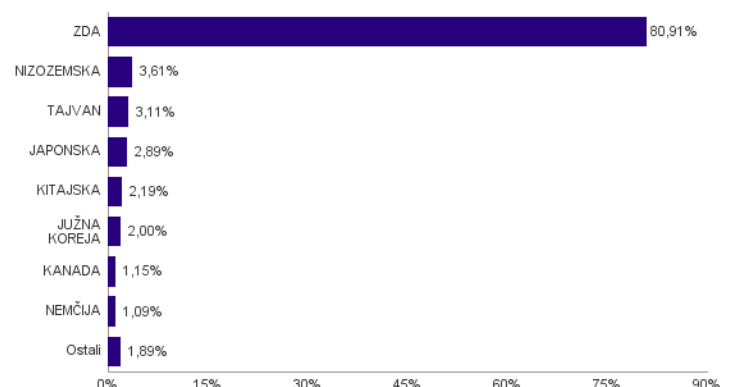
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 note ciljnih skladov na dan 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                   | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                           | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 9,41%       |
| 2   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                        | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 8,55%       |
| 3   | US0378331005 | APPLE INC                             | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 6,20%       |
| 4   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                       | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NIZOZEMSKA   | 3,40%       |
| 5   | US24703L2025 | DELL TECHNOLOGIES INC                 | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 3,24%       |
| 6   | US11135F1012 | BROADCOM INC.                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 3,16%       |
| 7   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                  | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | TAJVAN       | 3,11%       |
| 8   | US02079K3059 | ALPHABET INC                          | Mediji in zabava                                     | ZDA          | 2,96%       |
| 9   | US30303M1027 | META PLATFORMS INC                    | Mediji in zabava                                     | ZDA          | 2,79%       |
| 10  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC            | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 2,51%       |
| 11  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                     | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 2,46%       |
| 12  | US68389X1054 | ORACLE CORP                           | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 2,29%       |
| 13  | US0404131064 | ARISTA NETWORKS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 2,20%       |
| 14  | US81762P1021 | SERVICENOW INC                        | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 2,17%       |
| 15  | US7475251036 | QUALCOMM INC                          | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 2,05%       |
| 16  | US79466L3024 | SALESFORCE INC                        | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 2,04%       |
| 17  | US4612021034 | INTUIT INC                            | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,84%       |
| 18  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | JUŽNA KOREJA | 1,82%       |
| 19  | US0231351067 | AMAZON.COM INC                        | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | ZDA          | 1,68%       |
| 20  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                         | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 1,64%       |
| 21  | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC                 | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 1,62%       |
| 22  | US00724F1012 | ADOBE INC                             | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,53%       |
| 23  | US69608A1088 | PALANTIR TECHNOLOGIES INC             | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,49%       |
| 24  | US81369Y8030 | TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND    | N/A                                                  | ZDA          | 1,44%       |
| 25  | US0382221051 | APPLIED MATERIALS INC                 | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 1,36%       |
| 26  | US6974351057 | PALO ALTO NETWORKS INC                | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,32%       |
| 27  | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP  | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,32%       |
| 28  | US8716071076 | SYNOPSYS INC                          | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,26%       |
| 29  | US4824801009 | KLA CORP                              | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 1,20%       |
| 30  | US19260Q1076 | COINBASE GLOBAL INC                   | Finančne storitve                                    | ZDA          | 1,07%       |
| 31  | US22788C1053 | CROWDSTRIKE HOLDINGS INC              | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 1,04%       |
| 32  | JP3571400005 | TOKYO ELECTRON LTD                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | JAPONSKA     | 1,02%       |
| 33  | US1273871087 | CADENCE DESIGN SYSTEMS INC            | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,98%       |
| 34  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION                   | Strojna oprema in preostala oprema                   | JAPONSKA     | 0,95%       |
| 35  | JP3300200007 | KONAMI GROUP CORP                     | Mediji in zabava                                     | JAPONSKA     | 0,92%       |
| 36  | KYG9830T1067 | XIAOMI CORP                           | Strojna oprema in preostala oprema                   | KITAJSKA     | 0,83%       |
| 37  | CA82509L1076 | SHOPIFY INC                           | Programska oprema in storitve                        | KANADA       | 0,78%       |
| 38  | DE0007164600 | SAP SE                                | Programska oprema in storitve                        | NEMČIJA      | 0,77%       |
| 39  | US8740541094 | TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC     | Mediji in zabava                                     | ZDA          | 0,76%       |
| 40  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                        | IRSKA        | 0,75%       |
| 41  | US0326541051 | ANALOG DEVICES INC                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 0,62%       |
| 42  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                     | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 0,61%       |
| 43  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                  | Mediji in zabava                                     | KITAJSKA     | 0,61%       |
| 44  | US5738741041 | MARVELL TECHNOLOGY LTD                | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 0,60%       |
| 45  | US4581401001 | INTEL CORP                            | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 0,59%       |
| 46  | US34959E1091 | FORTINET INC                          | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,55%       |
| 47  | US7766961061 | ROPER TECHNOLOGIES INC                | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,49%       |
| 48  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                          | Programska oprema in storitve                        | FRANCIJA     | 0,48%       |
| 49  | US98980G1022 | ZSCALER INC                           | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,42%       |
| 50  | US8334451098 | SNOWFLAKE INC                         | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,40%       |
| 51  | KYG254571055 | CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD    | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 0,39%       |
| 52  | KYG070341048 | BAIDU, INC.                           | Mediji in zabava                                     | KITAJSKA     | 0,38%       |
| 53  | CA21037X1006 | CONSTELLATION SOFTWARE INC            | Programska oprema in storitve                        | KANADA       | 0,37%       |
| 54  | US8825081040 | TEXAS INSTRUMENTS INC                 | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA          | 0,36%       |
| 55  | US64110L1061 | NETFLIX INC                           | Mediji in zabava                                     | ZDA          | 0,34%       |
| 56  | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG              | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NEMČIJA      | 0,32%       |
| 57  | US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC                | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA          | 0,29%       |
| 58  | US88160R1014 | TESLA INC                             | Avtomobilska industrija                              | ZDA          | 0,28%       |
| 59  | US98138H1014 | WORKDAY INC                           | Programska oprema in storitve                        | ZDA          | 0,28%       |
| 60  | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | Programska oprema in storitve                        | IZRAEL       | 0,28%       |

**Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.05.2024**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                 | Skupina dejavnosti                                   | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 61  | US0527691069 | AUTODESK INC               | Programska oprema in storitve                        | ZDA                 | 0,26%       |
| 62  | US5950171042 | MICROCHIP TECHNOLOGY INC   | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | ZDA                 | 0,23%       |
| 63  | KYG017191142 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD  | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin | KITAJSKA            | 0,23%       |
| 64  | NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTORS NV      | Polprevodniki in polprevodniška oprema               | NIZOZEMSKA          | 0,22%       |
| 65  | US87151X1019 | SYMBOTIC INC               | Investicijsko blago                                  | ZDA                 | 0,21%       |
| 66  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema                   | JUŽNA KOREJA        | 0,18%       |
| 67  | US9892071054 | ZEBRA TECHNOLOGIES CORP    | Strojna oprema in preostala oprema                   | ZDA                 | 0,17%       |
| 68  | GB0006776081 | PEARSON PLC                | Potrošne storitve                                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,16%       |
| 69  | HK0992009065 | LENOVO GROUP LTD           | Strojna oprema in preostala oprema                   | KITAJSKA            | 0,15%       |
| 70  | FR0014003TT8 | DASSAULT SYSTEMES SE       | Programska oprema in storitve                        | FRANCIJA            | 0,11%       |
| 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                 | 0,07%       |
| 74  | IL0011745804 | INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD   | Strojna oprema in preostala oprema                   | IZRAEL              | 0,04%       |
| 75  | US91680M1071 | UPSTART HOLDINGS INC       | Finančne storitve                                    | ZDA                 | 0,04%       |

## 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) **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 energetskega sektorju, prispevajoč k zmanjšanju odvisnosti od fosilnih goriv in spodbujanju čistejše, bolj trajnostne proizvodnje energije.
- 4) **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.
- 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 2,43       | 2,50       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 10.122.937 | 10.422.693 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

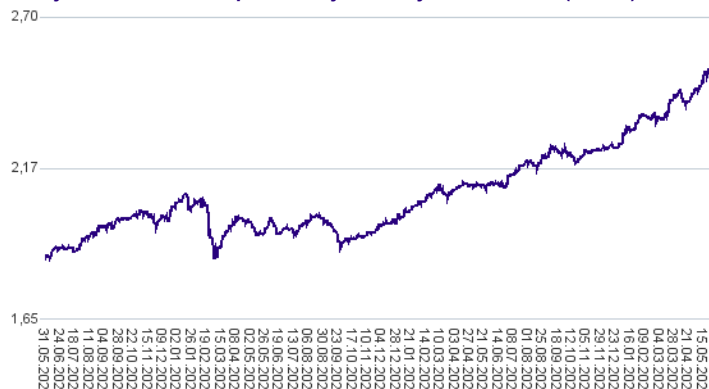
|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +18,28% |
| v zadnjih 36 mesecih | +35,05% |
| v zadnjih 60 mesecih | +52,96% |

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

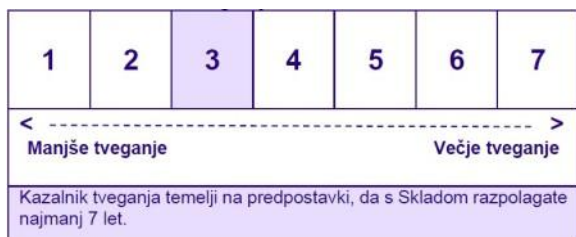
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



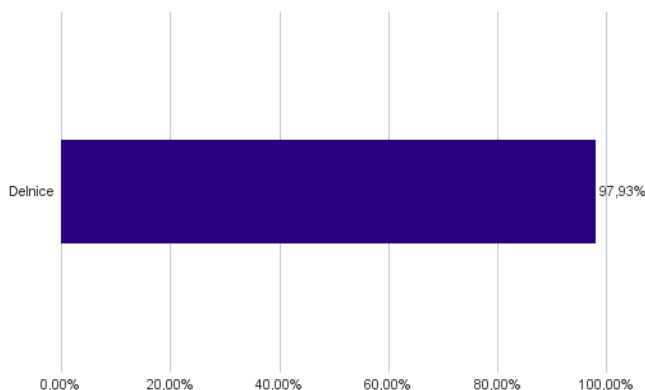
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

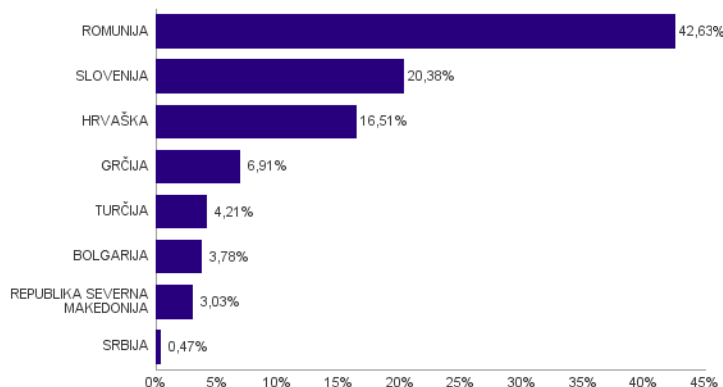
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

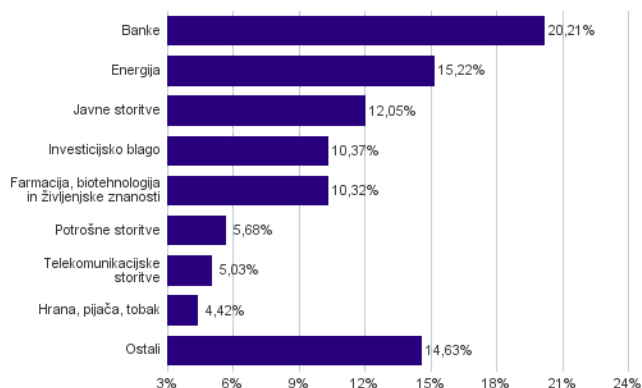
## Sestava sredstev po tipih naložb



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                                                      | Skupina dejavnosti                                    | Država                       | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------|-------------|
| 1   | ROTLVAACNOR1  | BANCA TRANSILVANIA SA                                                           | Banke                                                 | ROMUNIJA                     | 9,02%       |
| 2   | ROSNPPACNOR9  | OMV PETROM SA                                                                   | Energija                                              | ROMUNIJA                     | 7,86%       |
| 3   | RO4Q0Z5RO1B6  | SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA | Javne storitve                                        | ROMUNIJA                     | 6,95%       |
| 4   | SI0031102120  | KRKA D.D.                                                                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | SLOVENIJA                    | 6,86%       |
| 5   | SI0021117344  | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.                                                     | Banke                                                 | SLOVENIJA                    | 4,71%       |
| 6   | ROSGNACNOR3   | ROMGAZ SA                                                                       | Energija                                              | ROMUNIJA                     | 4,19%       |
| 7   | ROBRDBACNOR2  | BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA                                                  | Banke                                                 | ROMUNIJA                     | 3,66%       |
| 8   | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                                                           | Energija                                              | SLOVENIJA                    | 3,17%       |
| 9   | HRPODRRA0004  | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.                                            | Hrana, pijača, tobak                                  | HRVAŠKA                      | 2,83%       |
| 10  | ROSNEACNOR8   | SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA                                        | Javne storitve                                        | ROMUNIJA                     | 2,67%       |
| 11  | GRS393503008  | MYTILINEOS SA                                                                   | Investicijsko blago                                   | GRČIJA                       | 2,56%       |
| 12  | SI0031103805  | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.                              | Surovine in predelovalna industrija                   | SLOVENIJA                    | 2,49%       |
| 13  | HRRIVPRA0000  | VALAMAR RIVIERA                                                                 | Potrošne storitve                                     | HRVAŠKA                      | 2,42%       |
| 14  | NL0012294474  | DIGI COMMUNICATIONS NV                                                          | Telekomunikacijske storitve                           | ROMUNIJA                     | 2,33%       |
| 15  | HRHT00RA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                                                           | Telekomunikacijske storitve                           | HRVAŠKA                      | 2,30%       |
| 16  | TRAKCHOL91Q8  | KOC HOLDING AS                                                                  | Investicijsko blago                                   | TURČIJA                      | 2,29%       |
| 17  | HRKOEIRA0009  | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.                                                   | Investicijsko blago                                   | HRVAŠKA                      | 2,16%       |
| 18  | HRADRSPA0009  | ADRIIS GRUPA DD                                                                 | Investicijsko blago                                   | HRVAŠKA                      | 2,01%       |
| 19  | BG11SOSOBT18  | SOPHARMA AD SOFIA                                                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | BOLGARIJA                    | 1,84%       |
| 20  | GRS419003009  | OPAP SA                                                                         | Potrošne storitve                                     | GRČIJA                       | 1,83%       |
| 21  | ROELECACNOR5  | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA                                              | Javne storitve                                        | ROMUNIJA                     | 1,73%       |
| 22  | MKALKA101011  | ALKALOID SKOPJE                                                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,62%       |
| 23  | HRATGRRRA0003 | ATLANTIC GRUPA DD                                                               | Hrana, pijača, tobak                                  | HRVAŠKA                      | 1,58%       |
| 24  | GRS282183003  | JUMBO SA                                                                        | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | GRČIJA                       | 1,52%       |
| 25  | ROMEDLACNOR6  | MED LIFE SA                                                                     | Zdravstvena oprema in storitve                        | ROMUNIJA                     | 1,47%       |
| 26  | BG1100003166  | SHELLY GROUP AD                                                                 | Strojna oprema in preostala oprema                    | BOLGARIJA                    | 1,46%       |
| 27  | HRPLAGRA0003  | PLAVA LAGUNA D.D.                                                               | Potrošne storitve                                     | HRVAŠKA                      | 1,44%       |
| 28  | MKKMBS101019  | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE                                                    | Banke                                                 | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,41%       |
| 29  | HRERNTRA0000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                                                        | Strojna oprema in preostala oprema                    | HRVAŠKA                      | 1,35%       |
| 30  | ROJ8YZPDHWW8  | ONE UNITED PROPERTIES SA                                                        | Upravljanje nepremičnin in razvoj                     | ROMUNIJA                     | 1,21%       |
| 31  | GRS003003035  | NATIONAL BANK OF GREECE SA                                                      | Banke                                                 | GRČIJA                       | 1,00%       |
| 32  | SI0031101346  | LUKA KOPER D.D.                                                                 | Transport                                             | SLOVENIJA                    | 0,95%       |
| 33  | SI0021110513  | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                                                       | Zavarovalništvo                                       | SLOVENIJA                    | 0,95%       |
| 34  | ROYCRRK66RD8  | TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA                                                 | Transport                                             | ROMUNIJA                     | 0,85%       |
| 35  | SI0021111651  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                                                      | Zavarovalništvo                                       | SLOVENIJA                    | 0,84%       |
| 36  | ROTSELACNOR9  | TRANSELECTRICA SA                                                               | Javne storitve                                        | ROMUNIJA                     | 0,70%       |
| 37  | TREBIMM00018  | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS                                                       | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | TURČIJA                      | 0,66%       |
| 38  | TRASISEW91Q3  | TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR                                                  | Investicijsko blago                                   | TURČIJA                      | 0,55%       |
| 39  | BG1100085072  | AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA                                                    | Investicijsko blago                                   | BOLGARIJA                    | 0,48%       |
| 40  | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                                                        | Transport                                             | SRBIJA                       | 0,47%       |
| 41  | HRSPANRA0007  | SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA                                 | Programska oprema in storitve                         | HRVAŠKA                      | 0,41%       |
| 42  | SI0031104290  | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                                          | Telekomunikacijske storitve                           | SLOVENIJA                    | 0,40%       |
| 43  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.                                                  | Banke                                                 | TURČIJA                      | 0,40%       |
| 44  | TRAASELS91H2  | ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS                                         | Investicijsko blago                                   | TURČIJA                      | 0,32%       |
| 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 naštetost se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 16,13      | 16,82      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 89.537.721 | 94.605.993 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +27,11%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +42,54%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +108,17% |

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

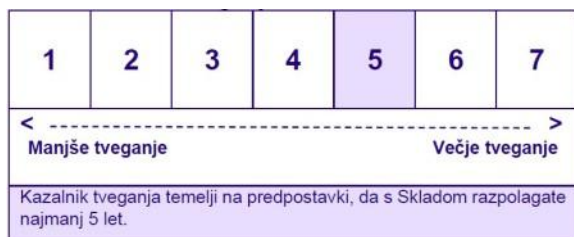
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



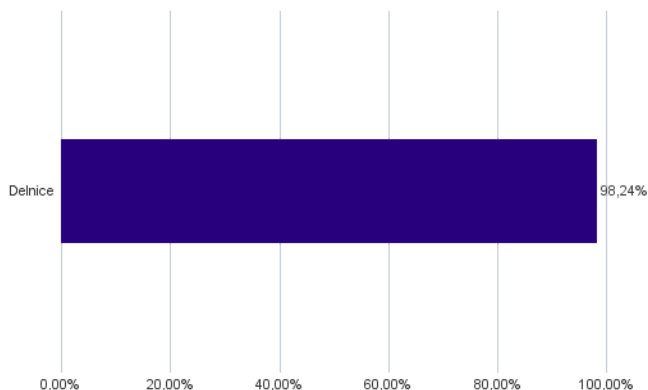
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

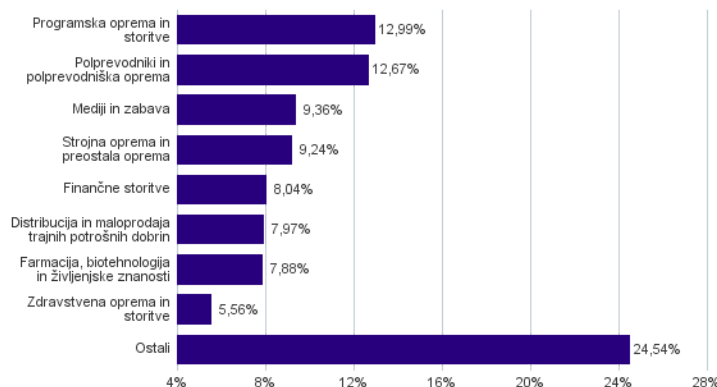
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                   | Skupina dejavnosti                                    | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|--------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                  | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA    | 8,97%       |
| 2   | US5949181045 | MICROSOFT CORP               | Programska oprema in storitve                         | ZDA    | 8,49%       |
| 3   | US0378331005 | APPLE INC                    | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA    | 6,55%       |
| 4   | US0231351067 | AMAZON.COM INC               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA    | 6,02%       |
| 5   | US02079K3059 | ALPHABET INC                 | Mediji in zabava                                      | ZDA    | 4,70%       |
| 6   | US5324571083 | ELI LILLY & CO               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA    | 3,60%       |
| 7   | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC  | Investicijsko blago                                   | ZDA    | 3,54%       |
| 8   | US30303M1027 | META PLATFORMS INC           | Mediji in zabava                                      | ZDA    | 3,41%       |
| 9   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC       | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA    | 3,38%       |
| 10  | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC       | Finančne storitve                                     | ZDA    | 3,23%       |
| 11  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO          | Banke                                                 | ZDA    | 2,76%       |
| 12  | US22160K1051 | COSTCO WHOLESALE CORP        | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA    | 2,52%       |
| 13  | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP             | Energija                                              | ZDA    | 2,51%       |
| 14  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC               | Finančne storitve                                     | ZDA    | 1,92%       |
| 15  | US92826C8394 | VISA INC                     | Finančne storitve                                     | ZDA    | 1,86%       |
| 16  | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Surovine in predelovalna industrija                   | ZDA    | 1,82%       |
| 17  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC            | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA    | 1,81%       |
| 18  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA    | 1,81%       |
| 19  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA    | 1,71%       |
| 20  | US79466L3024 | SALESFORCE INC               | Programska oprema in storitve                         | ZDA    | 1,60%       |
| 21  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA    | 1,47%       |
| 22  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO          | Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego          | ZDA    | 1,44%       |
| 23  | US1667641005 | CHEVRON CORP                 | Energija                                              | ZDA    | 1,42%       |
| 24  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES          | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA    | 1,39%       |
| 25  | US88160R1014 | TESLA INC                    | Avtomobilska industrija                               | ZDA    | 1,39%       |
| 26  | US1491231015 | CATERPILLAR INC              | Investicijsko blago                                   | ZDA    | 1,32%       |
| 27  | US4370761029 | HOME DEPOT INC               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA    | 1,30%       |
| 28  | US68389X1054 | ORACLE CORP                  | Programska oprema in storitve                         | ZDA    | 1,26%       |
| 29  | US64110L1061 | NETFLIX INC                  | Mediji in zabava                                      | ZDA    | 1,25%       |
| 30  | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC           | Javne storitve                                        | ZDA    | 1,17%       |
| 31  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC   | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA    | 1,14%       |
| 32  | US4612021034 | INTUIT INC                   | Programska oprema in storitve                         | ZDA    | 1,12%       |
| 33  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA    | 1,10%       |
| 34  | US78409V1044 | S&P GLOBAL INC               | Finančne storitve                                     | ZDA    | 1,04%       |
| 35  | US7134481081 | PEPSICO INC                  | Hrana, pijača, tobak                                  | ZDA    | 1,01%       |
| 36  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP         | Banke                                                 | ZDA    | 0,97%       |
| 37  | US0404131064 | ARISTA NETWORKS INC          | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA    | 0,87%       |
| 38  | US0367521038 | ELEVANCE HEALTH INC          | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA    | 0,79%       |
| 39  | US4581401001 | INTEL CORP                   | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA    | 0,75%       |
| 40  | US5717481023 | MARSH & MCLENNAN COS INC     | Zavarovalništvo                                       | ZDA    | 0,71%       |
| 41  | US9078181081 | UNION PACIFIC CORP           | Transport                                             | ZDA    | 0,68%       |
| 42  | US5486611073 | LOWE'S COS INC               | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA    | 0,65%       |
| 43  | US1912161007 | COCA-COLA CO                 | Hrana, pijača, tobak                                  | ZDA    | 0,61%       |
| 44  | US00724F1012 | ADOBE INC                    | Programska oprema in storitve                         | ZDA    | 0,52%       |
| 45  | US5801351017 | MCDONALD'S CORP              | Potrošne storitve                                     | ZDA    | 0,38%       |
| 46  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                 | Nepremičninski skladi (REITs)                         | ZDA    | 0,27%       |

## 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) **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) **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.
- 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

31.05.2024

| Osnovni podatki                       | 30.04.2024 | 31.05.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,33       | 7,60       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 16.417.250 | 17.382.574 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +26,16% |
| v zadnjih 36 mesecih | +34,74% |
| v zadnjih 60 mesecih | +63,74% |

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

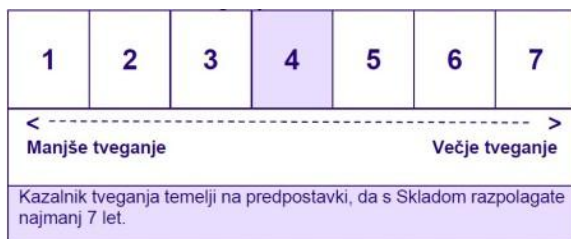
## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Zbirni kazalnik tveganja



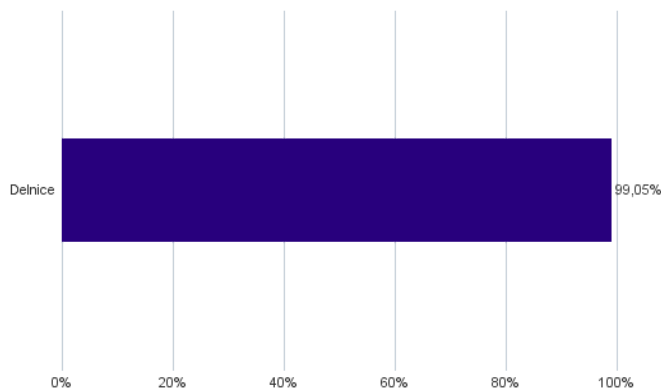
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

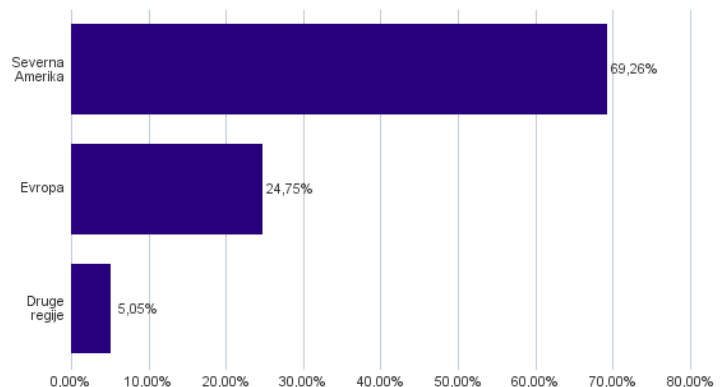
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

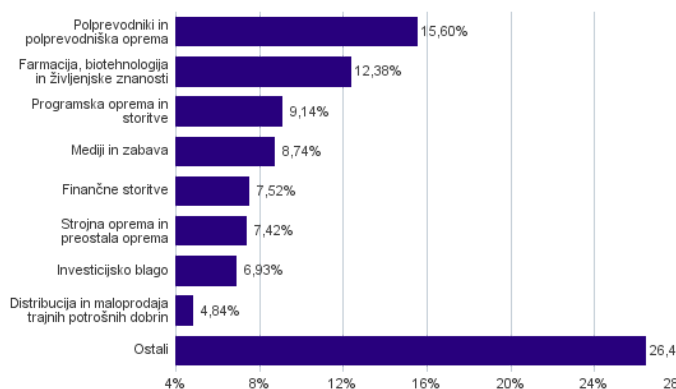
## Sestava sredstev po tipih naložb



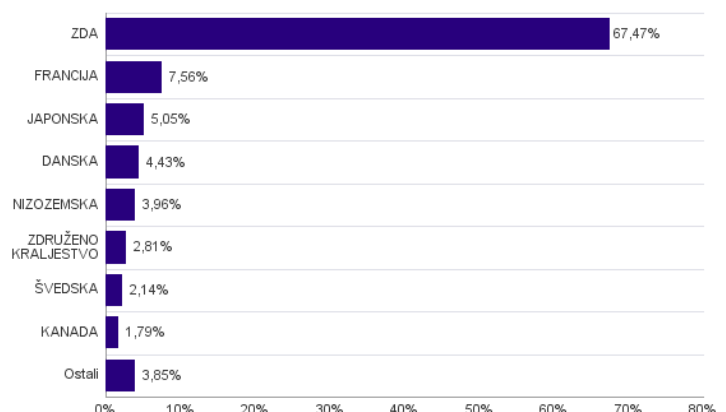
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## 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 31.05.2024

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                    | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                         | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 5,81%       |
| 2   | DK0062498333 | NOVO NORDISK A/S                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | DANSKA              | 4,43%       |
| 3   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                      | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 4,40%       |
| 4   | NL0010273215 | ASML HOLDING NV                     | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | NIZOZEMSKA          | 3,96%       |
| 5   | US02079K3059 | ALPHABET INC                        | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 3,89%       |
| 6   | US5324571083 | ELI LILLY & CO                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 3,70%       |
| 7   | US30303M1027 | META PLATFORMS INC                  | Mediji in zabava                                      | ZDA                 | 3,49%       |
| 8   | US0378331005 | APPLE INC                           | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 3,26%       |
| 9   | US92826C8394 | VISA INC                            | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 3,18%       |
| 10  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila                   | FRANCIJA            | 3,17%       |
| 11  | US0404131064 | ARISTA NETWORKS INC                 | Strojna oprema in preostala oprema                    | ZDA                 | 3,16%       |
| 12  | US0231351067 | AMAZON.COM INC                      | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ZDA                 | 3,09%       |
| 13  | US57636Q1040 | MASTERCARD INC                      | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 3,08%       |
| 14  | US00724F1012 | ADOBE INC                           | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 2,59%       |
| 15  | US11135F1012 | BROADCOM INC.                       | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 2,47%       |
| 16  | US92532F1003 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 2,17%       |
| 17  | US75886F1075 | REGENERON PHARMACEUTICALS           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti     | ZDA                 | 2,08%       |
| 18  | US6907421019 | OWENS CORNING                       | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 2,02%       |
| 19  | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE               | Investicijsko blago                                   | FRANCIJA            | 1,96%       |
| 20  | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE                | Zavarovalništvo                                       | ZDA                 | 1,90%       |
| 21  | US22160K1051 | COSTCO WHOLESALE CORP               | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 1,85%       |
| 22  | CA3039011026 | FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD      | Zavarovalništvo                                       | KANADA              | 1,79%       |
| 23  | NL0011585146 | FERRARI NV                          | Avtomobilska industrija                               | ITALIJA             | 1,79%       |
| 24  | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL          | Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin  | ŠPANIJA             | 1,75%       |
| 25  | IE000S9YS762 | LINDE PLC                           | Surovine in predelovalna industrija                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,74%       |
| 26  | JP3164720009 | RENESAS ELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | JAPONSKA            | 1,68%       |
| 27  | US0079031078 | ADVANCED MICRO DEVICES INC          | Polprevodniki in polprevodniška oprema                | ZDA                 | 1,68%       |
| 28  | US2441991054 | DEERE & CO                          | Investicijsko blago                                   | ZDA                 | 1,55%       |
| 29  | US09857L1089 | BOOKING HOLDINGS INC                | Potrošne storitve                                     | ZDA                 | 1,50%       |
| 30  | SE0000108227 | SKF AB                              | Investicijsko blago                                   | ŠVEDSKA             | 1,40%       |
| 31  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                     | Mediji in zabava                                      | FRANCIJA            | 1,36%       |
| 32  | JP3633400001 | TOYOTA MOTOR CORP                   | Avtomobilska industrija                               | JAPONSKA            | 1,35%       |
| 33  | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC              | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,29%       |
| 34  | US46120E6023 | INTUITIVE SURGICAL INC              | Zdravstvena oprema in storitve                        | ZDA                 | 1,28%       |
| 35  | US6153691059 | MOODY'S CORP                        | Finančne storitve                                     | ZDA                 | 1,26%       |
| 36  | US9311421039 | WALMART INC                         | Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin | ZDA                 | 1,25%       |
| 37  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                 | Banke                                                 | ZDA                 | 1,24%       |
| 38  | US5719032022 | MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD       | Potrošne storitve                                     | ZDA                 | 1,23%       |
| 39  | US79466L3024 | SALESFORCE INC                      | Programska oprema in storitve                         | ZDA                 | 1,08%       |
| 40  | US88160R1014 | TESLA INC                           | Avtomobilska industrija                               | ZDA                 | 1,08%       |
| 41  | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                        | Programska oprema in storitve                         | FRANCIJA            | 1,07%       |
| 42  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                          | Hrana, pijača, tobak                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,06%       |
| 43  | JP3902900004 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP      | Banke                                                 | JAPONSKA            | 1,01%       |
| 44  | JP3914400001 | MURATA MANUFACTURING CO LTD         | Strojna oprema in preostala oprema                    | JAPONSKA            | 1,00%       |
| 45  | US29444U7000 | EQUINIX INC                         | Nepremičninski skladi (REITs)                         | ZDA                 | 0,91%       |
| 46  | SE0007100599 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB            | Banke                                                 | ŠVEDSKA             | 0,75%       |
| 47  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                          | Zavarovalništvo                                       | NEMČIJA             | 0,31%       |