



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2023

31. 08. 2023

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	61
NLB Skladi – ZDA delniški	64
NLB Skladi – Zeleni delniški	67

Opozorilo

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

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



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

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

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

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

- najmanj 7 let (NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Zeleni delniški);
- najmanj 5 let (NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – ZDA delniški) oziroma
- najmanj 3 leta (NLB Skladi – Evropa uravnoreženi, NLB Skladi – Globalni uravnoreženi, 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 zagotovljene ali garantirane donosnosti. Tako naložbe v posamezne podsklade krovnega sklada tudi niso vključene v sistem zajamčenih vlog, ki velja za vloge fizičnih oseb in malih pravnih oseb na transakcijskih računih, hranilnih vlogah, denarnih depozitih in blagajniških zapisih oziroma potrdilih o depozitu, ki se glasijo na ime, zbranih pri bankah in hranilnicah. Popolne informacije o tveganjih so navedene v Prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in dokumentih s ključnimi informacijami za posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi. Premoženje sklada se upravlja aktivno in ta pristop ne vključuje uporabe referenčnega merila.

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

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov. Podatki, prikazani za obdobje pred 24. 9. 2021, se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Finance delniški (trenutni NLB Skladi – Zeleni delniški), NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški), NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoreženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Počitniški mesec avgust na borzne trge ni vnesel pretiranega optimizma, ki smo ga v zadnjih mesecih spremljali na račun objav hitrega znižanja splošne ravni inflacije. Ta še vedno ostaja močan problem, tako v Združenih držav Amerike (ZDA) kot tudi v Evropi (EU). CNN-ov indeks strahu in pohlepa (Fear & Greed index) se je iz območja ekstremnega pohlepa premaknil v območje strahu. Centralni bankirji so se znova zbrali na vsakoletnem zasedanju v Jackson Holu, ki pa ni nakazal na večje spremembe v trenutni monetarni politiki. Navodila centralnih bankirjev ostajajo še vedno enaka: »Prihodnji dvigi obrestnih mer bodo pogojeni s stanjem ameriškega gospodarstva in niso več gotovi«. Slabši makroekonomski podatki so tako v ZDA kot v EU pokazali, da je vpliv dražjega zadolževanja le načel gospodarsko rast. Negativno pa je presenetila tudi Kitajska, ki se spopada z vse počasnejšo gospodarsko rastjo, zametki deflacije, rekordno brezposelnostjo mladih in likvidnostnimi težavami kitajskega nepremičninskega sektorja. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je posledično avgusta izgubil 1,46 %. Nekoliko manj so se znižale cene ameriških delnic (S&P 500; -0,25%), medtem ko so evropske delnice izgubile nekoliko več, osrednji evropski delniški indeks Stoxx Europe 600 je mesec končal 2,79 % nižje. Poraženec meseca pa so trgi v razvoju, ki so avgusta končali v rdečem, predvsem na račun pocenitve kitajskih delnic (MSCI EM; -4,91 %).

Mešano uspešni so bili tudi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi. Najbolje sta se odrezala podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta pridobili 1,13 % oziroma 0,06 %. Nekoliko slabšo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, (-0,19 %). Negativen doprinos k vrednosti enote premoženja sta v luči slabše donosnosti delniških naložb s trgov v razvoju beležila tudi podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-1,12 %) in **NLB Skladi – Globalni delniški** (-1,29 %). Najslabše izmed globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov pa je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-1,73 %).

Kot običajno je bilo tudi v preteklem mesecu največ dogajanja na ameriških borzah. V začetku avgusta je bonitetna agencija Fitch znižala bonitetno oceno ameriške vlade z AAA na AA+. Kot razloge za znižanje kreditne ocene je Fitch navedel poslabšanje fiskalnih razmer, visoko in naraščajoče breme državnega dolga ter znižano fiskalno zaupanje zaradi ponavljajočih se zastojev pri določanju zgornje meje dolga. Splošna inflacija se je na letni ravni znova nekoliko povzpela, a vendarle manj, kot so pričakovali analitiki in je tako za mesec julij na letni ravni znašala 3,2 %. Razlog za to gre predvsem na račun podražitev cen hrane in energije. Pozitivno pa je presenetila jedrna inflacija, ki izključuje cene življenjskih potrebščin, saj je na mesečni ravni že drugič zapored porastla za le 0,2 %, kar kaže na to, da je ameriška centralna banka (Fed) le na pravi poti do ukrotitve inflacije. Fed-ov zapisnik julijske seje in zasedanje centralnih bankirjev v Jackson Holu nista postregla z večjimi presenečenji. Fed še vedno ostaja neomajen in želi splošno raven inflacije ohraniti pri ciljnih 2 %, zato nekega preobrata režima monetarne politike vsaj na kratek rok še ne gre pričakovati. Kljub nekoliko višji inflaciji pa ostali makroekonomski podatki le nakazujejo, da je dražje zadolževanje pustilo posledice. Trg dela se ohlaja; avgusta je bilo v ZDA ustvarjenih 187 tisoč novih delovnih mest, medtem ko je brezposelnost porasla na 3,8 %, hkrati pa so bili julijski podatki novo ustvarjenih delovnih mest revidirani precej močno navzdol. Nič kaj obetavna ni tudi vrednost indeksa nabavnih menedžerjev (PMI), saj je avgusta znašala 50,4 točke in se že približuje meji pod 50, ki pomeni krčenje. Varčevalci v podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški (+0,36 %)** so kljub temu ob krepitvi dolarja beležili pozitivno mesečno donosnost.

Negativno vzdušje se je preneslo tudi na staro celino, kjer so se vrednosti borznih indeksov prav tako znižale. Preliminarna ocena bruto domačega proizvoda (BDP) evropskega statističnega urada Eurostata je pokazala, da se je BDP evrskega območja v drugem četrtletju 2023 povečal za 0,3 %. Kljub ugodnim podatkom pa napovedi nabavnih managerjev za mesec avgust še vedno ne kažejo tako spodbudnih rezultatov. Vrednost indeksa aktivnosti v storitvah in proizvodnji se je v avgustu na evrskem območju rahlo znižala (na 47), kar kaže na nadaljnje krčenje gospodarske aktivnosti. Objava letne stopnje inflacije v evroobmočju je avgusta ostala stabilna pri 5,3 %, kar je bilo sicer nekoliko višje od pričakovanj analitikov FactSeta (5,1 %), se pa je upočasnila jedrna inflacija, ki je v mesecu avgustu dosegla nivo 5,3 % na letni ravni (znižanje za 0,2 % glede na mesec julij). Nemška centralna banka Bundesbank je



pretekli mesec sporočila, da v Nemčiji tudi v tretjem četrtletju pričakuje ničelno gospodarsko rast. Kljub okrevanju nemške zasebne potrošnje je namreč tuje povpraševanje šibko in se še znižuje. Kot strela z jasnega je v Italiji odjeknila novica o nenavadnih ukrepih italijanske vlade. Napovedali so izredno obdavčitev dobičkov njihovih bank, s katerimi naj bi krpali javne finance. Slabi makroekonomski podatki podobno kot v ZDA tudi v evroobmočju nakazujejo, da se približujemo koncu dvigovanja referenčne obrestne mere. Glede na nekoliko slabšo gospodarsko sliko v Evropi je podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** avgusta končal v rdečem (-1,34 %). Nekoliko boljši, a kljub temu negativen rezultat pa je zaradi skoraj polovične izpostavljenosti do obveznic zabeležil podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-0,85 %).

Po zaslugi več kot 5-odstotnega padca vrednosti poljskega delniškega indeksa (WSE WIG indeks) je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** prav tako beležil izgubo (-0,87 %). Zaradi poplav, ki so v začetku avgusta močno prizadele Slovenijo, pa se je znižala tudi vrednost slovenskega indeksa SBI TOP (-7,72 %). Največji padec cene delnice sta zabeležili zavarovalnici Triglav in Save Re, ki ocenjujeta, da bodo letošnje množične škode pomembno odstopale od dolgoletnega povprečja. Podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je posledično mesec zaključil z 2,95 % izgubo vrednosti enote premoženja. Za razliko od večine indeksov je ponovno pozitivno presenetil turški indeks BIST 100, ki je tako kot v juliju tudi v avgustu močno pridobival (12,37 %). Vpliv rasti tečajev delnic iz Turčije se je pozitivno odrazila tudi na podskladu **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,41 %), ki je mesec zaključil nad gladino.

Na podlagi slabih globalnih makroekonomskih podatkov so vlagatelji znižali pričakovanja o nadaljnjih dvigih obrestnih mer centralnih bank, kar pa je imelo vpliv na zahtevane stopnje donosnosti kratkoročnih obveznic. Posledično sta se znižali zahtevani stopnji donosnosti 2-letne ameriške in nemške državne obveznice. Vrednosti obveznic so se v avgustu tako povečale, kar je vplivalo tudi na rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,03 %). Po zaslugi apreciacije vrednosti ameriškega dolarja napram evru pa je podsklad bolj tveganih obveznic **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** pretekli mesec končal še nekoliko bolje in dosegel 0,80 % rast.

Po tem, ko je kitajska julija že kazala nekoliko boljšo makroekonomsko sliko, pa je avgust pokazal ravno nasprotno. Na Kitajskem se je v škripcih znašel nov nepremičninski velikan – podjetje Country Garden. Precej skromni so tudi najnovejši podatki o kitajskem izvozu in uvozu, saj sta julija oba zabeležila več kot 10-odstotni upad na letni ravni. V želji po zaščiti domačega trga je Ljudska banka Kitajske (PBoC) v avgustu kar dvakrat znižala obrestno mero, a povpraševanje po kreditih je kljub temu ostalo šibko. To se je odrazilo tudi na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**, ki je izgubil 4,96 % vrednosti enote premoženja. Nič bolje je ni odnesel podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-5,21 %).

V zaključku pa si oglejmo še dogajanje na naših panožno usmerjenih podskladih. Zmagovalec meseca je podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, ki je pridobil 1,44 %. Vse to gre na račun dobrih poslovnih rezultatov tehnoloških podjetij, kjer sta najbolj blestela proizvajalka čipov Nvidia in proizvajalec programske opreme Salesforce. Dobre novice so prihajale tudi iz sektorja farmacije, kjer je val navdušenja vlagateljev požela študija podjetja Novo Nordisk, ki je pokazala, da njihovo zdravilo Wegovy ne pripomore le k zmanjšanju telesne teže, temveč tudi občutno pripomore k zmanjšanju verjetnosti srčnega napada. Mesec je tako nad gladino uspel zaključiti tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,16 %). Nekoliko višja raven splošne inflacije v ZDA je ponovno pomešala štrene na trgu nepremičnin. 30-letna hipotekarna obrestna mera v ZDA se je namreč povečala na 7,2 %. Omenjeno se je poznalo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,14 %). Na račun novih pretresov na kitajskem trgu nepremičnin so se pocenile tudi številne kovine (zlato, srebro, cink, baker in aluminij), kar je negativno vplivalo na vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-1,33 %).

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

[Kazalo](#) →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Kazalo →](#)

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

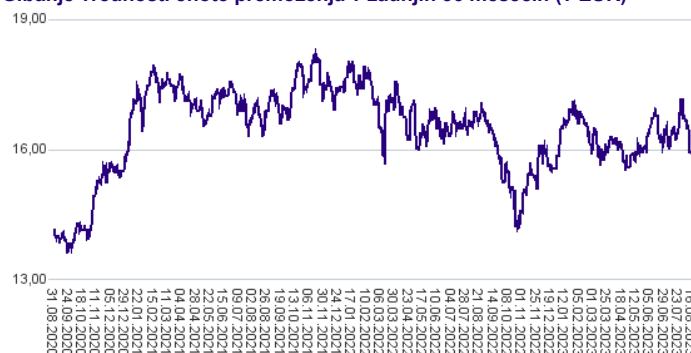
Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,13	16,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.005.445	20.916.721

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,30%
v zadnjih 36 mesecih	+16,28%
v zadnjih 60 mesecih	+11,80%

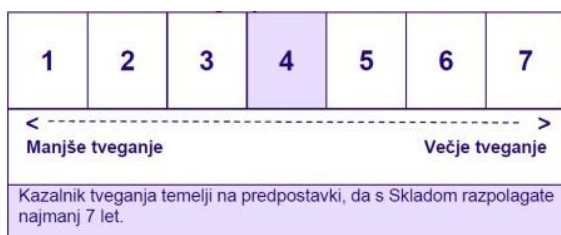
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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



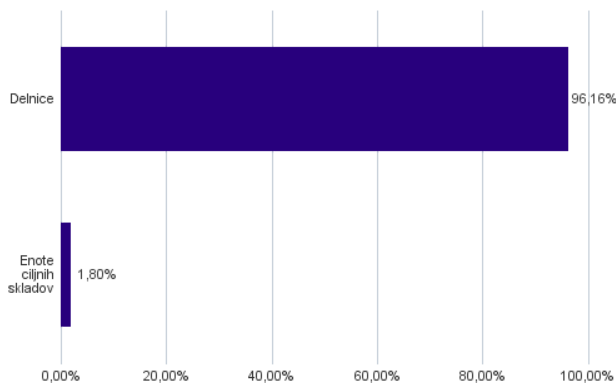
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

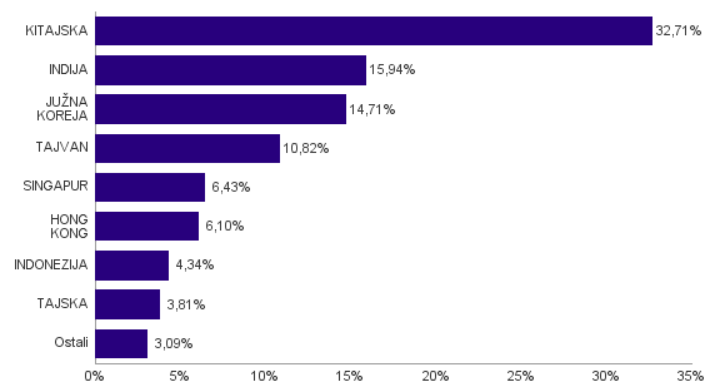
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

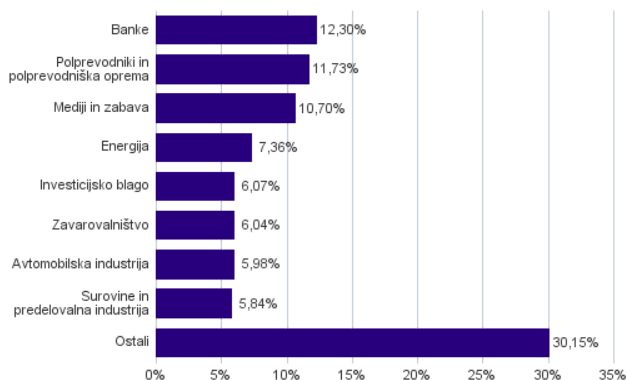
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,65%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,60%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,54%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,44%
5	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,00%
6	CNE100003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,83%
7	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,76%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,74%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,71%
10	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,68%
11	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,61%
12	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,51%
13	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,42%
14	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,35%
15	CNE10000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,34%
16	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,30%
17	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,22%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,14%
19	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,08%
20	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	2,05%
21	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,03%
22	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,94%
23	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,94%
24	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,93%
25	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	1,88%
26	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,86%
27	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,80%
28	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,80%
29	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,77%
30	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,76%
31	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,69%
32	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,67%
33	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,60%
34	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,60%
35	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,52%
36	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,51%
37	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,48%
38	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	1,47%
39	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,44%
40	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,41%
41	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,37%
42	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,29%
43	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,29%
44	US856522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,28%
45	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,23%
46	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,20%
47	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	1,16%
48	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,08%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 3) **Thermo Fisher Scientific** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.
- 4) **Perficient Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.
- 5) **SciPlay Corp** je vodilni razvijalec in izdajatelj digitalnih iger, s poudarkom na segmentu socialnega igralništva. Podjetje ustvarja in distribuira širok nabor mobilnih in spletnih iger, ki simulirajo priljubljene igre v igralnicah, kot so igralni avtomati, poker, bingo in blackjack.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,54	13,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.171.895	50.611.181

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

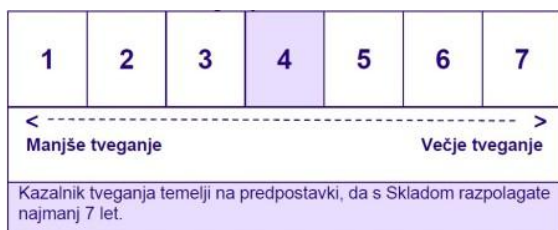
v zadnjih 12 mesecih	+3,67%
v zadnjih 36 mesecih	+49,64%
v zadnjih 60 mesecih	+50,50%

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

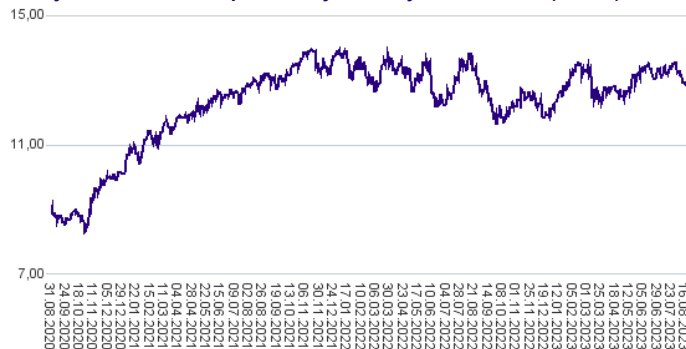
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja



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



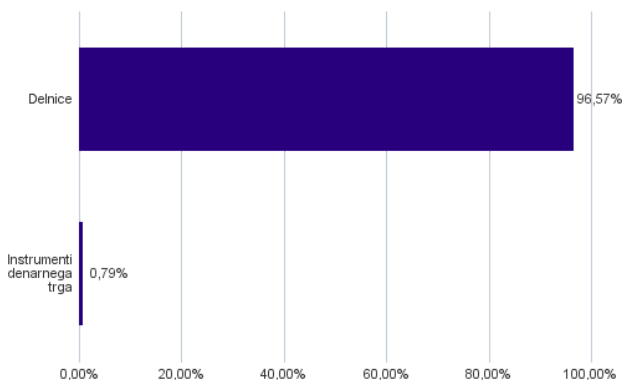
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

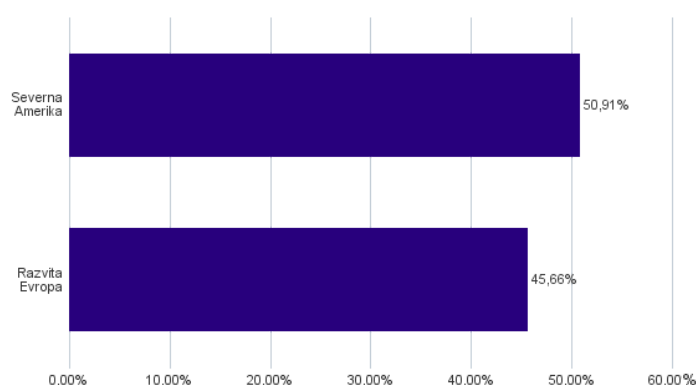
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

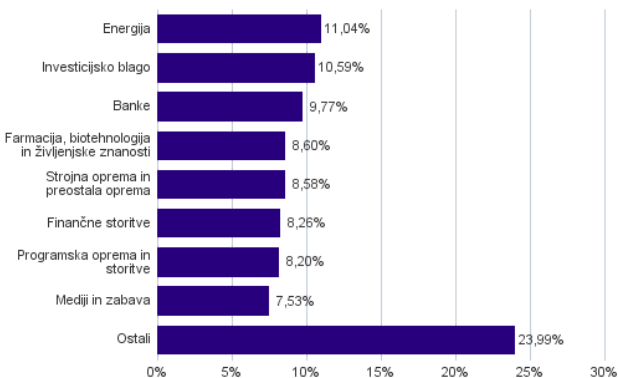
Sestava sredstev po tipih naložb



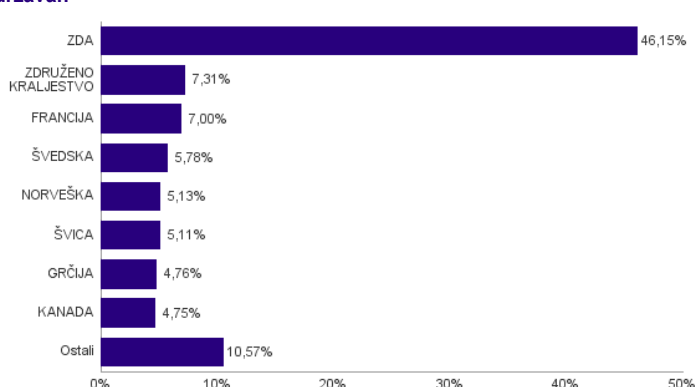
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,89%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,45%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,79%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,78%
5	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,68%
6	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,62%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,62%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,51%
9	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,42%
10	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,42%
11	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	2,39%
12	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	2,37%
13	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,37%
14	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,37%
15	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,33%
16	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,33%
17	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	2,33%
18	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,30%
19	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	2,24%
20	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,21%
21	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
22	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,02%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,00%
24	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,99%
25	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,97%
26	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
27	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,92%
28	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
29	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	1,84%
30	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,82%
31	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	1,78%
32	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,77%
33	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,70%
34	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,63%
35	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,62%
36	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,57%
37	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,57%
38	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,56%
39	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	1,52%
40	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,43%
41	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
42	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,22%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,21%
44	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,05%
45	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,04%
46	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,96%
47	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,93%
48	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,88%
49	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,84%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,79%

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) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 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) **VMware, Inc.** zagotavlja programske rešitve na področjih sodobnih aplikacij, upravljanja in infrastrukture v oblaku, omrežij, varnosti in digitalnih delovnih prostorov v Združenih državah in po svetu.
- 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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.08.2023

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,78	8,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	61.668.412	63.534.325

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

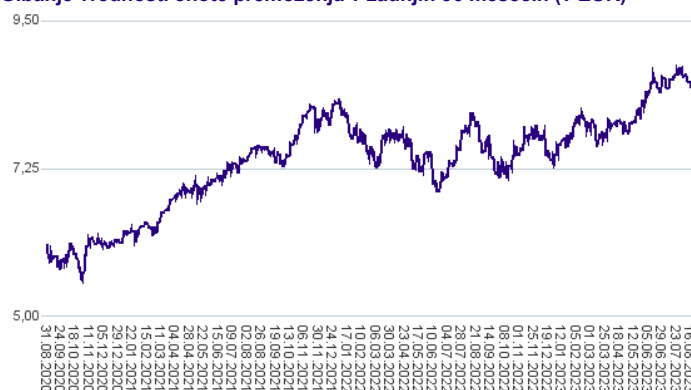
v zadnjih 12 mesecih	+16,11%
v zadnjih 36 mesecih	+47,28%
v zadnjih 60 mesecih	+68,69%

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



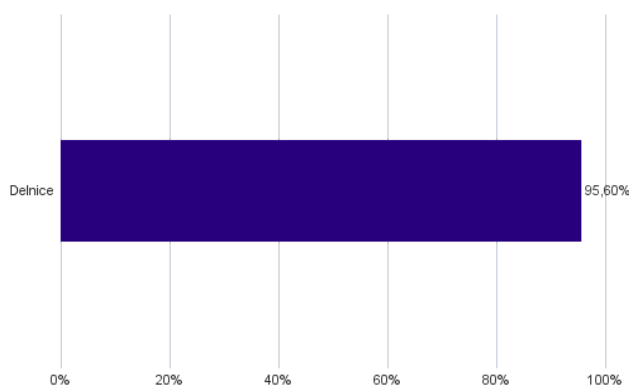
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

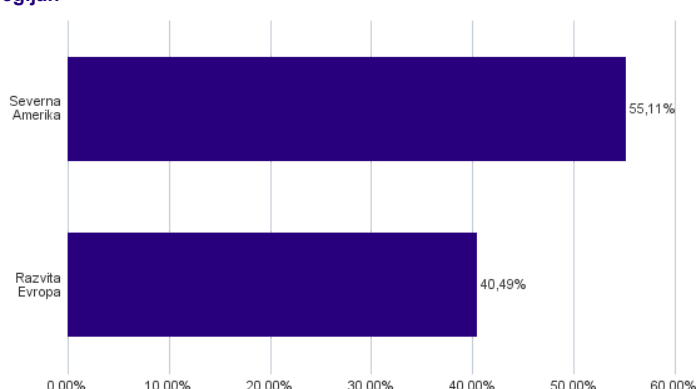
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

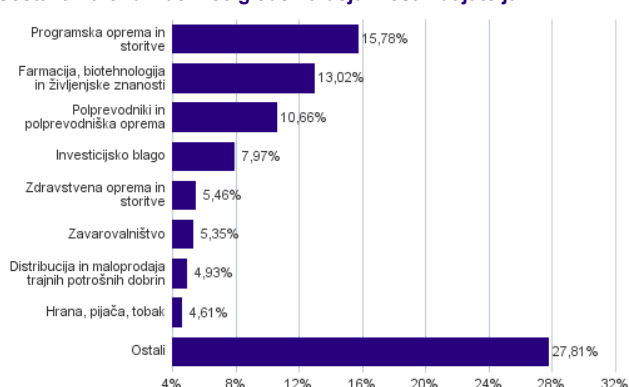
Sestava sredstev po tipih naložb



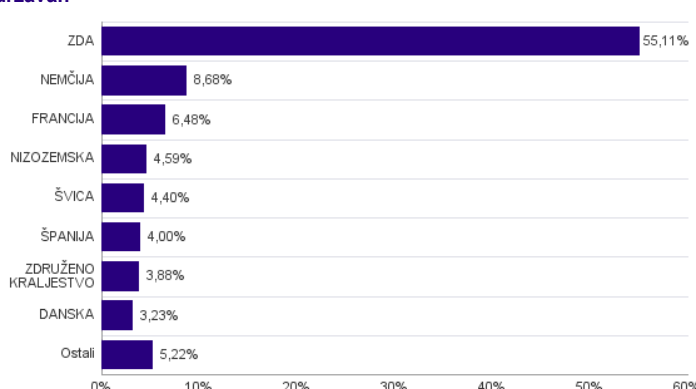
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	5,91%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,22%
3	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,64%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,59%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,00%
6	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,24%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,23%
8	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	3,12%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,87%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,86%
11	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,85%
12	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,76%
13	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,32%
14	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Finančne storitve	ZDA	2,27%
15	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,12%
17	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,07%
18	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	2,06%
19	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,06%
20	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,01%
21	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,00%
22	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,97%
23	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,94%
24	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,93%
25	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,88%
26	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,79%
27	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,73%
28	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,67%
29	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,67%
30	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
31	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,54%
32	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javne storitve	ITALIJA	1,44%
33	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,42%
34	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,27%
35	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,27%
36	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
37	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,08%
38	SE0009922164	ESSITY AB	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ŠVEDSKA	1,02%
39	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,97%
40	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	0,92%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,65%
42	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,64%
43	US7607591002	REPUBLIC SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,63%
44	DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,47%
45	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	0,40%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.
- 3) **Powszechna Kasa Oszczedności 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.
- 4) **Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczeń ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **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.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,00	1,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.789.278	7.854.267

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

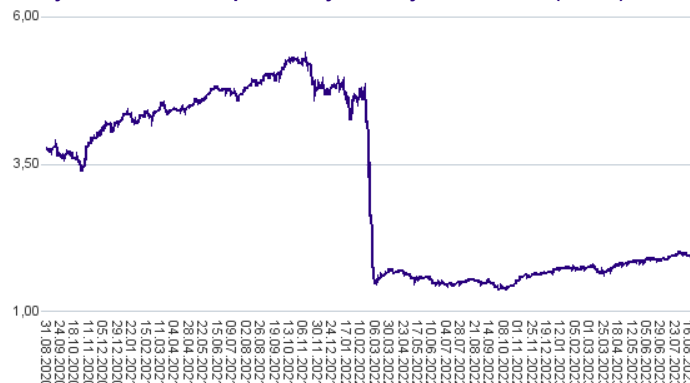
v zadnjih 12 mesecih	+34,06%
v zadnjih 36 mesecih	-47,43%
v zadnjih 60 mesecih	-50,89%

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

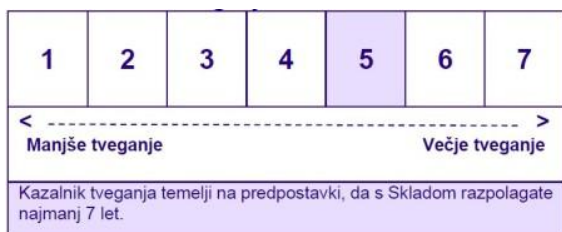
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



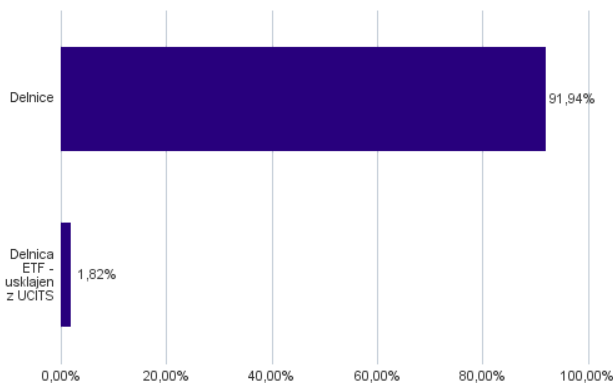
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

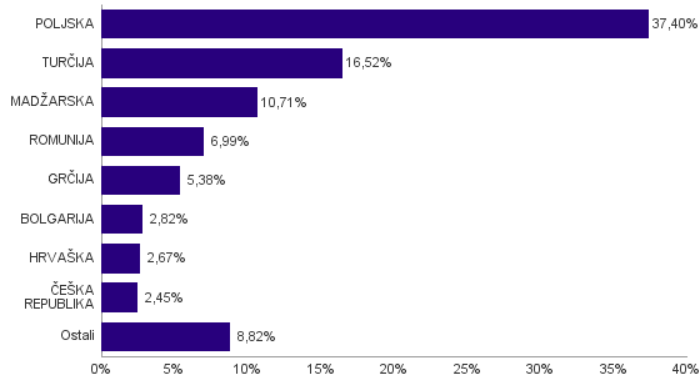
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

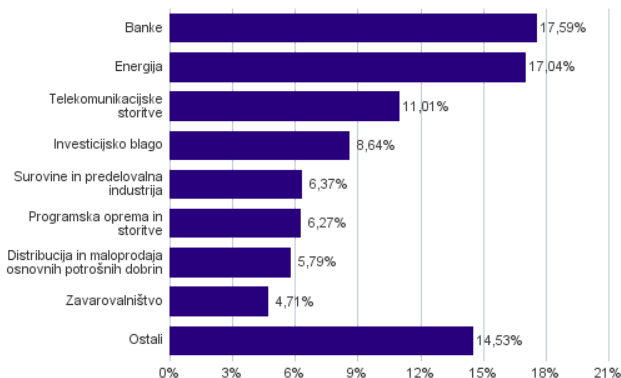
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,27%
2	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	6,11%
3	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,79%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,71%
5	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,85%
6	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	3,74%
7	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	3,66%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	3,57%
9	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,38%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	3,33%
11	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,29%
12	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,10%
13	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	3,06%
14	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	3,02%
15	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,93%
16	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,82%
17	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	2,77%
18	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,69%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,67%
20	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,46%
21	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,45%
22	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,28%
23	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,22%
24	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,08%
25	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,07%
26	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
27	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,96%
28	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	1,91%
29	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	1,82%
30	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,80%
31	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,98%
32	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
33	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
34	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
35	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
36	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
37	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
38	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
39	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
40	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
41	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0DKV55	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
43	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
44	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
45	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
46	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
47	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Enel Spa.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.
- 2) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevažata in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 4) **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) **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 - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,07	27,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.799.559	4.765.020

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,38%
v zadnjih 36 mesecih	+12,52%
v zadnjih 60 mesecih	+6,82%

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

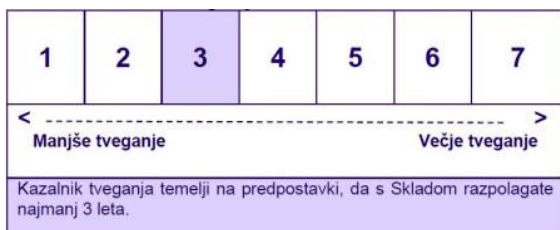
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



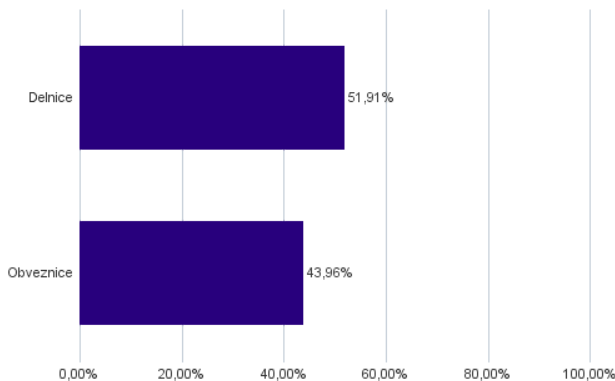
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

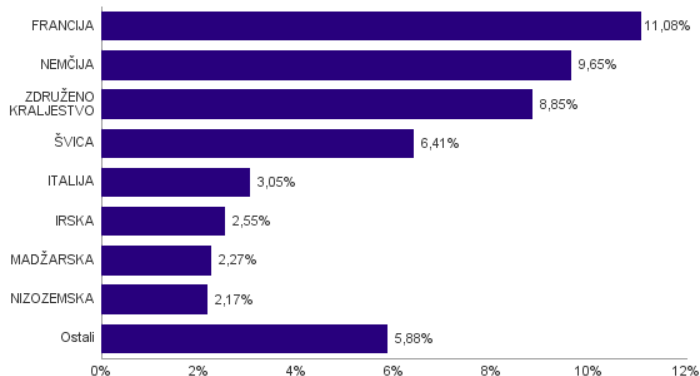
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

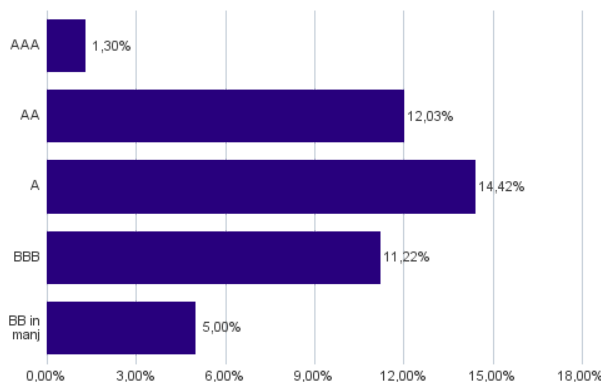
Sestava sredstev po tipih naložb



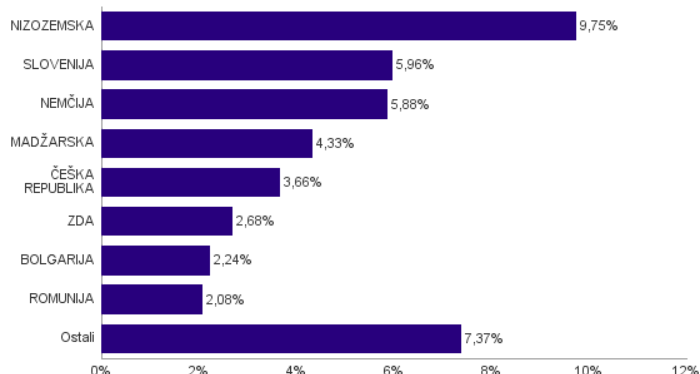
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,63%
2	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,58%
3	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,56%
4	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,44%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,42%
7	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,41%
8	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,36%
9	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,32%
10	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,23%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,23%
12	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,22%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,14%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,13%
15	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,13%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,11%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,10%
18	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,10%
19	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,09%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,06%
21	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,04%
22	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,03%
23	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,01%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,89%
25	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,89%
26	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	0,88%
27	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	0,86%
28	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,85%
29	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,85%
30	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,85%
31	FR0000121485	KERING SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,83%
32	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
33	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,76%
34	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,76%
35	CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,75%
36	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
37	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,72%
38	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
39	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,72%
40	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,71%
41	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
42	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
43	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
44	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,69%
45	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	0,67%
46	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
47	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	0,65%
48	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
50	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
51	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,51%
52	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
53	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,48%
54	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,47%
55	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,46%
56	DE0005552004	DHL GROUP	Transport	NEMČIJA	0,45%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,66%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,09%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,93%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,75%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	AA-	2,70%
6	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,68%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,52%
8	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	2,41%
9	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,26%
10	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,24%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,08%
12	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,06%
13	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	1,98%
14	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,92%
15	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,85%
16	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,77%
17	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,77%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,09%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	1,00%
20	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,97%
21	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,21%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **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.
- 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) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,23	12,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	196.076.494	196.961.244

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,03%
v zadnjih 36 mesecih	+18,25%
v zadnjih 60 mesecih	+37,36%

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

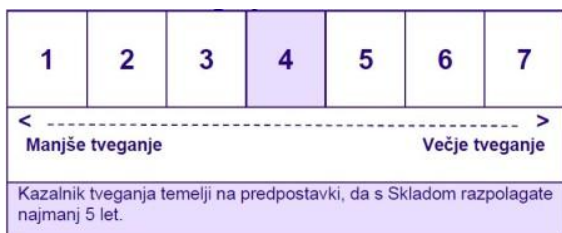
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



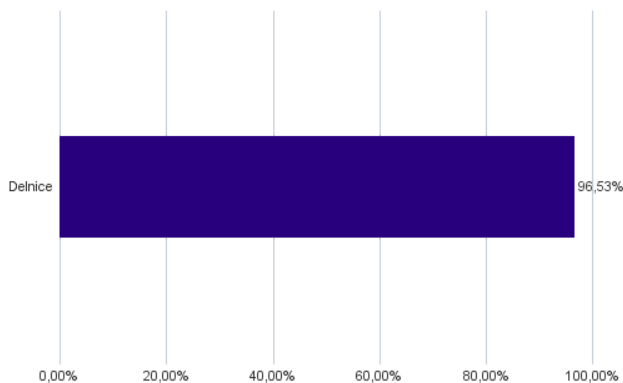
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

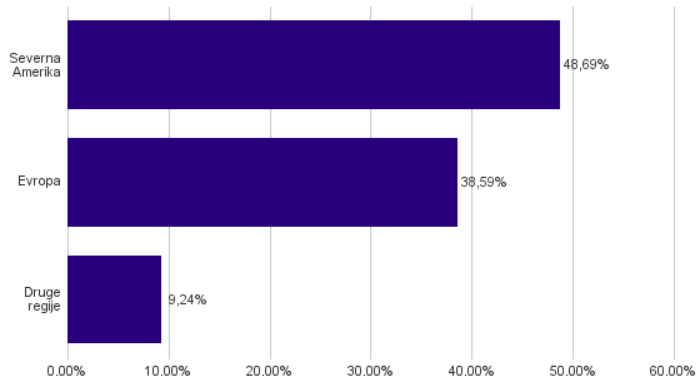
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

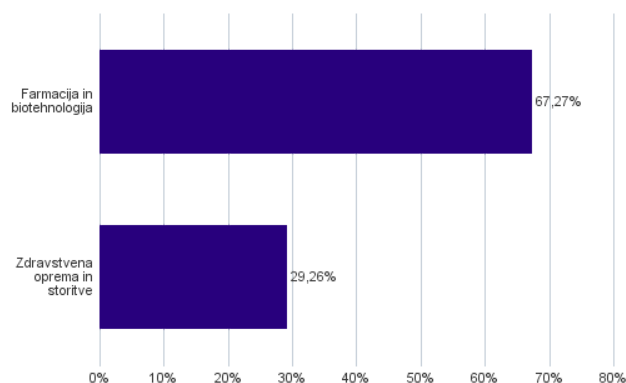
Sestava sredstev po tipih naložb



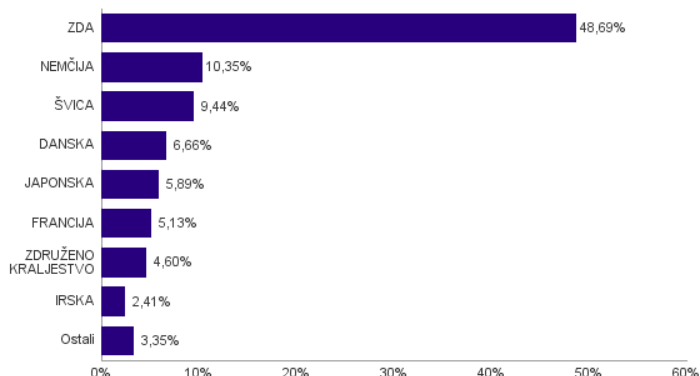
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,82%
2	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,75%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,48%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,29%
5	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,12%
6	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,96%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,89%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,87%
9	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,80%
10	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,76%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,76%
12	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,67%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,60%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,60%
15	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,48%
16	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,41%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
18	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,35%
19	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,29%
20	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,23%
21	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
22	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
23	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,14%
24	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,08%
25	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
26	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,96%
27	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,93%
28	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,89%
29	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
30	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,74%
31	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,70%
32	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,61%
33	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,61%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
35	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,47%
36	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,40%
37	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,37%
38	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,36%
39	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,30%
40	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,28%
41	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,16%
42	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,12%
43	DE0007165607	SARTORIUS AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,03%
44	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	0,96%
45	JP3201200007	OLYMPUS CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	0,95%

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) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnoško podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.
- 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.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	30,80	30,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	167.838.002	167.124.887

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,22%
v zadnjih 36 mesecih	+45,73%
v zadnjih 60 mesecih	+39,88%

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



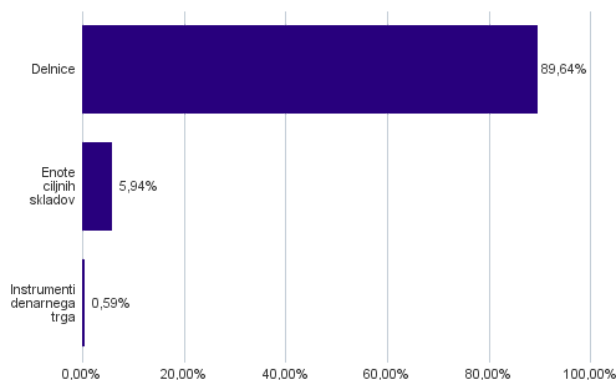
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

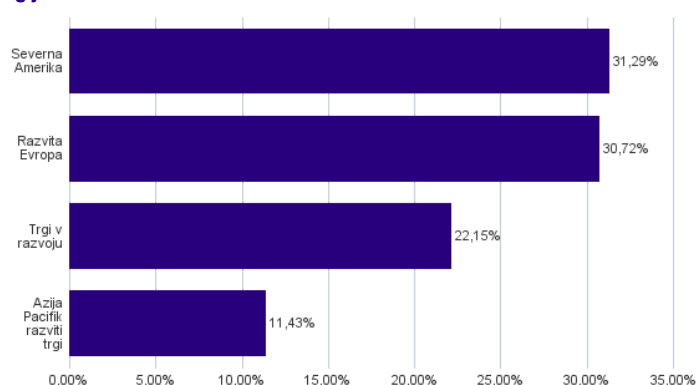
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

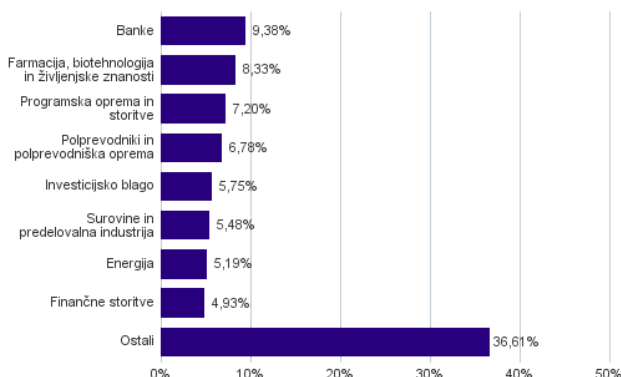
Sestava sredstev po tipih naložb



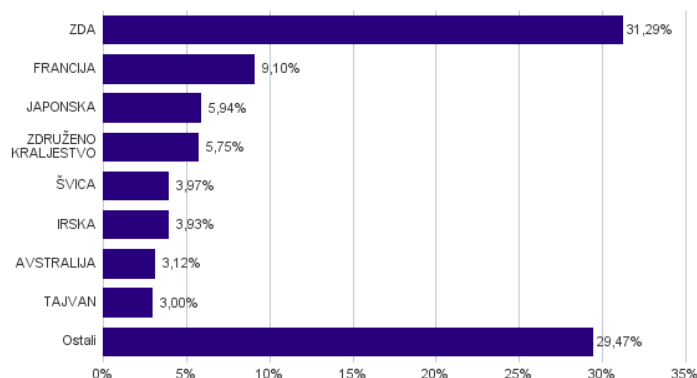
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,94%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,45%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,27%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,14%
5	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,05%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,93%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,79%
9	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,70%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,68%
11	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,64%
12	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,58%
13	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,46%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,45%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,42%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,41%
18	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,36%
19	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,34%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,26%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,26%
22	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,25%
23	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,21%
24	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,18%
25	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,18%
26	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,18%
27	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,17%
28	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
29	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,15%
30	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,14%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,14%
32	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,13%
33	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
34	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,08%
35	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,06%
36	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,03%
37	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,99%
38	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,98%
39	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,91%
40	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,87%
41	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,86%
42	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,86%
43	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,82%
44	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,82%
45	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,79%
46	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,79%
47	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,77%
48	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
49	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,75%
50	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,74%
51	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,73%
52	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,73%
53	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
54	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,69%
55	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,68%
56	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,68%
57	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,67%
58	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,67%
59	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,67%
60	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	0,66%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,65%
62	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,64%
63	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,63%
64	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,62%
65	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%
66	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,60%
67	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,60%
68	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,59%
69	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,58%
70	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,58%
71	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,57%
72	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
73	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,55%
74	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
75	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,54%
76	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,53%
77	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,52%
78	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,51%
79	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,48%
80	ZAE000015889	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,48%
81	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,48%
82	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,46%
83	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,44%
84	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,44%
85	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,44%
86	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	0,44%
87	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
88	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,44%
89	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	0,44%
90	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,43%
91	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,40%
92	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	0,39%
93	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,38%
94	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,38%
95	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,37%
96	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,37%
97	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,36%
98	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,35%
99	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,35%
100	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,32%
101	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,32%
102	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,28%
103	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,27%
104	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
105	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
106	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
107	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
108	NL0015001L59	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,59%

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,70	7,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	555.662.208	549.676.011

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

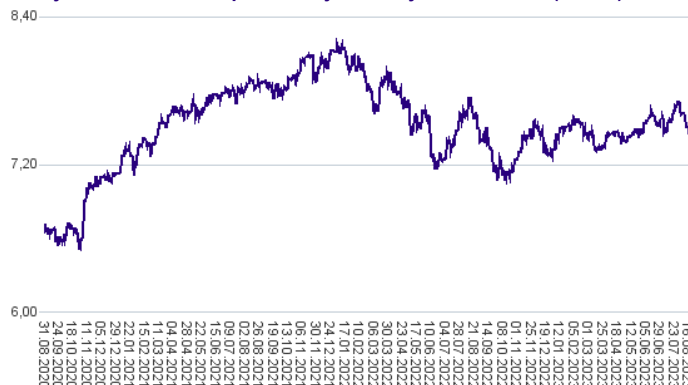
v zadnjih 12 mesecih	+2,74%
v zadnjih 36 mesecih	+14,63%
v zadnjih 60 mesecih	+13,75%

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

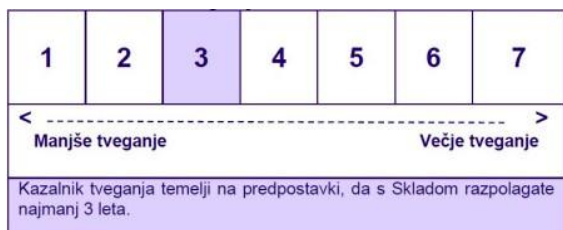
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



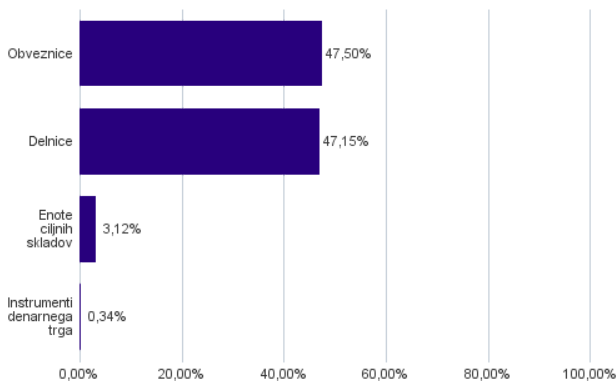
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

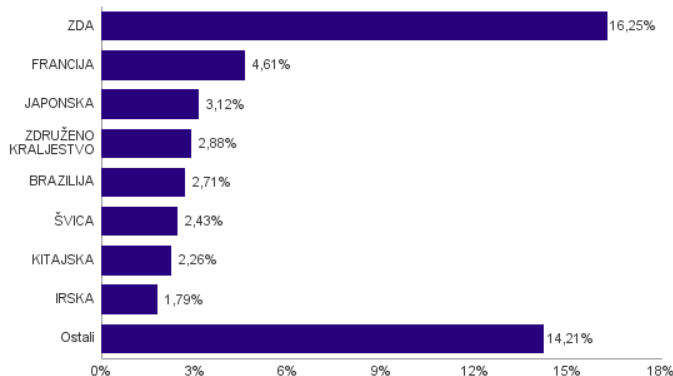
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

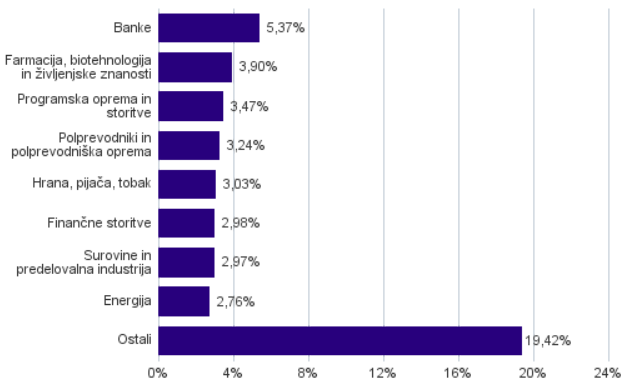
Sestava sredstev po tipih naložb



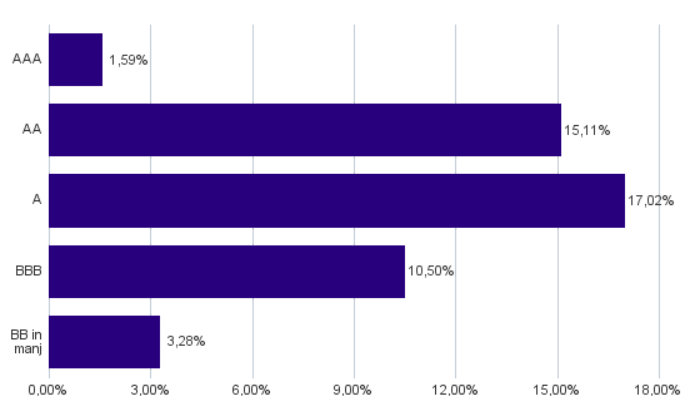
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	3,12%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,28%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,13%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,11%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,06%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,04%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,93%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	0,92%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,88%
10	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	0,84%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	0,83%
12	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,82%
13	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,78%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,76%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,74%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
17	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,69%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,68%
19	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,67%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,66%
21	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,66%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
23	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,64%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	0,64%
25	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	0,64%
26	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,61%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,61%
29	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	0,60%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,60%
31	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,59%
32	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,58%
33	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,57%
34	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,57%
35	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,57%
36	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,55%
37	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,54%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,54%
39	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,52%
40	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
41	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,52%
42	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,51%
43	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,51%
44	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,51%
45	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,51%
46	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,50%
47	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,50%
48	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,49%
49	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,49%
50	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,48%
51	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
52	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,46%
53	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,46%
54	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,45%
55	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,44%
56	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
57	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
58	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,43%
59	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,42%
60	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,41%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US4567881085	INFOSYS LTD	IT storitve	INDIJA	0,41%
62	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Hoteli, restavracije in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
63	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,40%
64	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobili	NEMČIJA	0,39%
65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,39%
66	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,39%
67	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,38%
68	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobili	JUŽNA KOREJA	0,35%
69	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Kovine in rudarstvo	TURČIJA	0,35%
70	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	0,35%
71	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,34%
72	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,34%
73	US6541061031	NIKE INC	Tekstil in luksuzne dobrine	ZDA	0,34%
74	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Komunikacijska oprema	ŠVEDSKA	0,34%
75	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Pijača	MEHIKA	0,33%
76	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Mobilne telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,32%
77	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema, hramba in komponente	JUŽNA KOREJA	0,32%
78	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,31%
79	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,31%
80	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Mobilne telekomunikacije	MEHIKA	0,30%
81	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,29%
82	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobili	NEMČIJA	0,29%
83	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Pijača	TAJSKA	0,28%
84	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,28%
85	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,27%
86	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,26%
87	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	0,24%
88	PLPKN0000018	ORLEN SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	POLJSKA	0,21%
89	US8552441094	STARBUCKS CORP	Hoteli, restavracije in zabava	ZDA	0,20%
90	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
91	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%
92	NL0015001L59	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,50%
2	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	2,39%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	2,12%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,06%
5	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	1,98%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,78%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,72%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	1,67%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,58%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,54%
11	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,41%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,39%
13	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	1,31%
14	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	1,30%
15	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,17%
16	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,14%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,11%
18	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,09%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,09%
20	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,09%
21	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,08%
22	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,07%
23	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,06%
24	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,06%
25	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	1,03%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,01%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,89%
28	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,85%
29	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,84%
30	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,81%
31	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,79%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,74%
33	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,67%
34	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,66%
35	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,59%
36	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,51%
37	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,48%
38	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,45%
39	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,41%
40	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,37%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,20%
42	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,18%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,18%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,13%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,27%
2	ES0L02311105	SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 11/10/23	ŠPANIJA	0,07%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 2) **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.
- 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) **Pioneer Natural Resources Co** je podjetje, ki se ukvarja z raziskovanjem in izkoriščanjem nafte, plina ter utekočinjenega zemeljskega plina (NGL) v ZDA. Deluje v Midland Basinu v Zahodnem Teksasu, kjer ima v lasti približno 964 tisoč bruto arov površine. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1997 in ima sedež v Teksasu.
- 5) **Southern Copper Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo in taljenjem bakra, v samem procesu pa nastajajo tudi stranski produkti (cink, zlato in molibden). Proizvodne objekte ima predvsem v Peruju in Mehiki, rudo pa pridobiva tako v odprtih rudniških kopih kot tudi pod zemljo.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,57	5,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.721.246	17.644.520

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,37%
v zadnjih 36 mesecih	+60,60%
v zadnjih 60 mesecih	+28,53%

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

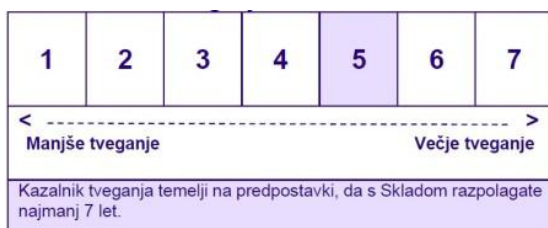
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



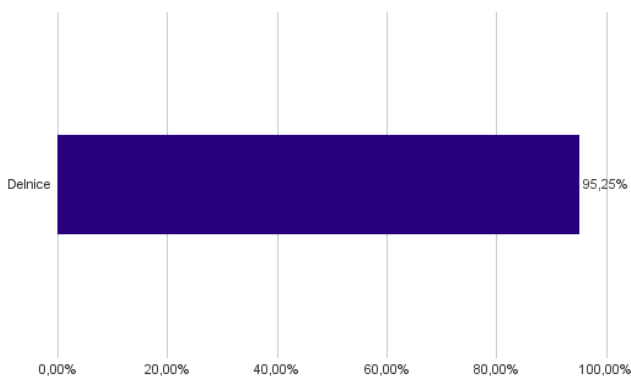
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

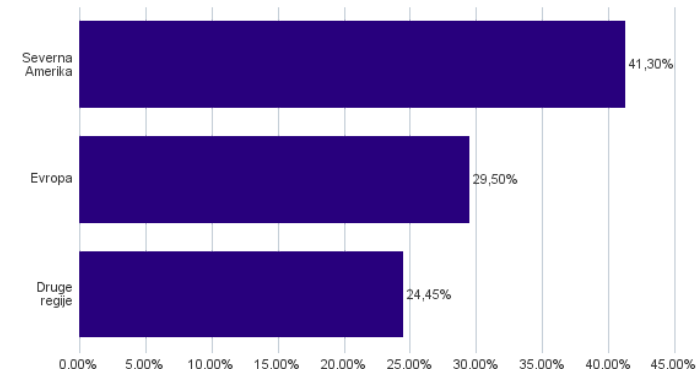
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

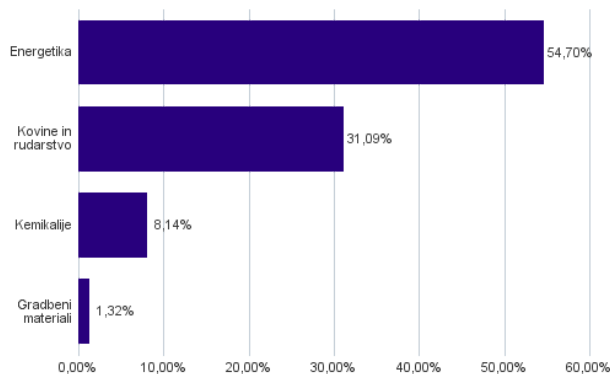
Sestava sredstev po tipih naložb



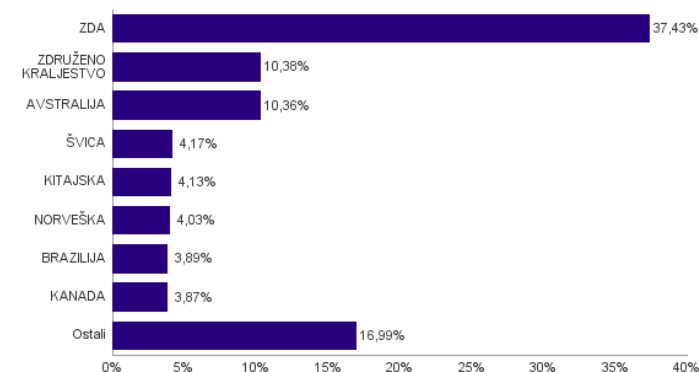
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,60%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,42%
3	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,40%
4	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,35%
5	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,15%
6	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,13%
7	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,12%
8	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,04%
9	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,84%
10	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,83%
11	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,77%
12	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,73%
13	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,66%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,59%
15	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,55%
16	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,51%
17	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,35%
18	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,23%
19	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,23%
20	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,20%
21	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	2,16%
22	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,13%
23	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
24	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,08%
25	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
26	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,06%
27	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,03%
28	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,03%
29	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	2,00%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,90%
31	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,82%
32	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,76%
33	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,65%
34	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,48%
35	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,46%
36	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,42%
37	SE0020050417	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,37%
38	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,33%
39	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,33%
40	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Gradbeni materiali	IRSKA	1,32%
41	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,23%
42	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	0,92%
43	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,92%
44	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
45	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
46	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
47	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
48	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
49	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
50	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **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.
- 3) **Crown Castle Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenim brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.
- 4) **Alexandria Real Estate Equities** je investicijski sklad nepremičnin, ki ima v lasti več kot 430 specializiranih nepremičnin v ZDA in Kanadi. Upravlja pisarne in laboratorije za najemnike na področju življenjske znanosti, kot so biotehnoška in farmacevtska podjetja, univerze, raziskovalne ustanove, diagnostična podjetja in podjetja za osebno nego ter vladne agencije.
- 5) **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.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,65	6,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.625.496	3.565.450

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

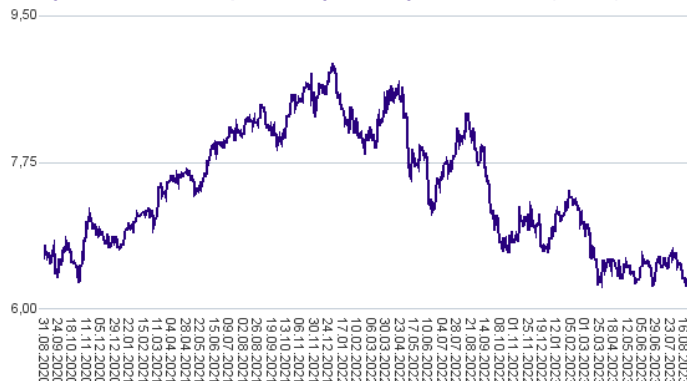
v zadnjih 12 mesecih	-16,62%
v zadnjih 36 mesecih	-1,81%
v zadnjih 60 mesecih	-9,48%

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

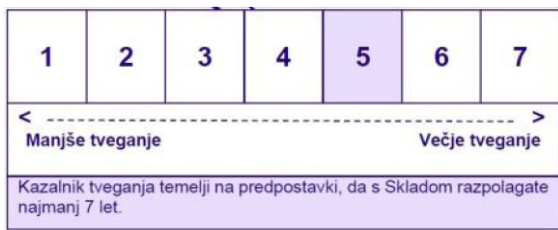
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



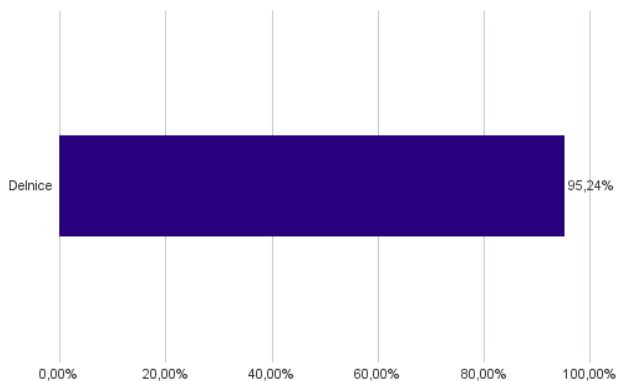
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

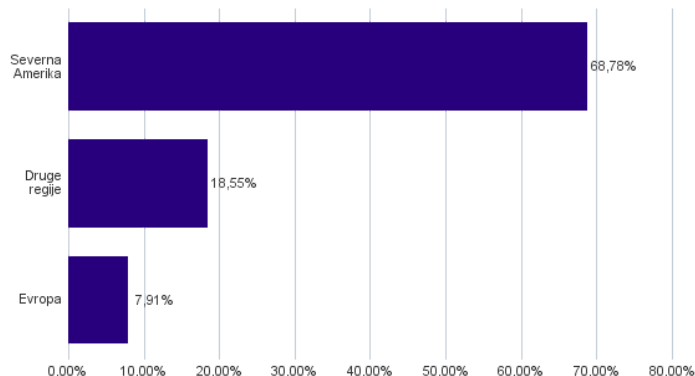
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

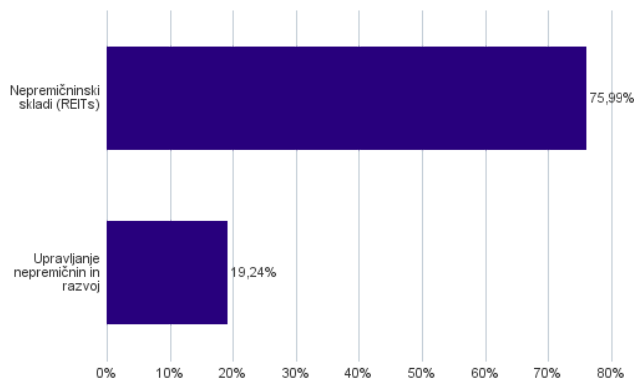
Sestava sredstev po tipih naložb



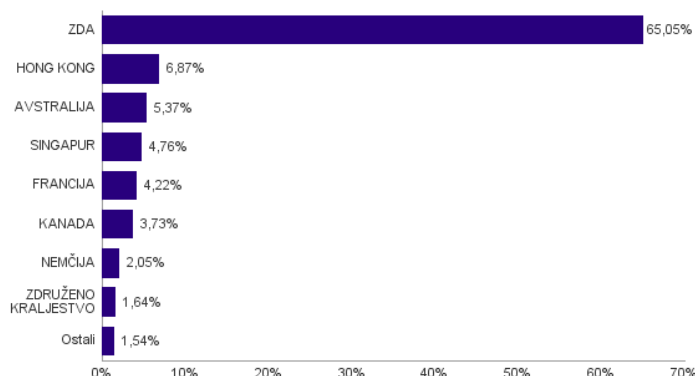
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,03%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,85%
3	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,73%
4	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,60%
5	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,51%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,06%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,85%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,78%
9	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,74%
10	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
11	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
12	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,44%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,43%
14	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
15	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,18%
16	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,13%
17	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,07%
18	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,05%
19	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,02%
20	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,01%
21	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
22	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,95%
23	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
24	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,85%
25	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,84%
26	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
27	CA1946931070	COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,78%
28	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,76%
29	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,76%
30	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,75%
31	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,74%
32	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,71%
33	GB00B5ZN1N88	SEGR0 PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
34	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,58%
35	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,54%
36	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,54%
37	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,52%
38	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,50%
39	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,44%
40	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,43%
41	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,42%
42	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,42%
43	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,41%
44	SG2D18969584	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,16%
45	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,07%

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) **Yum! Brands Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisočih restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velikane prehranske industrije.
- 2) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetska podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.
- 3) **FORVIA** je francosko podjetje, ki deluje v avtomobilski industriji. Ukvarja se z oblikovanjem in izdelovanjem sedežev, izpušnih sistemov, notranjih sistemov in dekorativnimi vidiki vozila.
- 4) **Ford Motor Co.** oblikuje, izdeluje, prodaja in servisira celotno linijo osebnih in gospodarskih vozil, kot so tovornjaki Ford, gospodarska vozila, kombiji in avtomobili, pa tudi luksuzna vozila Lincoln. Podjetje zagotavlja tudi financiranje, lizing in zavarovanje vozil.
- 5) **ThyssenKrupp AG** se ukvarja z jeklarstvom, investicijskim blagom in povezanimi storitvami. Podjetje deluje na področjih storitev, povezanih s surovinami, industrijskimi komponentami, avtomobilsko tehnologijo, jeklom in pomorskimi sistemi. ThyssenKrupp AG storitve ponuja tako v Nemčiji, ZDA in na Kitajskem kot tudi v ostalih državah sveta.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,01	6,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.991.491	10.083.557

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

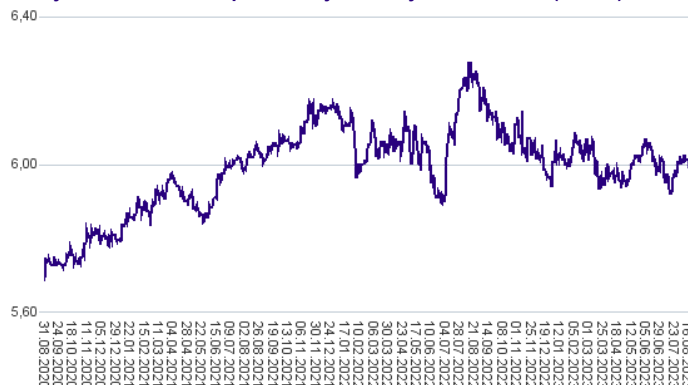
v zadnjih 12 mesecih	-1,84%
v zadnjih 36 mesecih	+6,29%
v zadnjih 60 mesecih	+1,34%

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 3 leta.						

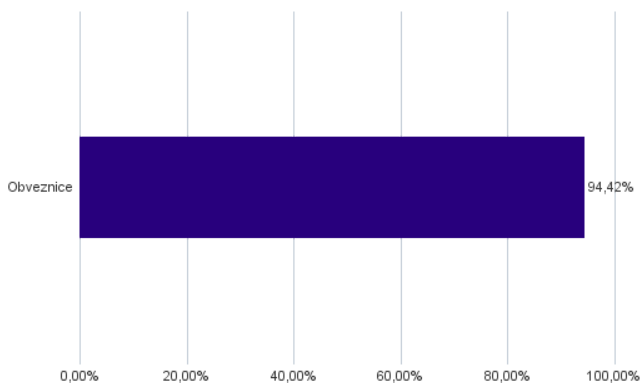
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

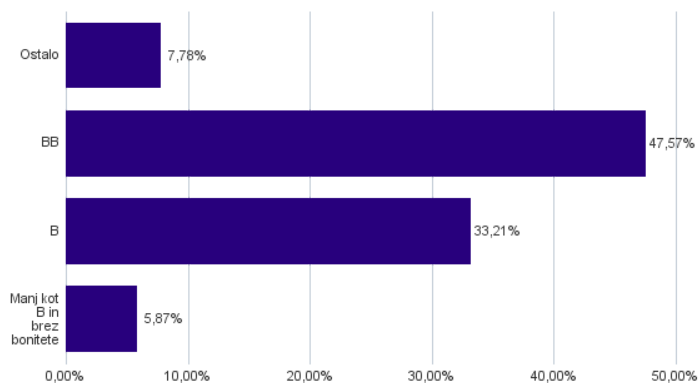
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

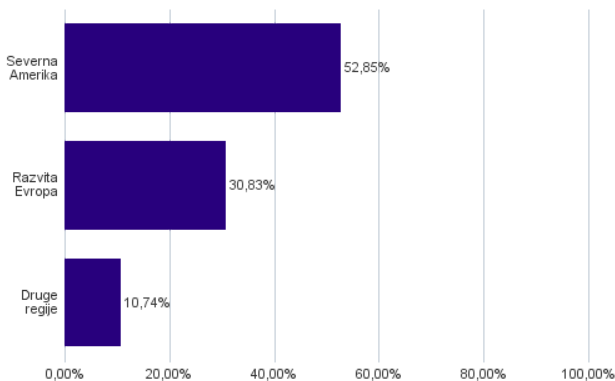
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	ZDA	BB	3,68%
2	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,58%
3	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	3,34%
4	US345370CR99	FORD MOTOR CO	ZDA	BB+	3,11%
5	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	3,00%
6	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	2,99%
7	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	2,98%
8	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,76%
9	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	2,71%
10	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,62%
11	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	2,55%
12	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	ZDA	B+	2,52%
13	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	B	2,45%
14	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	2,42%
15	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	NIZOZEMSKA	BB+	2,42%
16	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	ZDA	BBB	2,37%
17	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	2,34%
18	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	B+	2,26%
19	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	ZDA	B	2,16%
20	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	2,16%
21	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	CCC	2,14%
22	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	2,11%
23	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,02%
24	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	NEMČIJA	B+	1,91%
25	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	B+	1,89%
26	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,88%
27	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,87%
28	USU2203CAA90	COTY INC	ZDA	BB-	1,86%
29	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	KANADA	B+	1,86%
30	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,82%
31	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BB+	1,78%
32	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	1,74%
33	XS1598757760	GRIFOLS SA	ŠPANIJA	B-	1,74%
34	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	1,72%
35	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANIJA	B+	1,68%
36	USU5521TAE20	MSCI INC	ZDA	BBB-	1,66%
37	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B+	1,64%
38	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	1,61%
39	US64110LAL09	NETFLIX INC	ZDA	BBB	1,41%
40	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,39%
41	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B+	1,19%
42	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,12%
43	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC	1,00%
44	US85207UAF21	SPRINT LLC	ZDA	BBB-	0,95%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,65	5,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	115.182.747	114.853.950

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

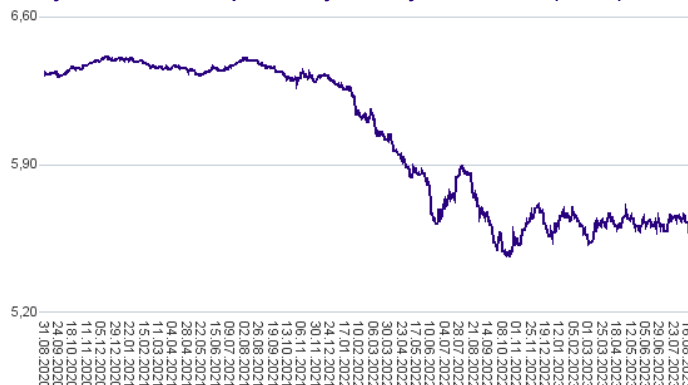
v zadnjih 12 mesecih	-0,35%
v zadnjih 36 mesecih	-10,51%
v zadnjih 60 mesecih	-9,61%

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

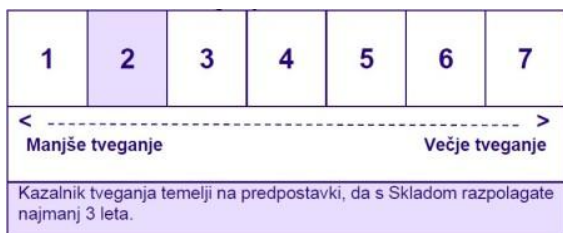
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



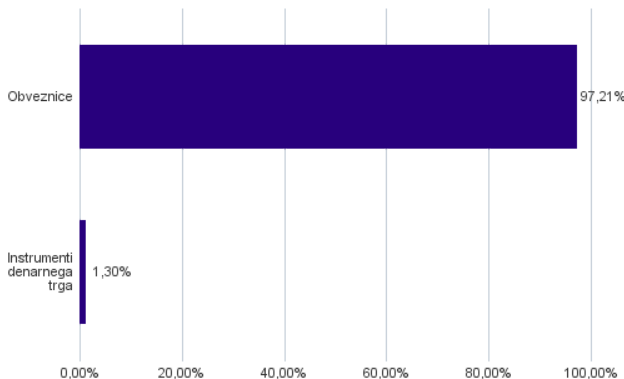
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

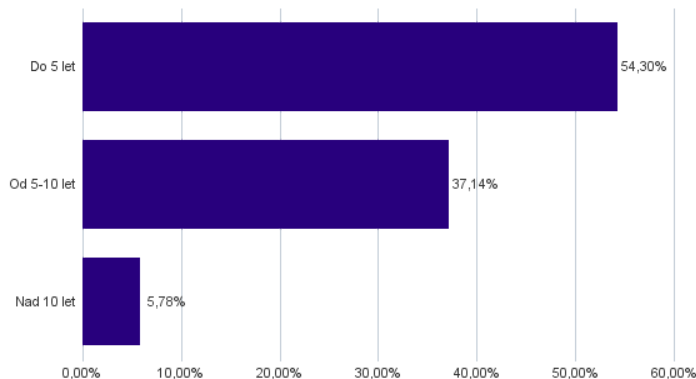
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

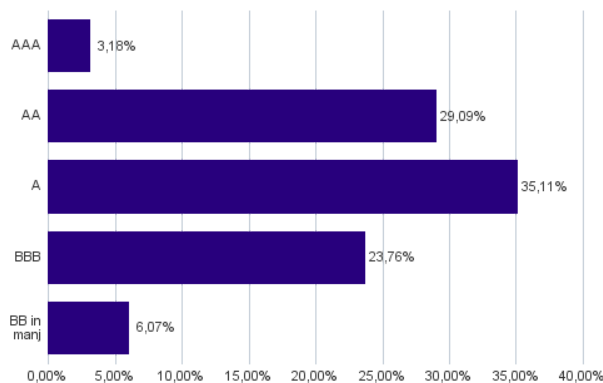
Sestava sredstev po tipih naložb



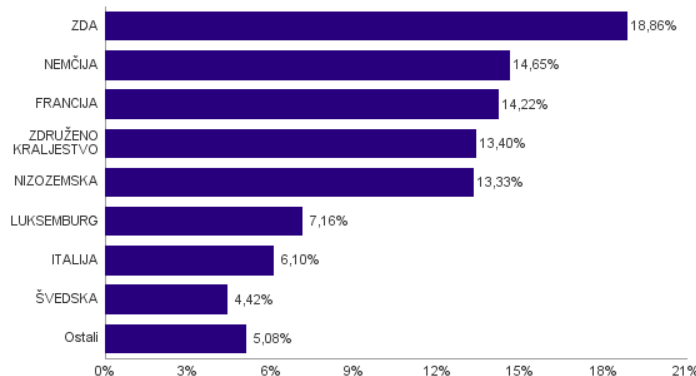
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,70%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	4,42%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	4,11%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	3,86%
5	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,67%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	3,39%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,38%
8	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,29%
9	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	3,10%
10	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	3,05%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,81%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,72%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,67%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,59%
15	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,53%
16	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,49%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,48%
18	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,44%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,43%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,30%
21	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	2,23%
22	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	2,18%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	2,14%
24	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,05%
25	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	1,90%
26	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,89%
27	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,85%
28	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,84%
29	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,78%
30	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,75%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	1,71%
32	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,69%
33	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,65%
34	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,58%
35	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,53%
36	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,28%
37	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	1,24%
38	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,11%
39	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,74%
40	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,71%
41	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,70%
42	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,48%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,42%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,34%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	1,30%

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) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 3) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 4) **Danone SA** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,65	7,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	44.081.955	43.685.973

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

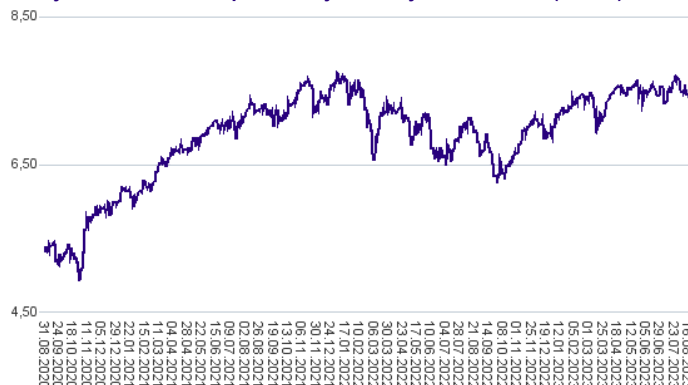
v zadnjih 12 mesecih	+12,48%
v zadnjih 36 mesecih	+41,57%
v zadnjih 60 mesecih	+29,98%

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



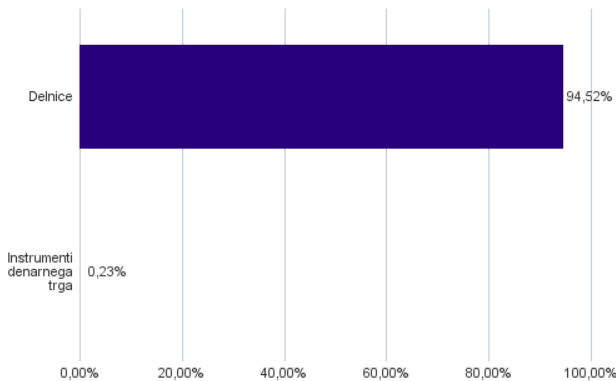
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

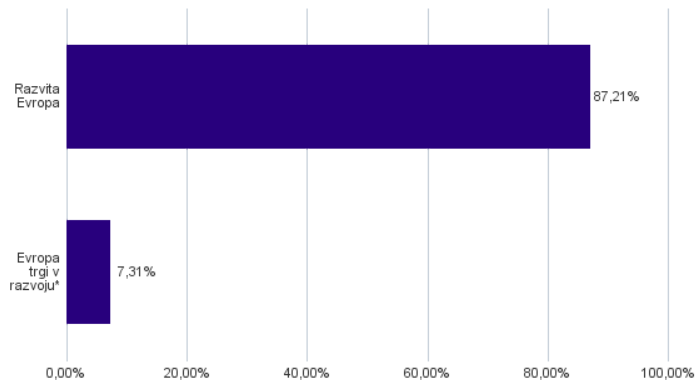
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

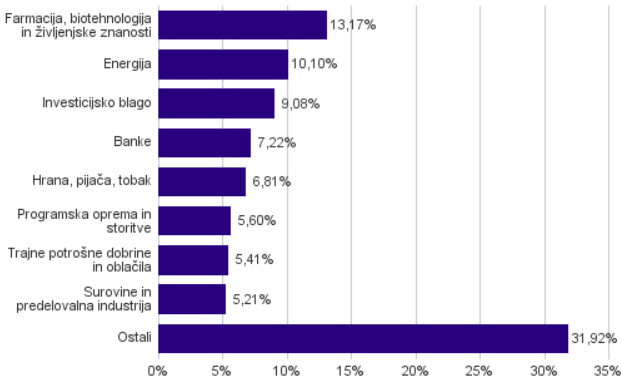


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

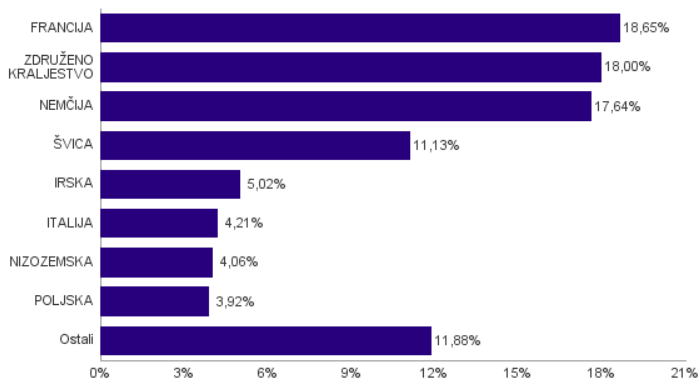


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,86%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,77%
3	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	2,66%
4	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,59%
5	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,49%
7	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,47%
8	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,42%
9	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,32%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,25%
11	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	2,16%
12	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
13	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,00%
14	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
15	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,94%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,91%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,90%
18	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,88%
19	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,80%
20	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,80%
21	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,77%
22	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
23	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,74%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,74%
25	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
26	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,70%
27	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,70%
28	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	1,67%
29	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,63%
30	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,61%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,59%
32	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,59%
33	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,58%
34	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,54%
35	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
36	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,50%
37	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,48%
38	FR0000121485	KERING SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,47%
39	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,44%
40	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,36%
41	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,30%
42	DE0005552004	DHL GROUP	Transport	NEMČIJA	1,28%
43	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,22%
44	CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,21%
45	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
47	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
48	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,16%
49	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,13%
50	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,12%
51	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
52	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,08%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
54	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,88%
55	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,82%
56	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

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

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 3) **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) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,24	7,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.301.218	31.242.833

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,43%
v zadnjih 36 mesecih	+32,79%
v zadnjih 60 mesecih	+25,83%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

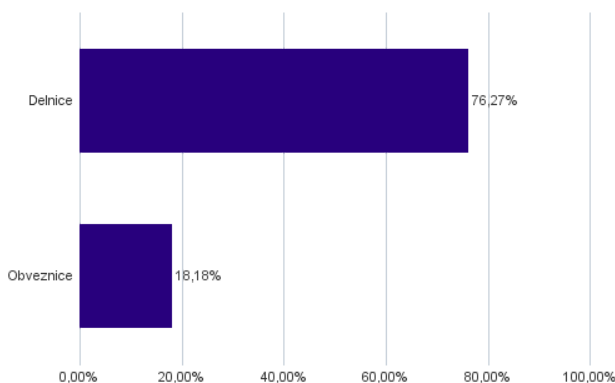
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

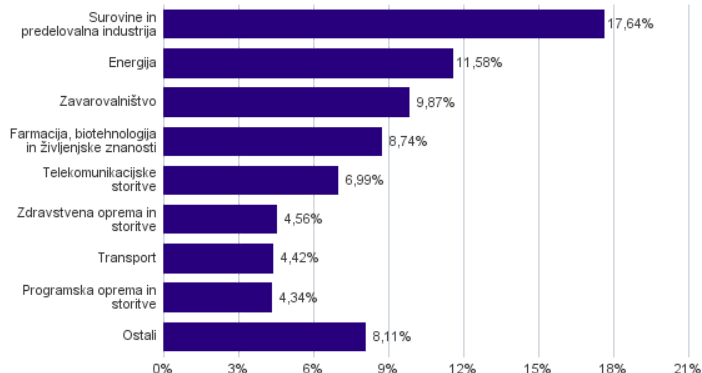
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	8,79%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	8,75%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	8,74%
4	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	6,28%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,56%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,42%
7	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,34%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,22%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,02%
10	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	3,96%
11	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	3,59%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,79%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,78%
14	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,71%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,64%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,16%
17	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,36%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,16%
19	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	4,03%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	3,85%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,63%
4	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	3,54%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,13%

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) **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) **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) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnoško podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.
- 5) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,80	11,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	153.723.461	155.089.593

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

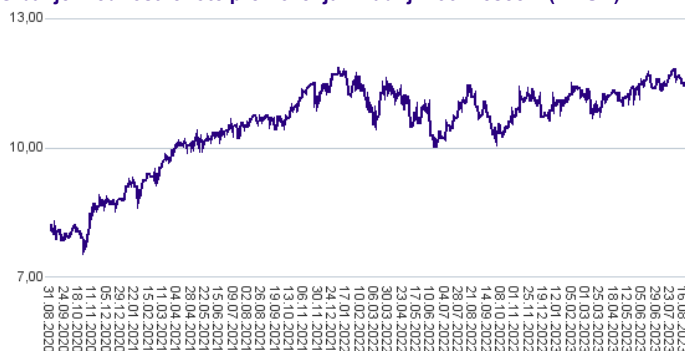
v zadnjih 12 mesecih	+9,58%
v zadnjih 36 mesecih	+46,29%
v zadnjih 60 mesecih	+47,49%

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

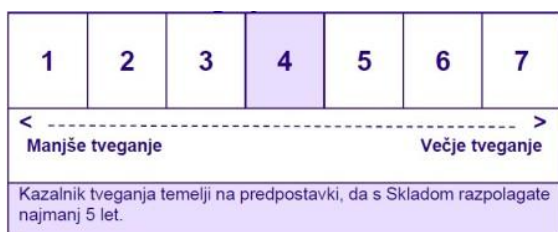
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



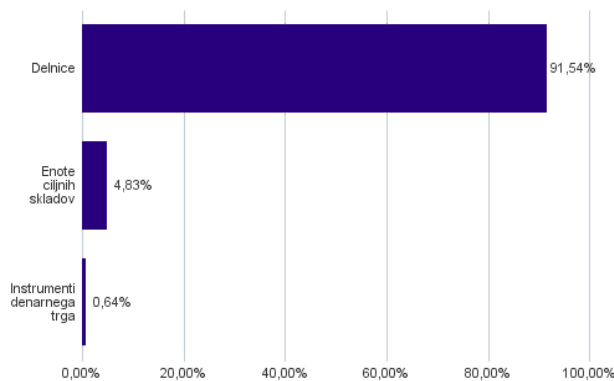
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

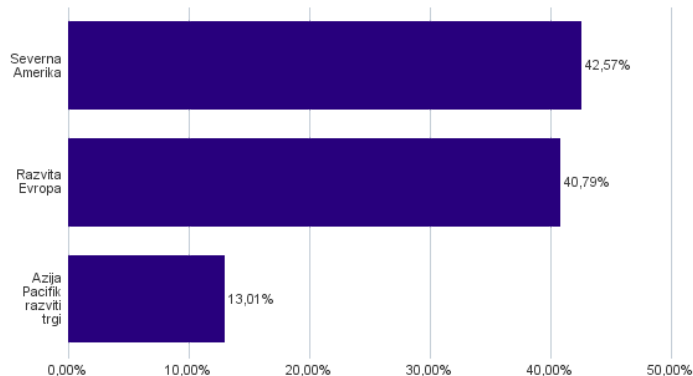
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

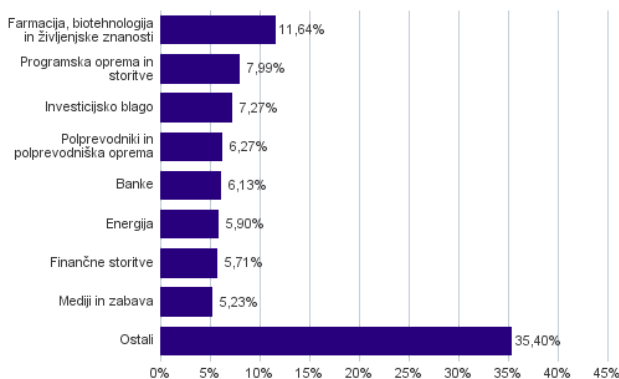
Sestava sredstev po tipih naložb



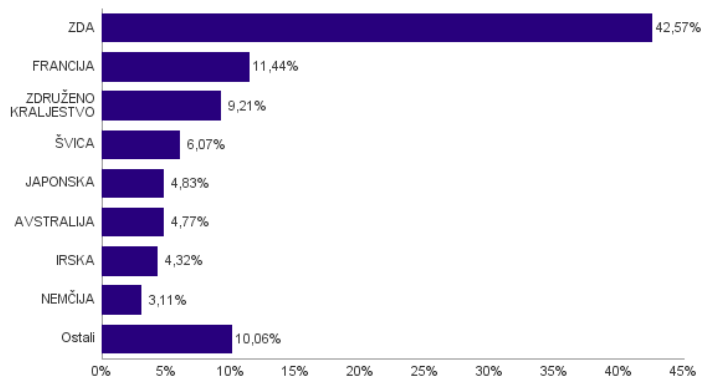
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	4,83%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,60%
3	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,98%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,98%
5	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,94%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,82%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,67%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,57%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,54%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,50%
12	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,41%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,40%
14	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	2,14%
15	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,08%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	2,05%
17	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,93%
19	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,92%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,84%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,74%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,70%
24	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
25	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,63%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,62%
27	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,50%
28	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,50%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,43%
30	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,41%
31	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
32	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
33	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,35%
34	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,35%
35	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,34%
36	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,31%
38	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,23%
39	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,21%
40	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,19%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,11%
42	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,06%
43	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,01%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
45	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,93%
46	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,91%
47	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,86%
48	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,83%
49	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,81%
50	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,78%
51	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,76%
52	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,73%
53	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,70%
54	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,68%
55	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,64%
56	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,58%
57	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,54%
58	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,54%
59	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,51%
60	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,46%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 31.08.2023

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

NLB Skladi – 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) **XP Inc.** je brazilsko podjetje, ki se ukvarja z upravljanjem premoženja. Upravlja z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji, investicijskimi skladi in privatnimi pokojninskimi produkti. Veliko večino prihodkov podjetje ustvari v Braziliji.
- 2) **Check Point Software Technologies Ltd.** je izraelsko tehnološko podjetje s sedežem v Tel Avivu. Podjetje je specializirano za razvoj, implementacijo in prodajo programske opreme za internetno varnost. Check Point svoje storitve prodaja tako velikim kot tudi malim podjetjem in fizičnim osebam.
- 3) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.
- 4) **Itau Unibanco Holding SA** je brazilska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, finančno poslovanje, zavarovanje, pokojninsko varčevanje, poslovanje z vrednostnimi papirji in ostale finančne storitve.
- 5) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,56	6,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.822.845	29.424.077

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,29%
v zadnjih 36 mesecih	+28,02%
v zadnjih 60 mesecih	+11,78%

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

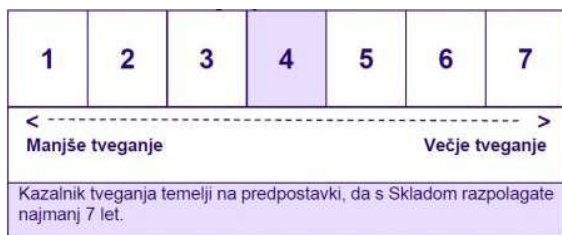
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



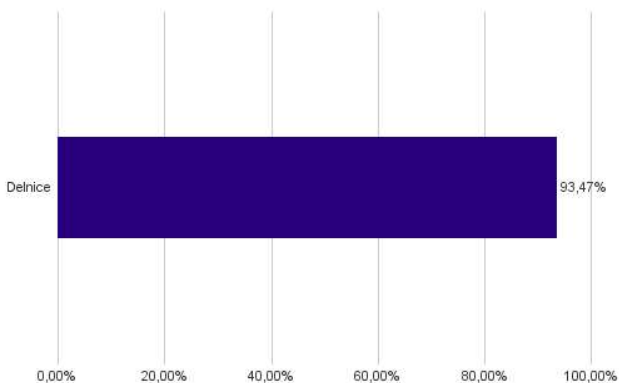
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

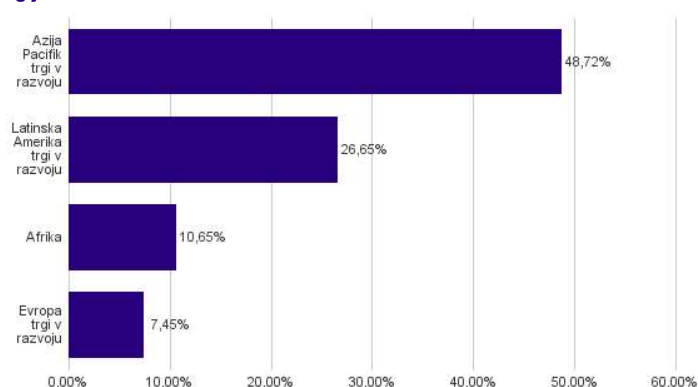
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

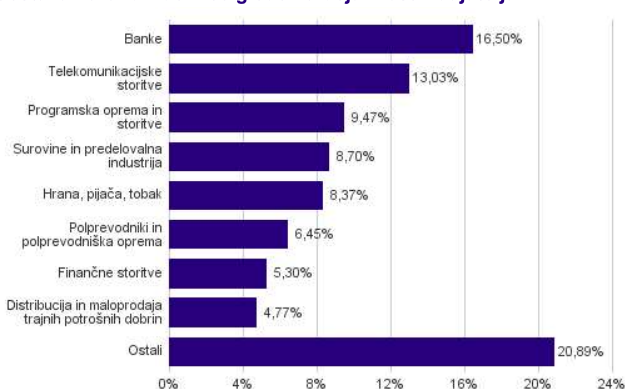
Sestava sredstev po tipih naložb



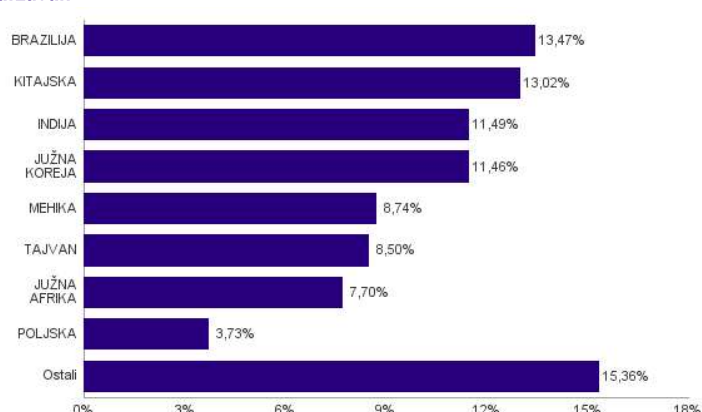
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	3,57%
2	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,95%
3	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,90%
4	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,75%
5	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,75%
6	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,60%
7	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,52%
8	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	2,52%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,50%
10	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,45%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,37%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,34%
13	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,33%
14	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,31%
15	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,29%
16	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,26%
17	ZAE00015889	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	2,25%
18	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,23%
19	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,20%
20	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	2,16%
21	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,14%
22	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,10%
23	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,05%
24	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	2,00%
25	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	2,00%
26	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,93%
27	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,89%
28	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,85%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,82%
30	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,79%
31	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,76%
32	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,74%
33	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	1,73%
34	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,73%
35	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,67%
36	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	1,65%
37	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,57%
38	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,52%
39	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,51%
40	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,51%
41	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,42%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,31%
43	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,30%
44	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,29%
45	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,06%
46	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,91%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
48	RU000A0JKU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
49	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
51	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) **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.
- 2) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 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) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 5) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,23	20,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	225.620.920	230.315.031

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

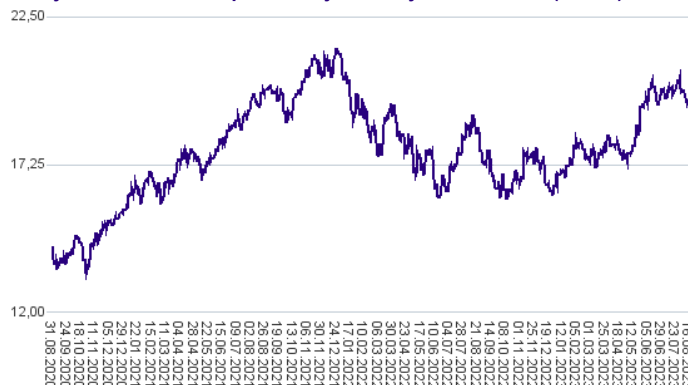
v zadnjih 12 mesecih	+17,07%
v zadnjih 36 mesecih	+47,15%
v zadnjih 60 mesecih	+78,22%

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

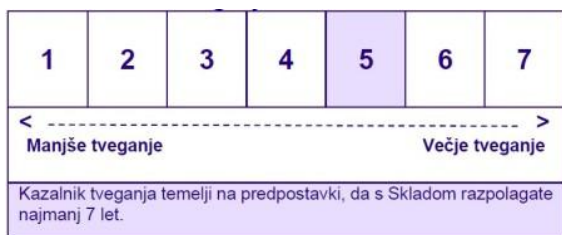
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



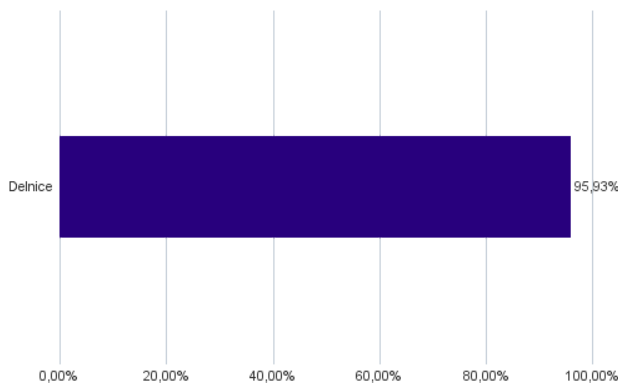
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

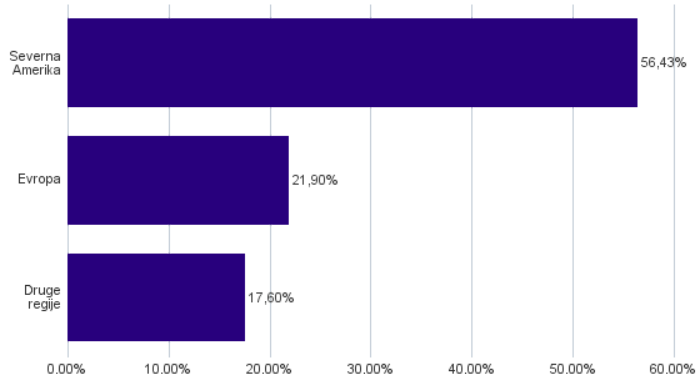
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

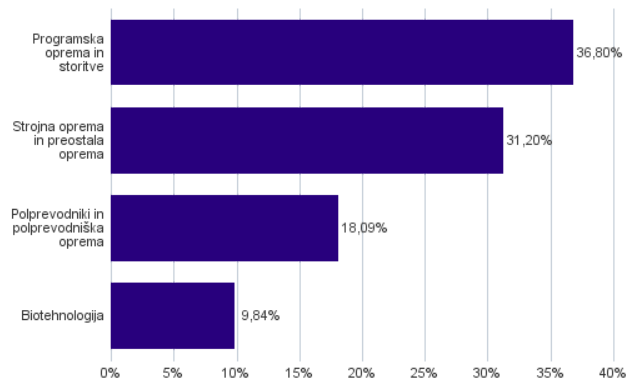
Sestava sredstev po tipih naložb



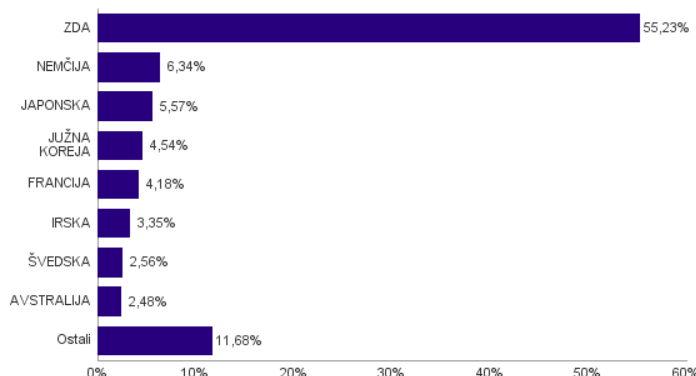
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,09%
2	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,82%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,70%
4	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,66%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,63%
6	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,60%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,48%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,35%
9	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	3,30%
10	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,19%
11	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,91%
12	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,91%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,82%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,73%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,68%
16	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,60%
17	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,40%
18	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	2,34%
19	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,31%
20	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	2,09%
21	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,98%
22	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
23	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,85%
24	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,80%
25	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,79%
26	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,73%
27	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,57%
28	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,53%
29	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,52%
30	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,47%
31	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,47%
32	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,40%
33	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,39%
34	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,35%
35	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,31%
36	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,27%
37	GB0004052071	HALMA PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
38	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	1,19%
39	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,05%
40	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,04%
41	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,01%
42	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,94%
43	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,88%
44	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,88%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,83%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **NIS AD Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. NIS AD Novi Sad je eno večjih energetskih podjetij na območju jugovzhodne Evrope.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Podravka prehrambena industrija d.d.** je hrvaška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo hrane in farmacevtskih proizvodov.
- 4) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.
- 5) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,20	2,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.132.911	9.202.343

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

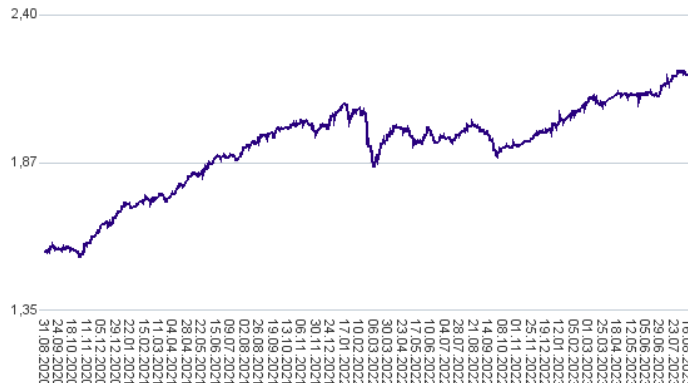
v zadnjih 12 mesecih	+10,54%
v zadnjih 36 mesecih	+42,47%
v zadnjih 60 mesecih	+42,85%

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

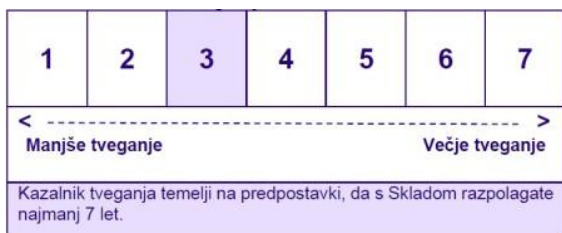
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



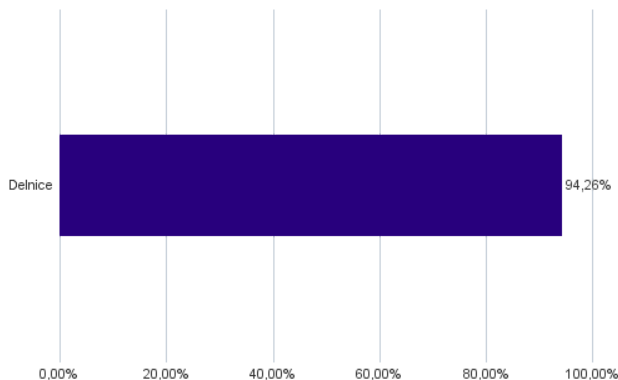
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

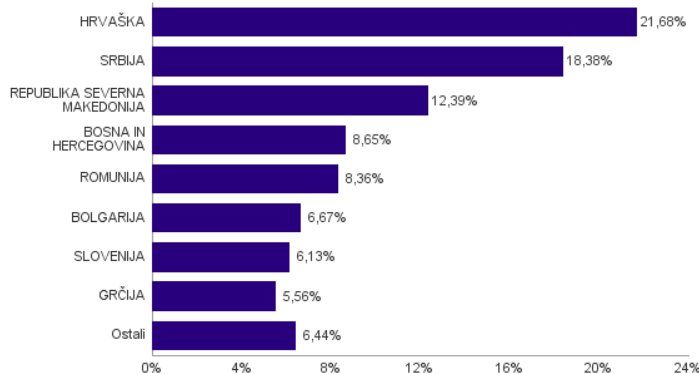
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

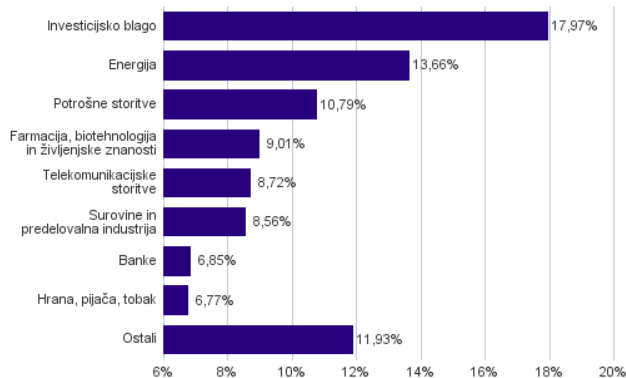
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,40%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,24%
3	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	3,16%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,07%
5	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,97%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,81%
7	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,74%
8	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,65%
9	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,62%
10	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,59%
11	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,53%
12	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,45%
13	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,44%
14	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,42%
15	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,31%
16	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,28%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,27%
18	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,23%
19	BABHTRS00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,22%
20	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,20%
21	HRERINTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,16%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,15%
23	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	2,09%
24	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,01%
25	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	1,87%
26	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,85%
27	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energija	ČRNA GORA	1,85%
28	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,79%
29	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,76%
30	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,76%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,74%
32	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,73%
33	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,63%
34	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,62%
35	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,60%
36	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,57%
37	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,56%
38	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,52%
39	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,41%
40	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,39%
41	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,35%
42	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,29%
43	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,24%
44	HRATPLRA0008	ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA	Transport	HRVAŠKA	1,04%
45	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,04%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,66%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljene sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Podsklad 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) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 4) **Salesforce Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.
- 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 - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,23	14,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.552.190	47.154.251

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,28%
v zadnjih 36 mesecih	+53,18%
v zadnjih 60 mesecih	+75,55%

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

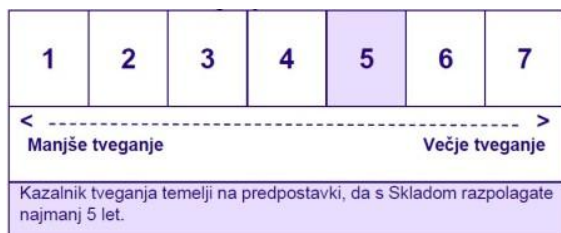
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



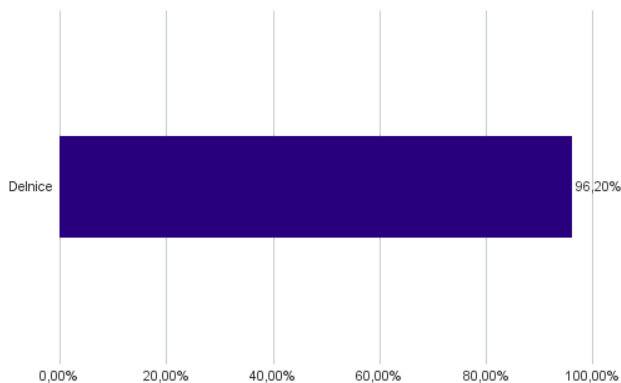
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

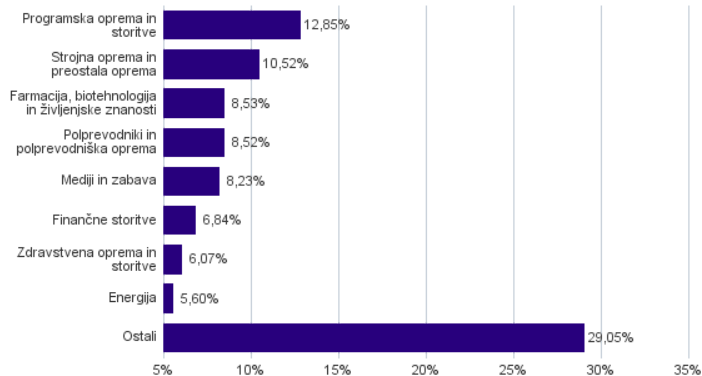
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,82%
2	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,80%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,16%
4	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,89%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,70%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,67%
7	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,58%
8	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,28%
9	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,26%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,25%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,19%
12	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,06%
13	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,89%
14	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,88%
15	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,81%
16	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,58%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,48%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,38%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,21%
20	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,15%
21	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne storitve	ZDA	2,05%
22	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,04%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,92%
24	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	1,91%
25	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,91%
26	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,88%
27	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energija	ZDA	1,67%
28	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,52%
29	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,42%
30	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,40%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,36%
32	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,31%
33	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,28%
34	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,19%
35	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,16%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,04%
37	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,03%
38	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,97%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,91%
40	US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	Zavarovalništvo	ZDA	0,90%
41	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,80%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,78%
43	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,72%

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) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 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) **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.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2023

Osnovni podatki	31.07.2023	31.08.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,37	6,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.403.703	9.600.225

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,48%
v zadnjih 36 mesecih	+62,49%
v zadnjih 60 mesecih	+31,14%

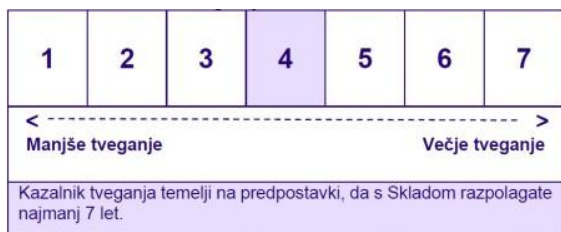
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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



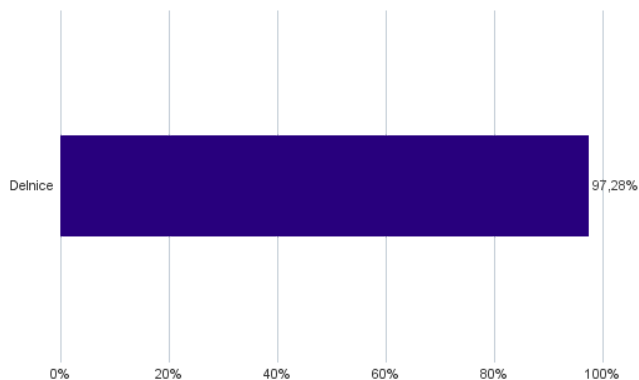
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

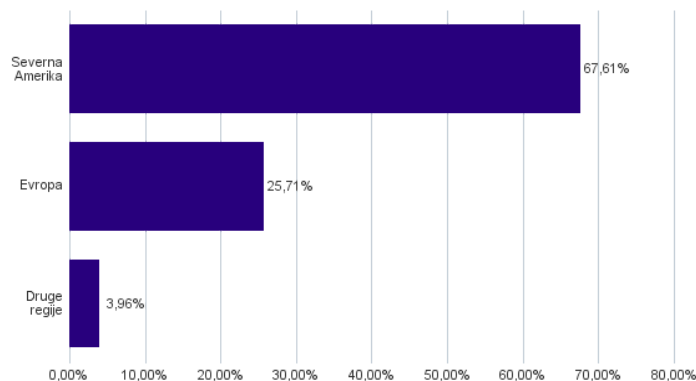
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

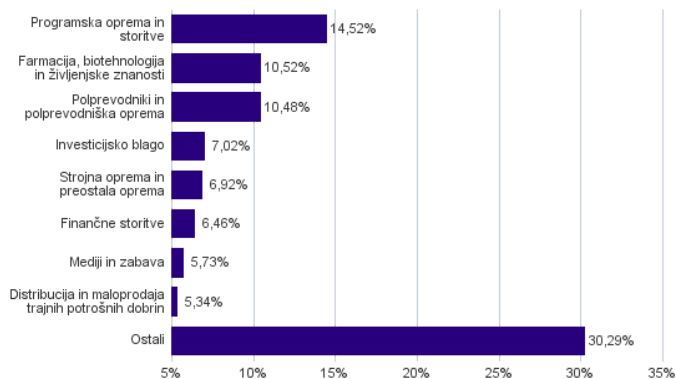
Sestava sredstev po tipih naložb



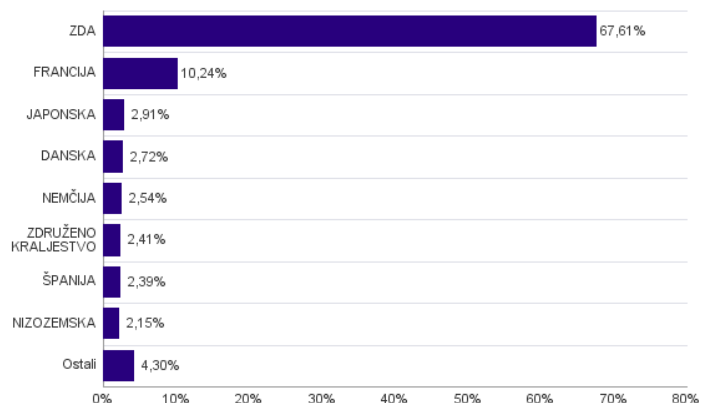
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,20%
2	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,42%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,14%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,65%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,55%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,23%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,14%
8	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,06%
9	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,95%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,93%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,87%
12	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,72%
13	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
14	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	2,39%
15	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,37%
16	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,35%
17	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,15%
18	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	2,12%
19	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	2,08%
20	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
21	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,05%
22	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,02%
23	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,98%
24	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,97%
25	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
26	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,95%
27	US75513E1010	RTX CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,91%
28	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,86%
29	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,78%
30	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,78%
31	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,70%
32	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,62%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
34	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,52%
35	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,31%
36	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,29%
37	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,23%
38	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,18%
39	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,15%
40	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,04%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,02%
42	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,98%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,93%
44	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,82%
45	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,80%