



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2024

31. 8. 2024



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	4
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	15
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	18
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	22
NLB Skladi – Globalni delniški	25
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	34
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	46
NLB Skladi – Slovenija mešani	49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	52
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65
NLB Skladi – Zeleni delniški	68

Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

Pestro dogajanje na svetovnih kapitalskih trgih se je nadaljevalo tudi v avgustu. Predvsem prvi teden meseca je bil še pod julijskim vplivom višje volatilnosti tečajev, za kar so poskrbele mešane gospodarske objave, ki sicer kažejo na ohlajanje inflacije, vendar tudi na šibkost ameriškega trga dela in evropske industrije. Indeks volatilnosti VIX je poskočil na redko videne ravni, zahtevane stopnje donosnosti na ameriške državne obveznice pa so se znižale. Preostali del meseca je bil v znamenju popravkov, tako da je globalni delniški indeks MSCI ACWI avgusta dosegel 0,17 % rast. Med glavnimi trgi so se ponovno najbolj odrezale evropske naložbe na račun nadpovprečne donosnosti nemških delnic (Stoxx Europe 600; +1,33 %). Nekoliko nižjo donosnost so dosegle ameriške delnice, na kar je vplival šibkejši ameriški dolar in pocenitev naložb iz energetskega in tehnološkega sektorja, tako da je osrednji delniški indeks S&P 500 avgusta pridobil 0,05 %. Predvsem mehiške, kitajske in južnokorejske delnice pa so bile razlog, da so poleg Japonske (NIKKEI 225; -0,45 %) v rdečem končali trgi v razvoju (MSCI EM; -0,81 %).

Višja volatilnost na kapitalskih trgih in rotacija iz cikličnih panog v defenzivne je pozitivno vplivala na donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Na račun višje izpostavljenosti do defenzivno naravnane farmacevtske panoge je podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** pridobil 1,20 % vrednosti, podobno pa je mesec sklenil tudi podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+1,12 %). Sledil je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki del sredstev nalaga tudi v trge v razvoju in je zabeležil 0,41 % rast vrednosti enote premoženja. Našemu največjemu podskladu **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** pa se je na račun izpostavljenosti do dolžniških vrednostnih papirjev vrednost enote premoženja v avgustu zvišala za 0,29 %. Na vrednosti sta izgubila podsklada z višjim deležem izpostavljenosti do tehnoloških delnic in delnic iz sektorja trajnih potrošnih dobrin. Podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, ki pri nalaganju sredstev upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto, je zabeležil 1,49 % padec vrednosti, še nekoliko slabše pa jo je odnesel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-2,48 %).

Pri bolj natančnem regijskem pregledu se najprej ustavimo pri ameriških borzah, kjer so delnice osrednjega ameriškega indeksa S&P mesec zaključile s pozitivno ničlo, izraženo v evrih. Ohladila se je rast tečajev večine delnic tehnološkega sektorja, zaradi česar je indeks tehnoloških delnic Nasdaq izgubil 1,55 % vrednosti. Podatki o ameriškem gospodarstvu za pretekli mesec so bili mešani. Julijska rast prodaje na drobno kaže na to, da je ameriški potrošnik še vedno v dovolj dobri finančni kondiciji za ohranjanje potrošnje, ki ima v ameriškem gospodarstvu ključni pomen. Po drugi strani pa so se začele pojavljati razpoke na trgu dela, saj se je stopnja brezposelnosti nepričakovano s 4,1 % zvišala na 4,3 %, kar je najvišja raven v skoraj treh letih, hkrati pa se je upočasnila tudi rast zaposlovanja. Inflacija še naprej kaže trend upadanja, saj se je skupna letna stopnja znižala na 2,9 %, medtem ko je jedrna inflacija padla na 3,2 %. Splošni indeks cen osebne potrošnje (PCE), ki velja za priljubljeno mero inflacije s strani ameriške centralne banke (Fed) je v juliju znašal 2,5 % na letni ravni, jedrni indeks brez upoštevanja cen hrane in energije pa je znašal 2,6 %. Podatek o rasti ameriškega BDP za drugo četrtletje je bil revidiran navzgor na 3,0 % na letni ravni (prej je rast znašala 2,8 %). Ti podatki so spodbudili pričakovanja o znatnih znižanjih obrestnih mer, pri čemer denarni trgi napovedujejo znižanja do 100 bazičnih točk do konca leta. Konec meseca so bile oči vlagateljev uprte v ameriško mesto Jackson Hole, kjer se na rednem letnem simpoziju zbirajo najvplivnejši centralni bankirji in ekonomisti. Predsednik Fed-a Jerome Powell je sporočil, da je prišel čas za prilagoditev politike, kar nakazuje, da bi lahko centralni bankirji na prihajajočem sestanku septembra znižali obrestne mere. Powell je tudi nakazal možnost, da bi lahko obrestne mere namesto običajnih 25 bazičnih točk znižali za 50 bazičnih točk. To je ugodno vplivalo na vzdušje na kapitalskih trgih, tako da je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** mesec zaključil 0,05 % višje.

Evropske borze so v znamenju višjih pričakovanih zniževanja obrestnih mer večinoma pridobile na vrednosti. Nemški indeks delnic DAX je v avgustu pridobil 2,15 %, medtem ko je vrednost indeksa francoskih delnic CAC narasla za 1,32 %. Evropska gospodarska rast kaže na stabilnost, možnost močnejšega okrevanja pa zavira predvsem šibko tuje povpraševanje na račun upočasnitve kitajskega gospodarstva in restriktivne denarne politike centralnih bank v boju z visoko inflacijo. Gospodarska rast v



evroobmočju je v drugem četrtletju glede na četrtletje prej znašala 0,3 %. Zaskrbljujoče je sicer nemško gospodarstvo, ki se je skrčilo za 0,1 %, pozitivno pa so k rasti BDP prispevale ostale pomembnejše države – Italija, Španija in Francija. Dokaj ugodno je tudi stanje v britanski ekonomiji, ki je na četrtletni ravni pridobila 0,6 %, ob 2,2 % inflaciji, ki je povsem blizu ciljnih dveh odstotkov. Tudi v evroobmočju je opazen trend ohlajanja inflacije glede na preliminarne podatke o avgustovski inflaciji. Avgustovska splošna inflacija na ravni evroobmočja je znašala 2,2 %, kar je bilo skladno s pričakovanji analitikov. Jedrna inflacija, ki ne upošteva cen hrane in energentov, pa je na letni ravni znašala 2,8 %, torej nekoliko manj kot v juliju. Bistveno nižja glede na pričakovanja pa je bila splošna nemška inflacija, ki je znašala 1,9 % (pričakovanja analitikov pa 2,3 %). Tudi rast plač v evroobmočju se upočasnjuje, kar bi lahko bil vzpodbuden podatek za stabilizacijo cen in posledično ohlapnejšo denarno politiko centralnih bank. Optimistično vzdušje na evropskih delniških trgih se je poznalo tudi na rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (+1,69 %)** in **NLB Skladi – Evropa uravnoveženi (+1,04 %)**.

Negativno donosnost pa so v povprečju dosegle delnice z evropskih trgov v razvoju. Izstopala je predvsem Turčija z več kot 12 % upadom vrednosti indeksa BIST 100, saj kombinacija visokih obrestnih mer in inflacije zmanjšuje dobičke podjetij. Omenjeno se je poznalo tudi na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški (-3,02 %)**. Na račun dobre donosnosti srbskih naložb (BELEX15; +6,16 %) jo je nekoliko bolje odnesel podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (-2,43 %)**, medtem ko je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** upadla za 1,01 %.

Zahtevane stopnje donosnosti obveznic so se zaradi pričakovane nižje gospodarske rasti znižale. Zahtevana stopnja donosnosti 10-letne ameriške državne obveznice se je znižala za 13 bazičnih točk na 3,9 %, medtem ko je pri nemški 10-letni državni obveznici donos ostal skoraj nespremenjen in je mesec zaključil tik pod 2,3 %. Omenjeno se je poznalo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je tako avgusta pridobil 0,13 %. Zaradi nadaljevanja upadanja vrednosti ameriškega dolarja napram evru pa je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** v avgustu zabeležil negativno donosnost (-0,07 %).

Na razvijajočih se svetovnih delniških trgih se je nadaljevalo upadanje tečajev delnic. Stopnjevale so se geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu, geostratege pa je presenetil kopenski napad ukrajinske vojske na rusko ozemlje in zasedba pokrajine Kursk. Poleg visoke rasti indonezijskih (JCI; +8,41 %) so v zelenem mesec zaključile tudi donosnosti tajvanskih delnic, saj je bila rast tajvanske julijske industrijske proizvodnje z 12,3 % na letni ravni nad pričakovanji. Slabše se je mesec zaključil za korejske delnice (KOSPI; -3,25 %), kjer je industrijska proizvodnja v juliju negativno presenetila s 5,5 % rastjo na letni ravni, namesto pričakovane 7,5 % rasti. Višja od pričakovane pa je bila 2,6 % rast cen industrijskih izdelkov. Skupaj z upadom vrednosti kitajskih in indijskih delnic so bile tako poglavitni vzrok, da je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** mesec zaključil z negativno donosnostjo (-0,89 %). Na račun visoke rasti tečajev argentinskih in brazilskih delnic pa je podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** zabeležil nekoliko nižji upad vrednosti enote premoženja (-0,19 %).

Preostane nam še pregled naših panožno usmerjenih podskladov. Tudi v avgustu se je nadaljeval prenos sredstev vlagateljev iz cikličnih panog v neciklične panoge, kar je pozitivno vplivalo na tradicionalno defenzivni podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+2,90 %)**. Še vedno visoka pričakovanja o nižanju obrestnih mer so se odrazila v višji donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški (+2,67 %)**. Po zaslugi skoraj 8 % upada evrske cene nafte je negativno mesečno donosnost zabeležil podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški (-2,84 %)**, z upadom vrednosti enote premoženja pa je mesec zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (-0,81 %)**.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 3) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 4) **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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,49	17,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.022.732	23.862.625

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,33%
v zadnjih 36 mesecih	+2,74%
v zadnjih 60 mesecih	+24,24%

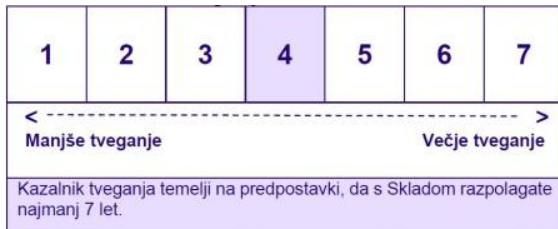
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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)

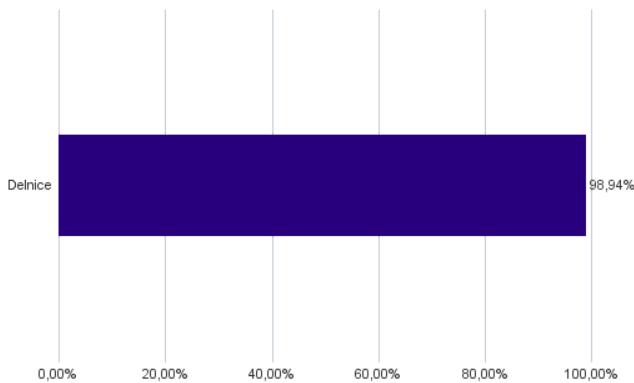


Zbirni kazalnik tveganja

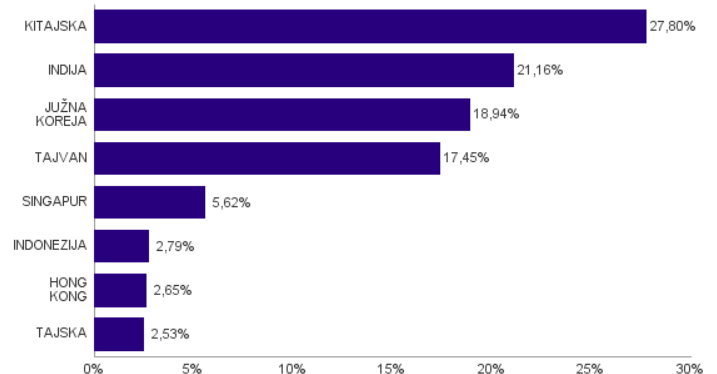


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. 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.

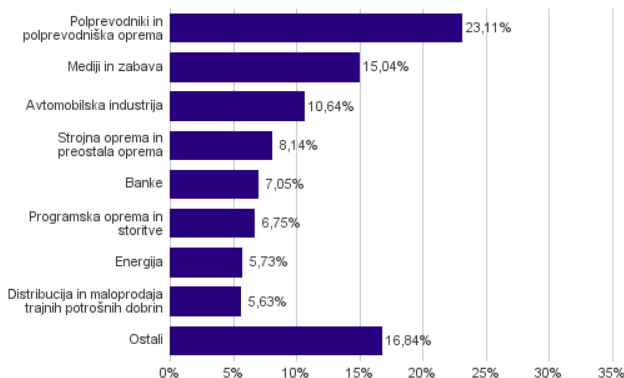
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	9,35%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	6,25%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	5,74%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	4,54%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,47%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	4,22%
7	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,78%
8	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,74%
9	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,34%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,25%
11	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,20%
12	US2661352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	3,15%
13	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,78%
14	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,53%
15	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,46%
16	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	2,37%
17	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,37%
18	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,27%
19	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,17%
20	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,95%
21	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,89%
22	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,82%
23	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,78%
24	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,78%
25	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,77%
26	CNE100000502	ZUIJIN MINING GROUP CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,69%
27	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,45%
28	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,45%
29	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,38%
30	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,33%
31	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Avtomobilska industrija	HONG KONG	1,28%
32	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,09%
33	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,82%
34	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,79%
35	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	0,75%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,74%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,73%
38	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	0,70%
39	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,67%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,58%
41	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,52%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Cabot Corp.** je vodilno ameriško podjetje za posebne kemikalije in visokokakovostne materiale s sedežem v Bostonu. Širok nabor produktov služi podjetjem iz različnih panog (infrastruktura, transport, potrošniške dobrine, itd.). Podjetje je prisotno v več kot 20 državah, kjer ima 36 proizvodnih enot. Glavne prednosti podjetja so inovacije na področju materialov, globalna prisotnost in zavzemanje za trajnostni poslovni model.
- 4) **Evercore Inc.** je neodvisno svetovalno podjetje za investicijsko bančništvo v Združenih državah Amerike, Evropi in ostalem svetu. Deluje prek dveh segmentov, investicijskega bančništva in delnic ter upravljanja naložb. Segment investicijskega bančništva in delnic ponuja storitve strateškega svetovanja pri združitvah in prevzemih, prestrukturiranju in upravljanju tveganj. Segment upravljanja naložb zagotavlja storitve upravljanja premoženja posameznikom z visoko neto vrednostjo in institucionalnim vlagateljem.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,85	15,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	57.390.147	56.070.843

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,55%
v zadnjih 36 mesecih	+17,31%
v zadnjih 60 mesecih	+67,34%

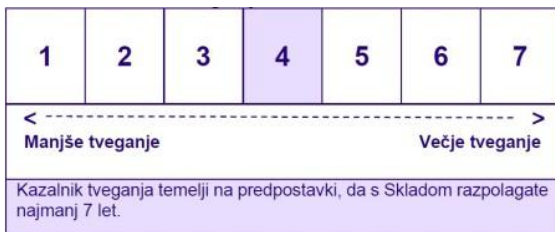
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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



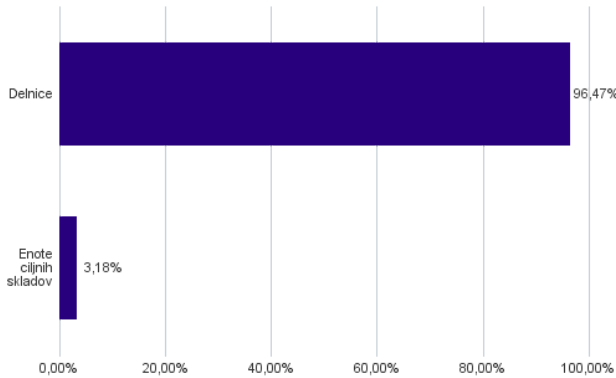
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

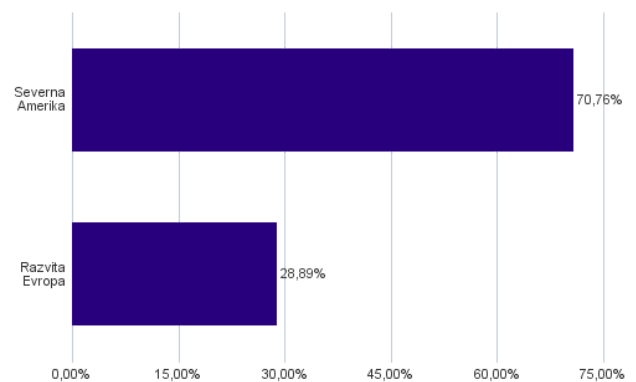
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

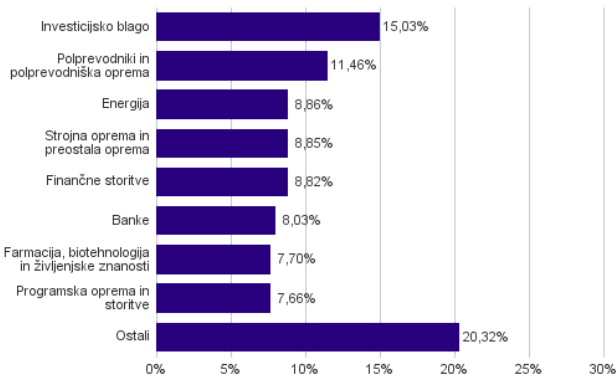
Sestava sredstev po tipih naložb



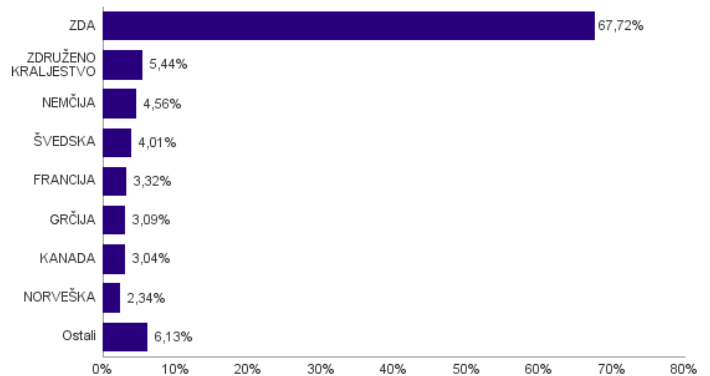
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	7,68%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,47%
3	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	4,06%
4	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	3,95%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,87%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,56%
7	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,09%
8	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF		ZDA	2,93%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,92%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,91%
11	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,89%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,89%
13	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,79%
14	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
15	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,64%
16	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,62%
17	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,47%
18	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,32%
19	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,23%
20	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	2,09%
21	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,93%
22	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,70%
23	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,54%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,52%
25	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,52%
26	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
27	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,43%
28	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	1,39%
29	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,30%
30	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,24%
31	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,17%
32	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,14%
33	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,12%
34	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,08%
35	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,06%
36	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,00%
37	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	0,99%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,98%
39	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	0,91%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,89%
41	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	0,87%
42	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,86%
43	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,78%
44	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,69%
45	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
46	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,60%
47	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	0,55%
48	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
49	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,52%
50	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
51	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,43%
52	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,41%
53	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	0,40%
54	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,38%
55	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	0,31%
56	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF		ZDA	0,26%
57	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,24%
58	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,19%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Tesla, Inc.** proizvaja in prodaja električna vozila ter sisteme za proizvodnjo in shranjevanje električne energije. V segmentu avtomobilov prodaja avtomobile in komponente za električne motorje, ponuja pa tudi servisne storitve. V segmentu proizvodnje in shranjevanja električne energije družba proizvaja, prodaja ter postavlja elektrarne na sončno energijo in ponuja sisteme za shranjevanje energije kot so litij-ionske baterije.
- 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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

30.08.2024

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,92	9,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	119.113.524	119.714.468

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

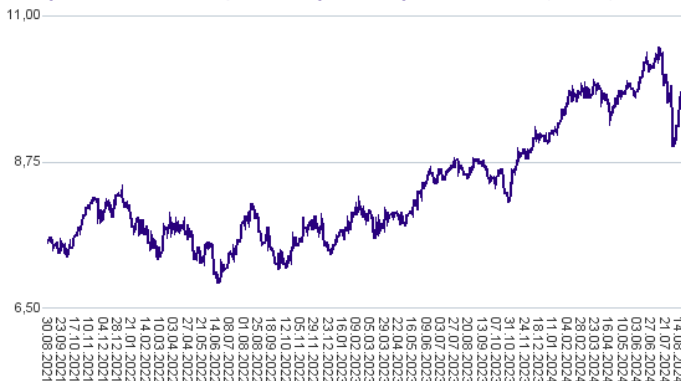
v zadnjih 12 mesecih	+11,65%
v zadnjih 36 mesecih	+29,29%
v zadnjih 60 mesecih	+79,32%

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

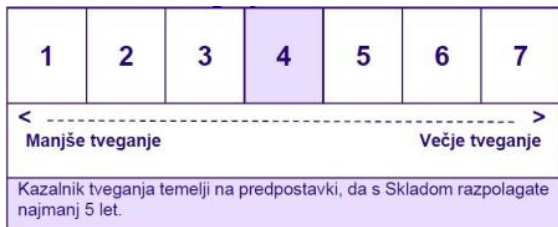
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



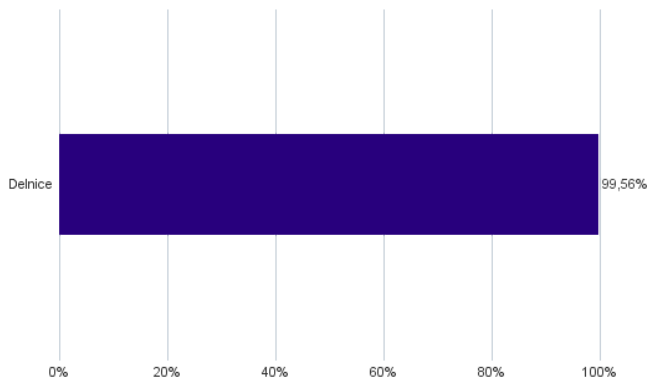
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

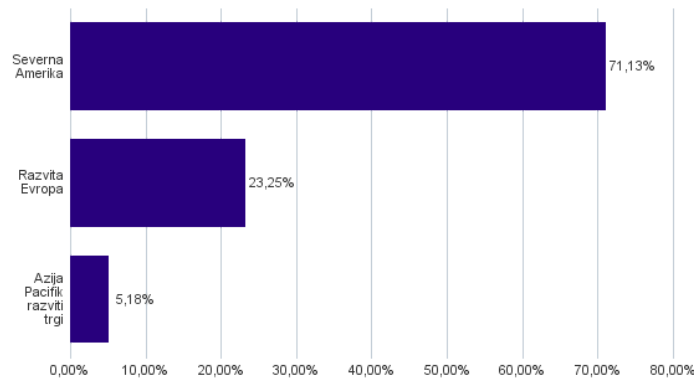
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

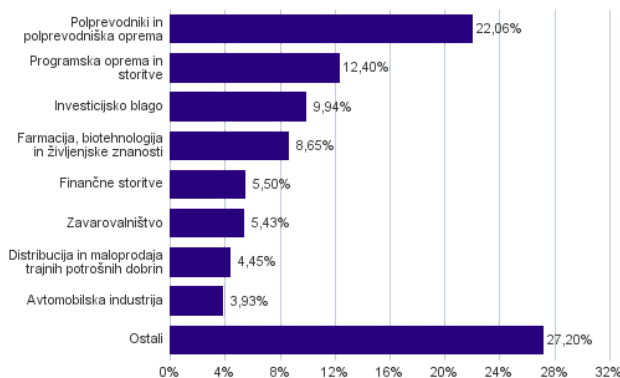
Sestava sredstev po tipih naložb



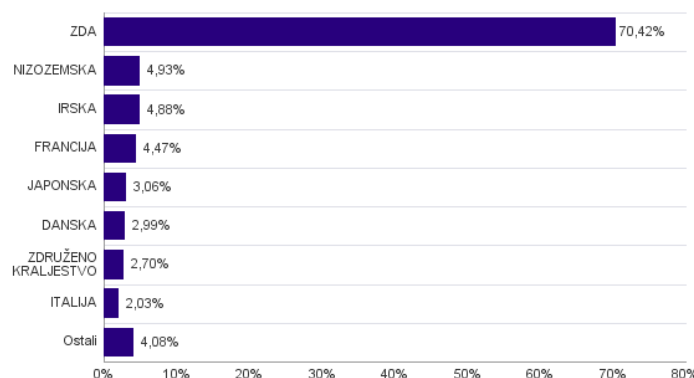
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regij



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,84%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,03%
3	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	3,71%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,39%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,99%
6	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,97%
7	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,68%
8	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,61%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,49%
10	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,18%
11	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
12	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,06%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,01%
14	US8716071076	SYNOPSIS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,00%
15	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	1,93%
16	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,91%
17	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Investicijsko blago	IRSKA	1,91%
18	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,67%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,67%
20	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	Investicijsko blago	ZDA	1,66%
21	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	Zavarovalništvo	ITALIJA	1,57%
22	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,54%
23	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,51%
24	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,45%
25	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,37%
26	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	1,36%
27	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,34%
28	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,26%
29	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,25%
30	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,25%
31	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,24%
32	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	Investicijsko blago	ZDA	1,23%
33	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	1,22%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,19%
35	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,16%
36	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,14%
37	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Banke	JAPONSKA	1,14%
38	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
39	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
40	US3377381088	FISERV INC	Finančne storitve	ZDA	1,05%
41	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,05%
42	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,04%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
44	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,96%
45	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	0,96%
46	JP3435000009	SONY GROUP CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	JAPONSKA	0,96%
47	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,94%
48	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,84%
49	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,83%
50	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,82%
51	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	AVSTRALIJA	0,79%
52	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	0,77%
53	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	IRSKA	0,71%
54	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transport	KANADA	0,71%
55	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	0,68%
56	IE00BFR3W74	ALLEGION PLC	Investicijsko blago	IRSKA	0,68%
57	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	Javne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
58	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,63%
59	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,55%
60	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,52%
61	IT0000062072	GENERALI	Zavarovalništvo	ITALIJA	0,46%
62	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,42%
63	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,40%
64	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,33%
65	IE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	0,22%
66	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javne storitve	ZDA	0,20%
67	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,15%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 2) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.
- 3) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.
- 4) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 650 poslovalnic.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

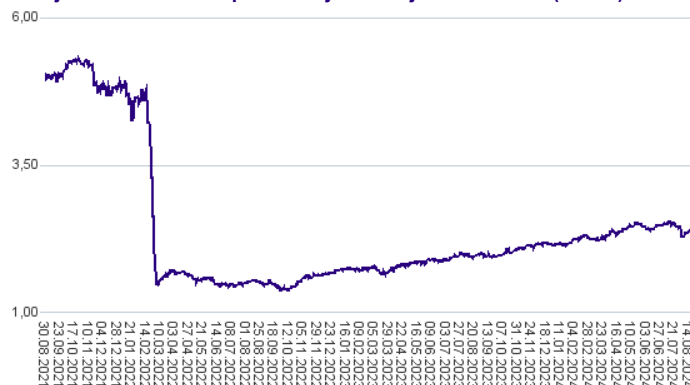
Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,45	2,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.124.361	9.964.531

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,95%
v zadnjih 36 mesecih	-51,60%
v zadnjih 60 mesecih	-45,19%

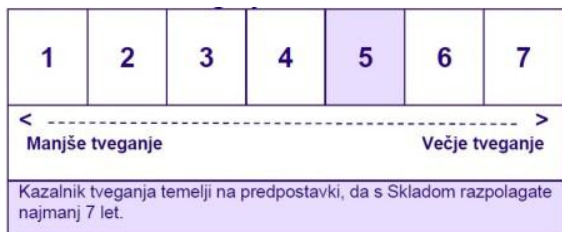
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



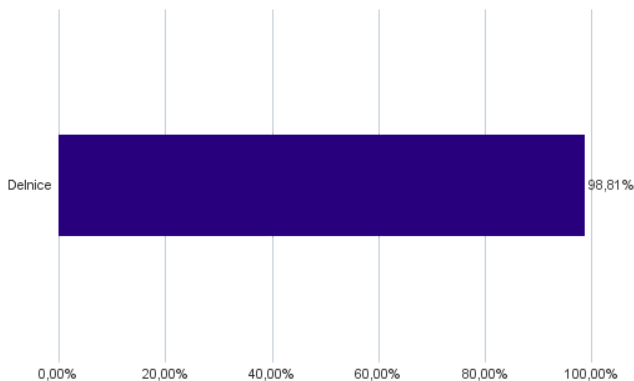
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

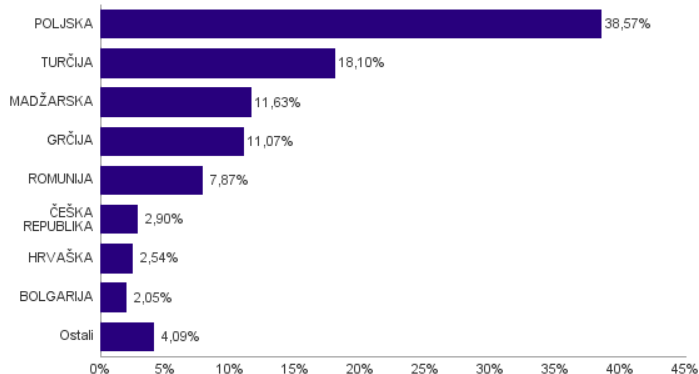
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

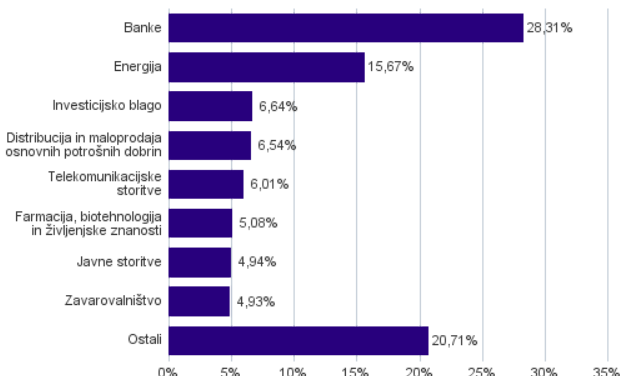
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	6,79%
2	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	5,85%
3	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	5,74%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,93%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,72%
6	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	Banke	GRČIJA	3,62%
7	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	3,59%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,43%
9	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,25%
10	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	3,03%
11	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,95%
12	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,93%
13	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,86%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,83%
15	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,82%
16	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	2,80%
17	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,76%
18	RO4QOZ5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,72%
19	HRHT00RA00005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,54%
20	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,48%
21	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	2,46%
22	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,42%
23	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,33%
24	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,22%
25	BG11SOSOBT18	SOPHARMAAD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,05%
26	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,00%
27	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	1,90%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,83%
29	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,64%
30	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	1,55%
31	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,41%
32	GRS282183003	JUMBO SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	GRČIJA	1,38%
33	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,97%
34	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,92%
35	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	Avtomobilaska industrija	TURČIJA	0,90%
36	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	0,68%
37	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,55%
38	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
39	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
40	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
41	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
42	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
43	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
44	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
45	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
46	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
47	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
48	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
49	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	0,00%
51	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
53	RU000775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.
- 4) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznanosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.
- 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 - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	30,01	30,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.842.413	4.841.521

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

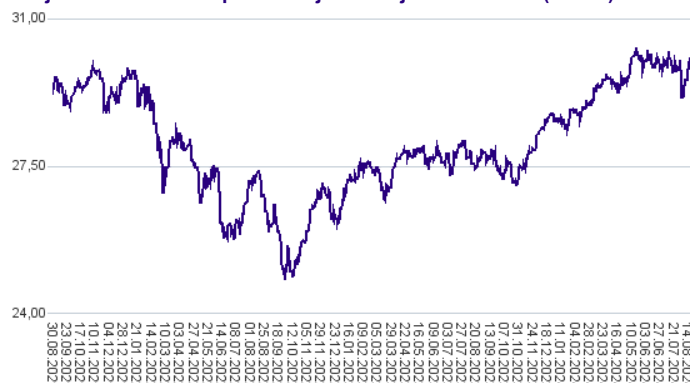
v zadnjih 12 mesecih	+9,05%
v zadnjih 36 mesecih	+3,94%
v zadnjih 60 mesecih	+13,85%

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

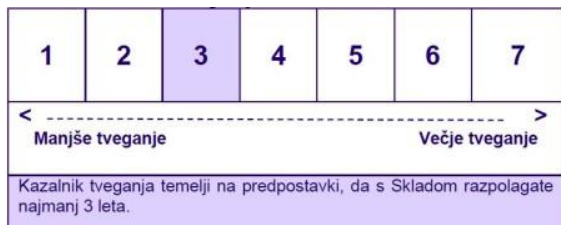
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



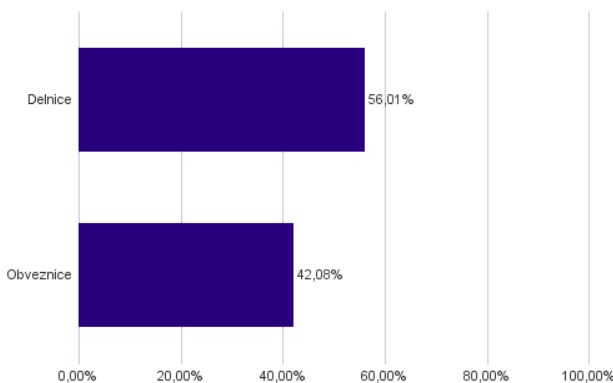
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

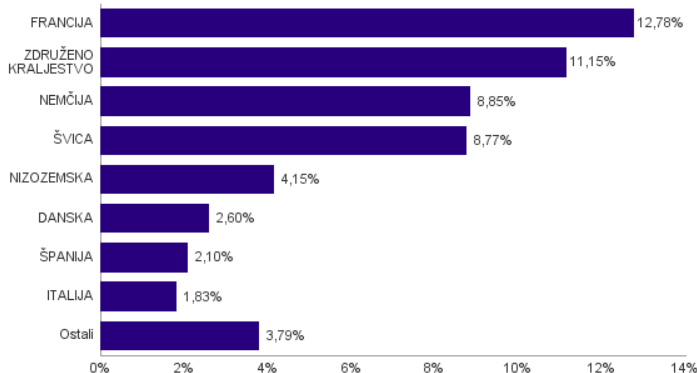
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

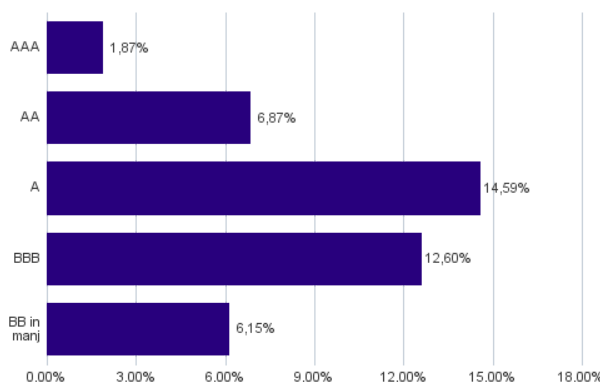
Sestava sredstev po tipih naložb



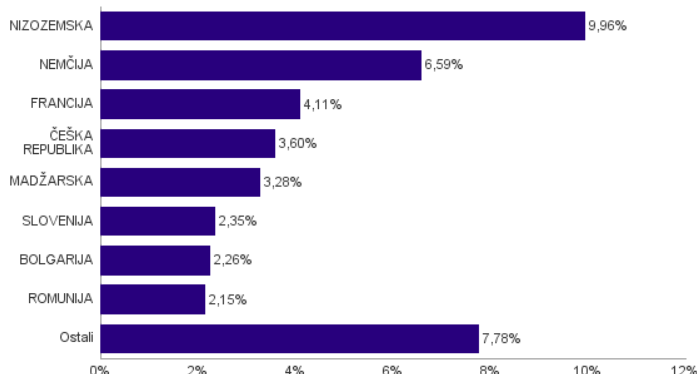
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,60%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,18%
3	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,00%
4	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
5	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
6	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,72%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,57%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
9	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,50%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,46%
11	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,34%
13	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,30%
14	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,28%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,25%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,25%
17	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,22%
18	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,20%
19	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,17%
20	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,16%
21	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,08%
22	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,06%
23	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,06%
24	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,02%
25	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
26	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,94%
27	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,92%
28	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,88%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	0,85%
31	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,84%
32	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
33	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,71%
34	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
36	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,69%
37	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
38	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
39	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	0,62%
40	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,62%
41	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,60%
42	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,55%
43	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,54%
44	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	0,52%
45	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,50%
46	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
47	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,48%
48	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,47%
49	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,47%
50	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,46%
51	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,45%
52	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,39%
53	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,37%
54	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,35%
55	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,35%
56	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,34%
57	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,29%
58	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,26%
59	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,23%
60	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,21%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,60%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,15%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,98%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,84%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,61%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,35%
7	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,26%
8	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	BBB-	2,22%
9	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,15%
10	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,11%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	2,03%
12	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	BB+	2,00%
13	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,91%
14	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,89%
15	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,87%
16	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,85%
17	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,79%
18	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,49%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,99%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.
- 2) **UnitedHealth Group Inc.** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi storitve na področju podatkovnega svetovanja in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 3) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 4) **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) **AbbVie Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in prodaja farmacevtske izdelke. Podjetje proizvaja farmacevtska zdravila za specialna terapevtska področja, kot so imunologija, kronična ledvična bolezen, hepatitis C, zdravje žensk, onkologija in nevroznanost. AbbVie ponuja tudi zdravljenja bolezni, vključno z multiplo sklerozo, parkinsonovo in alzheimerjevo boleznijo.

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,55	13,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	229.051.060	236.223.199

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,02%
v zadnjih 36 mesecih	+10,29%
v zadnjih 60 mesecih	+52,60%

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

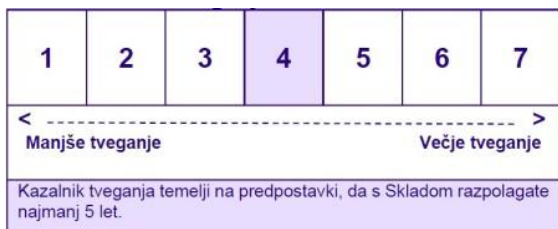
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



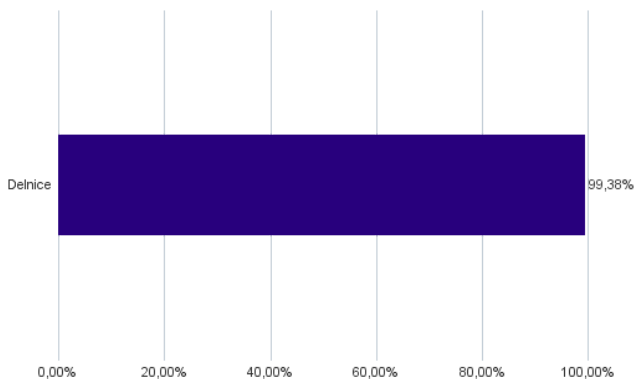
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

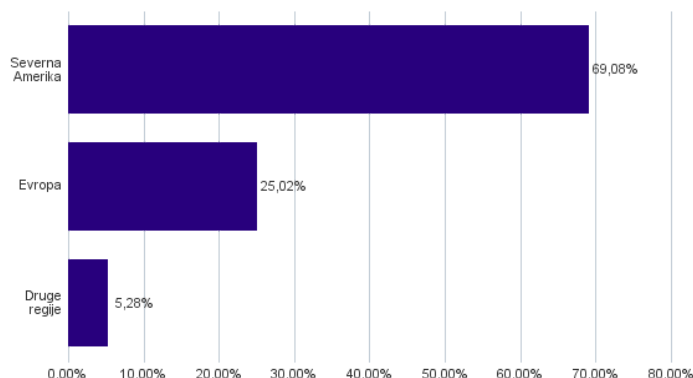
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

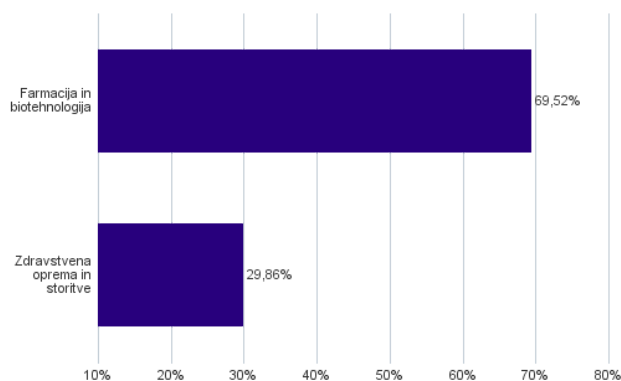
Sestava sredstev po tipih naložb



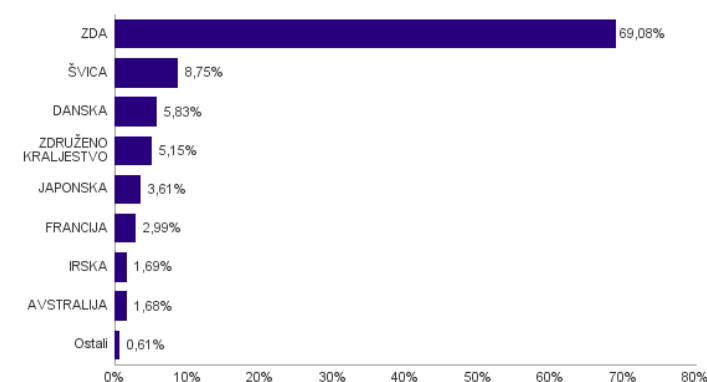
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	9,35%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	6,34%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	5,83%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	5,48%
5	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,65%
6	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,89%
7	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,58%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,37%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,36%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,03%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,87%
12	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
13	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,65%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,13%
17	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,03%
18	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,68%
20	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,62%
21	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,62%
22	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,59%
23	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
24	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,46%
25	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,43%
26	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,41%
27	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,40%
28	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,38%
29	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,34%
30	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,21%
31	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,18%
32	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,14%
33	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,12%
34	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,06%
35	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,02%
36	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,00%
37	US58155Q1031	MCKESSON CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,99%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,98%
39	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,93%
40	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,67%
41	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,59%
42	US4448591028	HUMANA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,47%
43	US15135B1017	CENTENE CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,45%
44	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,37%
45	US04016X1019	ARGENX SE	Farmacija in biotehnologija	NIZOZEMSKA	0,36%
46	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	0,29%
47	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,25%
48	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,18%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

- preko 100 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	35,92	36,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	230.536.787	233.999.101

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,39%
v zadnjih 36 mesecih	+26,62%
v zadnjih 60 mesecih	+61,38%

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

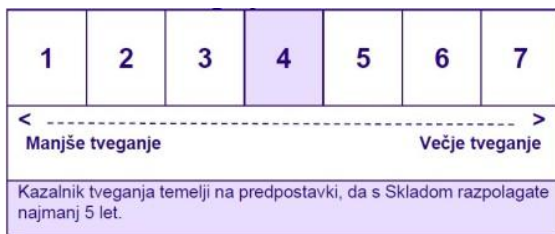
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



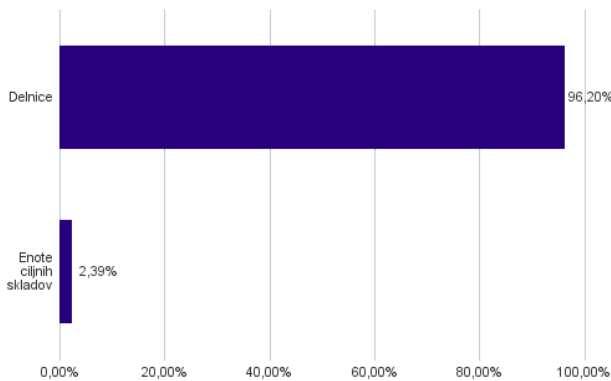
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

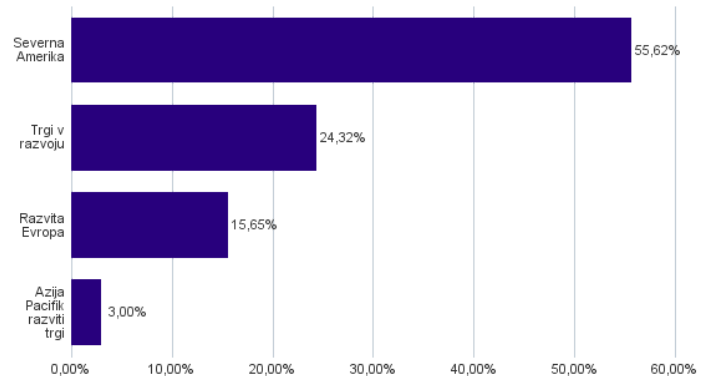
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

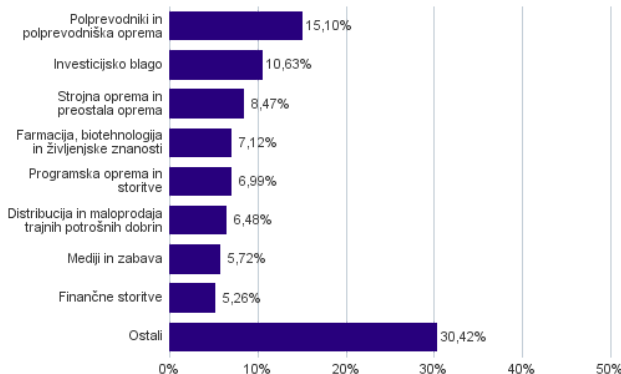
Sestava sredstev po tipih naložb



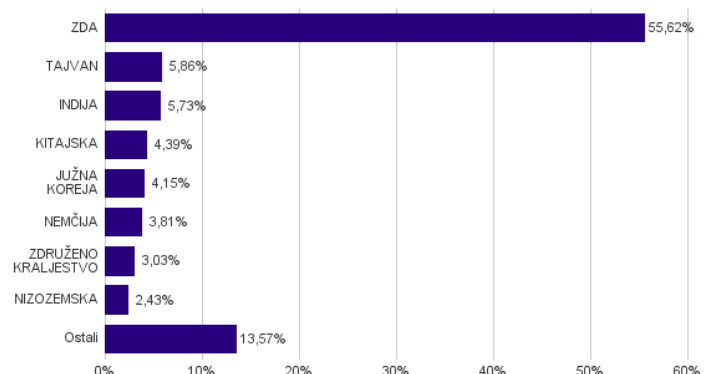
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,35%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,82%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	4,30%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,24%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,58%
6	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	2,57%
7	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,43%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,41%
9	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	2,39%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,27%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,22%
12	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,08%
13	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,93%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,88%
15	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,81%
16	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,72%
17	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,71%
18	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,61%
19	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,61%
20	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,60%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,53%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,47%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,44%
24	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,39%
25	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,36%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,33%
27	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,32%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,18%
29	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,17%
30	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,14%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,14%
32	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,11%
33	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,07%
34	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,03%
35	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,01%
36	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
37	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,96%
38	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,93%
39	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,86%
40	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,85%
41	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,82%
42	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,80%
43	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,77%
44	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,74%
45	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,74%
46	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,72%
47	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,71%
48	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
49	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
50	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,67%
51	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,58%
52	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,56%
53	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,55%
54	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,55%
55	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,52%
56	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,51%
57	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,49%
58	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
59	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
60	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,47%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,45%
62	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,44%
63	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,42%
64	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,42%
65	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,41%
66	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
67	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,40%
68	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,40%
69	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,39%
70	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,39%
71	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,37%
72	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,37%
73	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,36%
74	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,34%
75	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,34%
76	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,34%
77	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,33%
78	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,33%
79	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,32%
80	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,32%
81	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,30%
82	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,30%
83	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,23%
84	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,22%
85	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,19%
86	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,16%
87	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,10%
88	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,09%
89	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,05%
90	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,04%
91	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,03%
92	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
93	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
94	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
95	NL00150026Z7	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
96	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. V približno enakem deležu so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev 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) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.
- 5) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,29	8,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	597.695.530	600.145.877

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,24%
v zadnjih 36 mesecih	+5,80%
v zadnjih 60 mesecih	+20,38%

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

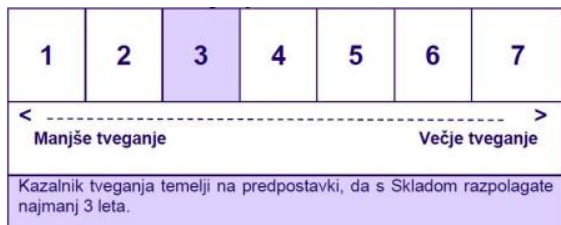
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



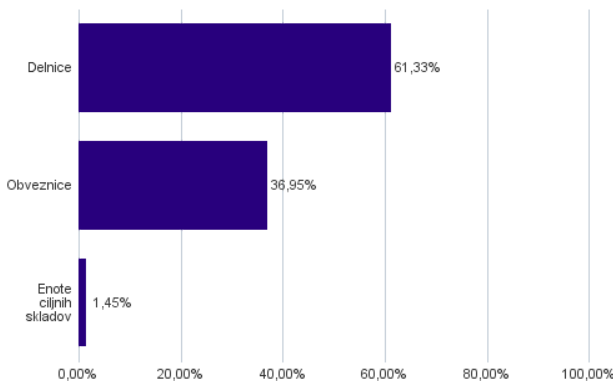
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

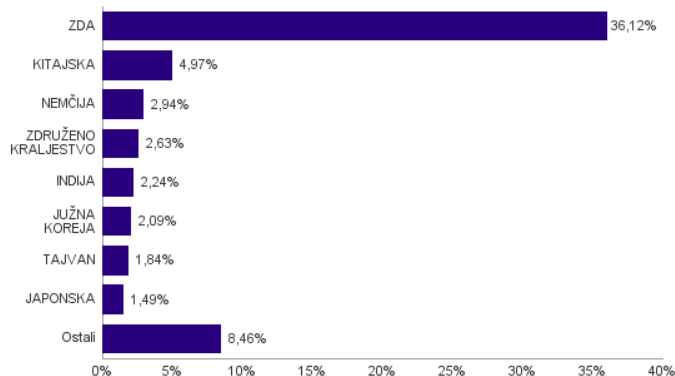
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

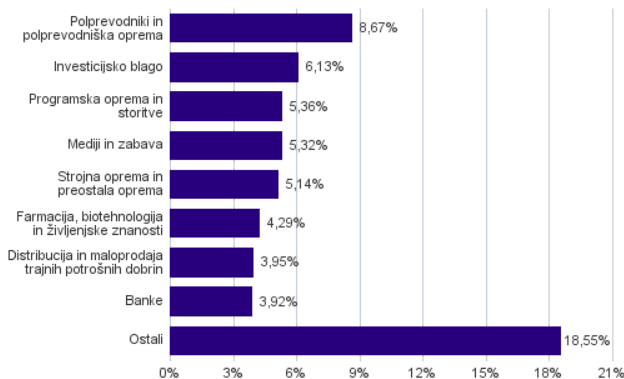
Sestava sredstev po tipih naložb



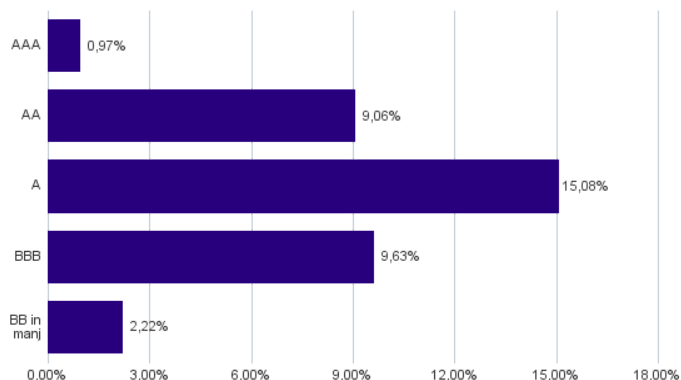
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,39%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,68%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,84%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,56%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,55%
7	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,48%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,45%
9	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,42%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,41%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
12	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,17%
13	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,10%
14	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF		ZDA	1,10%
15	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,05%
16	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,03%
17	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,02%
18	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,00%
19	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,95%
20	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,93%
21	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,88%
22	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
23	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,86%
25	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,84%
26	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,84%
27	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,84%
28	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
29	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,80%
30	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,79%
31	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,78%
32	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,68%
33	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,67%
34	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,67%
35	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
36	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
37	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,64%
38	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
39	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,59%
40	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,58%
41	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,57%
42	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,56%
43	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,55%
44	CNE100002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,53%
45	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,53%
46	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
47	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,50%
48	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,50%
49	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,49%
50	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,48%
51	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,46%
52	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,45%
53	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,44%
54	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,43%
55	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,43%
56	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,42%
57	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	0,41%
58	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,41%
59	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,41%
60	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,39%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
62	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,37%
63	CNE10000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,37%
64	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,36%
65	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,36%
66	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,36%
67	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,35%
68	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	0,34%
69	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,34%
70	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,32%
71	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,31%
72	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,31%
73	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,27%
74	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,26%
75	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
76	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,26%
77	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,25%
78	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,25%
79	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,24%
80	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,24%
81	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,22%
82	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,22%
83	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,17%
84	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,16%
85	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,16%
86	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,15%
87	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,12%
88	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,11%
89	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,10%
90	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,10%
91	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,09%
92	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,08%
93	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
94	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
95	NL00150026Z7	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,07%
2	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,02%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,92%
4	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	1,87%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,65%
6	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,48%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,46%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,38%
9	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,27%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	1,25%
11	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,11%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,08%
13	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,05%
14	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,01%
15	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,01%
16	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	1,00%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,97%
18	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	0,87%
19	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,83%
20	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	0,80%
21	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,78%
22	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,75%
23	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,69%
24	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,66%
25	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,64%
26	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,64%
27	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,63%
28	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,56%
29	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,50%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,50%
31	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,45%
32	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	0,40%
33	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,39%
34	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,36%
35	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,35%
36	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	0,34%
37	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,31%
38	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,25%
39	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	0,23%
40	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	0,21%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,19%
42	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,18%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,17%
44	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	0,16%
45	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,13%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,12%
47	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	0,10%
48	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	BBB+	0,05%
49	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	BBB-	0,05%
50	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	0,02%
51	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,02%
52	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	0,02%
53	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR DIST	IRSKA	brez	0,02%
54	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	0,01%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 3) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.
- 4) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 5) **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.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

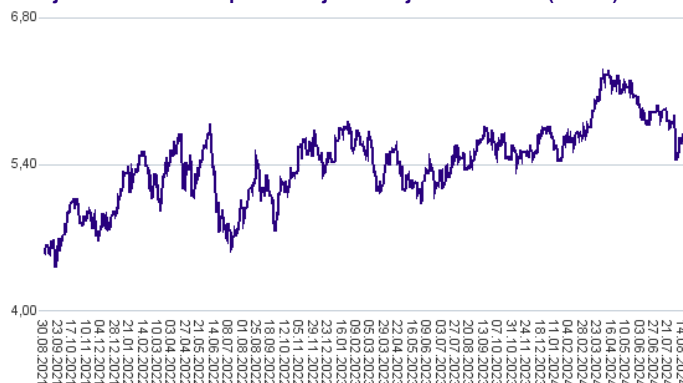
Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,87	5,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.112.544	20.443.055

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,80%
v zadnjih 36 mesecih	+24,64%
v zadnjih 60 mesecih	+38,61%

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



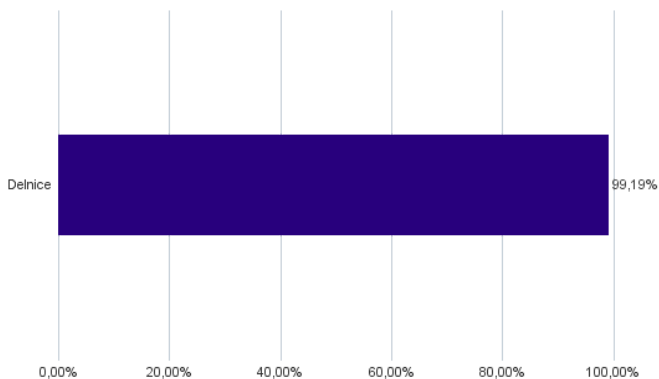
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

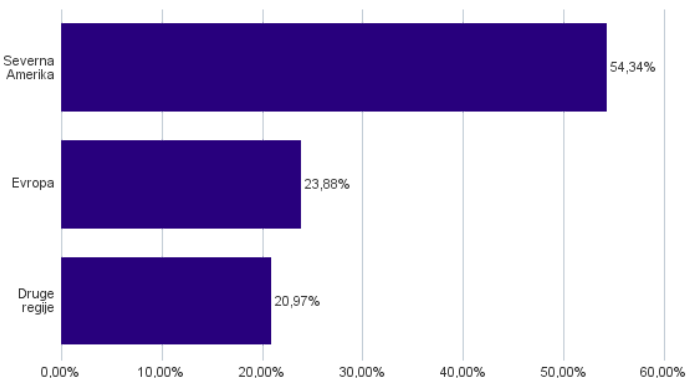
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

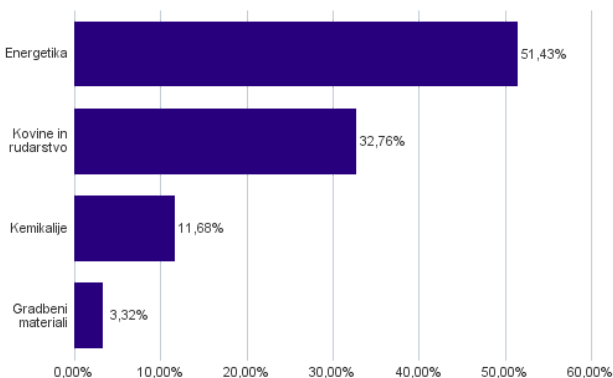
Sestava sredstev po tipih naložb



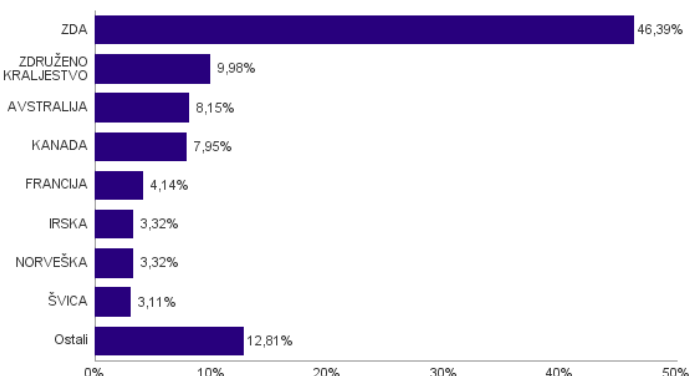
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	8,59%
2	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	4,88%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,22%
4	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,89%
5	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,51%
6	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,47%
7	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,46%
8	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	3,32%
9	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	3,32%
10	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,20%
11	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,13%
12	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	3,04%
13	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,00%
14	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,52%
15	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,50%
16	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,40%
17	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,15%
18	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,13%
19	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,01%
20	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,00%
21	JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,98%
22	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,97%
23	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,95%
24	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,94%
25	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,84%
26	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	1,71%
27	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,62%
28	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
29	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,56%
30	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,53%
31	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,41%
32	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,34%
33	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,24%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,16%
35	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	1,16%
36	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
37	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,14%
38	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,13%
39	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,07%
40	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	1,04%
41	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,99%
42	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,79%
43	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,64%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,47%
45	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
46	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
47	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
48	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
49	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
52	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 2) **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.
- 3) **Goodman Group** je nepremičninsko podjetje, ki deluje po vsej Avstraliji, Novi Zelandiji, Aziji, Evropi, Združenem kraljestvu in Ameriki. Goodman Group je največja družba, specializirana za industrijske nepremičnine, ki kotira na avstralski borzi vrednostnih papirjev.
- 4) **Equinix Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 5) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajo ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,01	7,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.045.743	1.064.003

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,20%
v zadnjih 36 mesecih	-13,17%
v zadnjih 60 mesecih	-11,41%

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

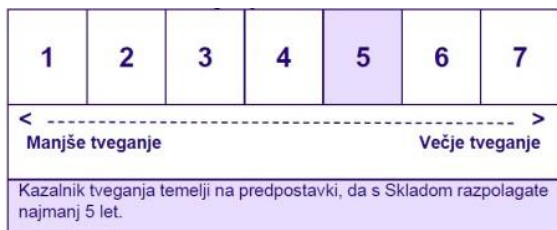
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



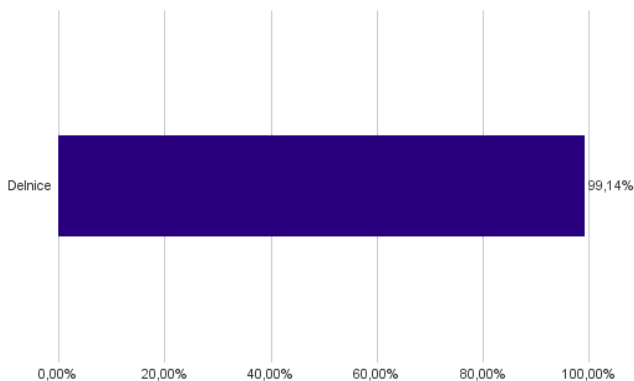
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

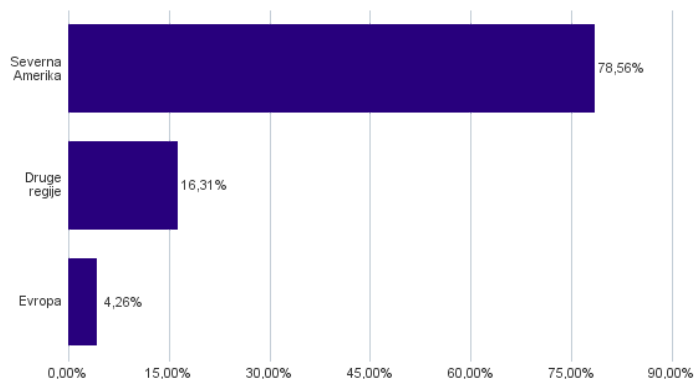
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

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

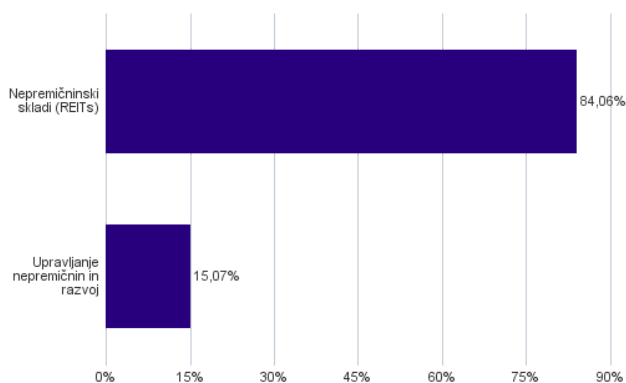
Sestava sredstev po tipih naložb



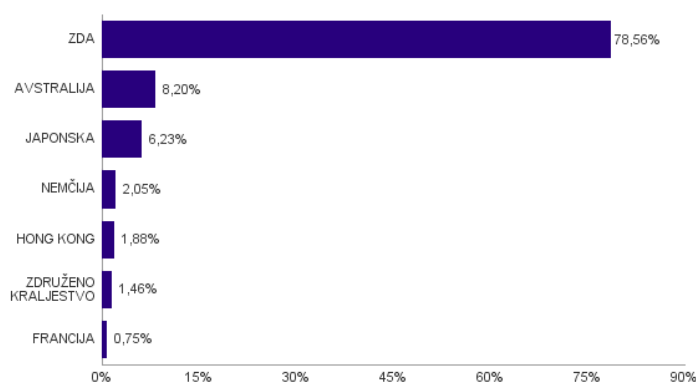
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,72%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,27%
3	AU000000GMC2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	5,78%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	5,30%
5	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,71%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,66%
7	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,42%
8	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,98%
9	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	3,42%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,40%
11	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,30%
12	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,16%
13	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,04%
14	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,55%
15	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,43%
16	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,29%
17	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,29%
18	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
19	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,19%
20	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,11%
21	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,05%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
23	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
24	JP3899600005	mitsubishi estate co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,60%
25	JP3409000001	sumitomo realty & development co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,59%
26	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
27	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
28	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
29	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,34%
30	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,34%
31	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,32%
32	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,20%
33	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,08%
34	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,02%
35	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,99%
36	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,92%
37	JP3505000004	daiwa house industry co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	0,84%
38	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	0,80%
39	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	0,75%

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) **Bath & Body Works, Inc.** upravlja specializirane trgovine z dišavami za dom, nego telesa ter mili in izdelki za razkuževanje. Svoje izdelke prodaja pod blagovnimi znamkami Bath & Body Works, White Barn prek maloprodajnih trgovin in spletnih mest za e-trgovino.
- 2) **Navient Corporation** zagotavlja tehnološko podprte rešitve za financiranje izobraževanja in poslovno obdelavo podatkov za stranke v izobraževanju, zdravstvu in državnih službah v Združenih državah. Deluje v treh segmentih: zvezna posojila za izobraževanje, potrošniška posojila in poslovna obdelava podatkov.
- 3) **Nissan Motor Acceptance Company LLC** omogoča financiranje novih in rabljenih vozil za potrošnike v Združenih državah Amerike. Podjetje ponuja financiranje avtomobilov, električnih avtomobilov, športnih avtomobilov, crossover in terenskih vozil znamk Nissan, Renault, Infiniti in Mitsubishi.
- 4) **Verisure Midholding AB** načrtuje, prodaja in namešča varnostne alarmne sisteme za bivalne nepremičnine in mala podjetja v Evropi in Latinski Ameriki. Storitve podjetja vključujejo varovanje doma, požarno in vodno varnost, osebno varovanje in pametni dom, pa tudi osebno varnostno svetovanje na kraju samem, namestitvev in vzdrževanje varnostnih sistemov ter storitve nadzora.
- 5) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetska podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,52	6,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.413.789	7.375.168

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,75%
v zadnjih 36 mesecih	+8,13%
v zadnjih 60 mesecih	+3,25%

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

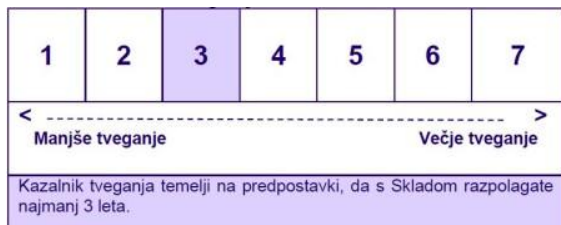
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



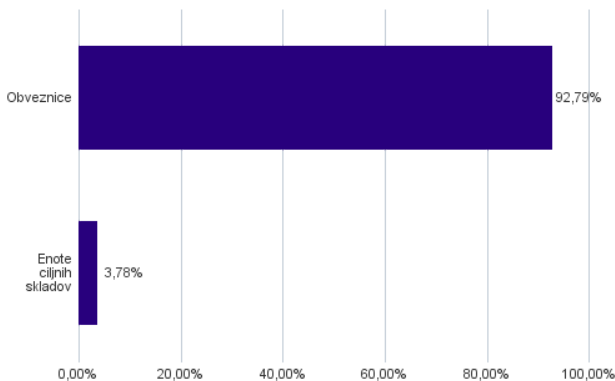
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

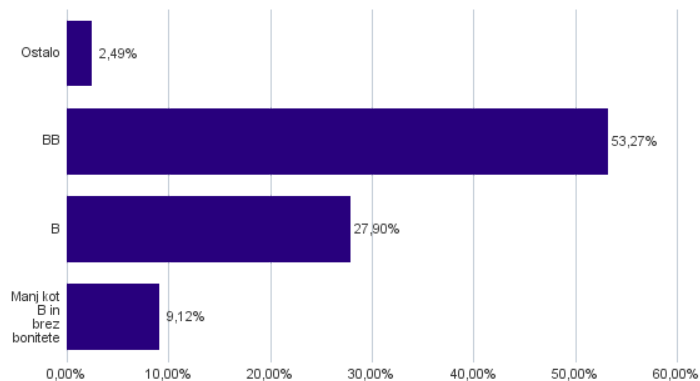
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

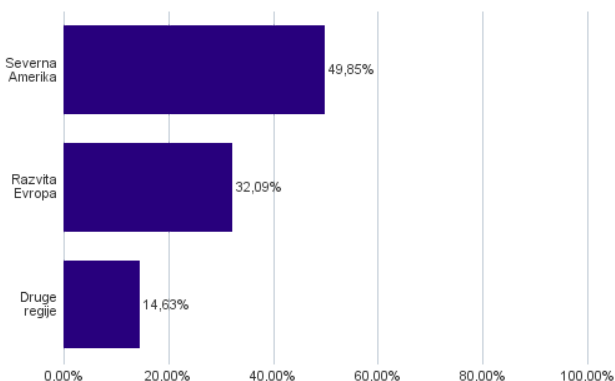
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	3,80%
2	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	brez	3,78%
3	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	3,58%
4	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	3,39%
5	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	3,38%
6	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,30%
7	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,25%
8	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,04%
9	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	2,96%
10	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	2,91%
11	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,85%
12	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	B+	2,74%
13	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	2,72%
14	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	BB	2,71%
15	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	B	2,69%
16	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	2,68%
17	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,64%
18	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	2,64%
19	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,57%
20	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	BB+	2,54%
21	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	2,50%
22	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BBB-	2,49%
23	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	2,48%
24	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	2,48%
25	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	BB-	2,47%
26	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	BB-	2,46%
27	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	2,43%
28	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	2,42%
29	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B	2,42%
30	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	BB-	2,15%
31	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	2,10%
32	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	BB-	1,99%
33	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,62%
34	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	brez	1,53%
35	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	1,38%
36	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	BB	1,32%
37	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	CCC+	1,13%
38	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC-	1,04%

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 sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade 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) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 3) **Anglo American Capital PLC** je podjetje namenjeno izdaji dolžniških vrednostnih papirjev za matično podjetje Anglo American PLC. To predstavlja rudarsko družbo s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, baker, platino in diamante. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 4) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **Ryanair DAC** je finančna podružnica letalske družbe Ryanair Holdings PLC, ki ponuja redne potniške letalske storitve po Evropi in mednarodno. Ponuja tudi dodatne storitve, vključno s prodajo izdelkov in storitev med letom, najemom avtomobilov, potovalnim zavarovanjem in nastanitvijo prek svoje spletne strani in aplikacije. Družba deluje od leta 1996 in ima sedež na Irskem.

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,91	5,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	138.747.222	137.995.242

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

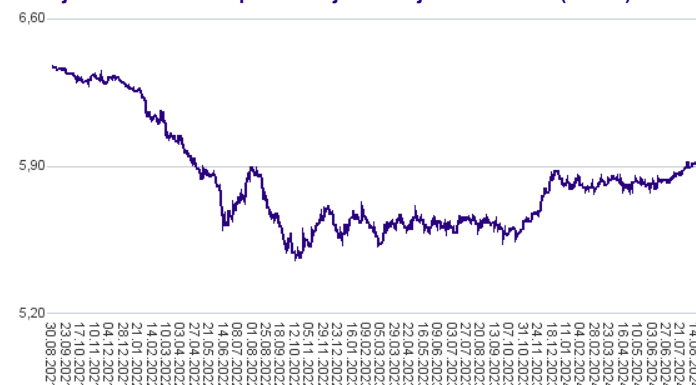
v zadnjih 12 mesecih	+4,97%
v zadnjih 36 mesecih	-7,31%
v zadnjih 60 mesecih	-7,63%

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

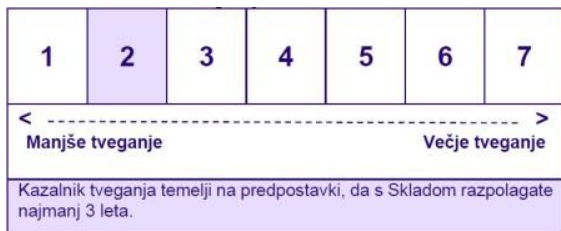
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



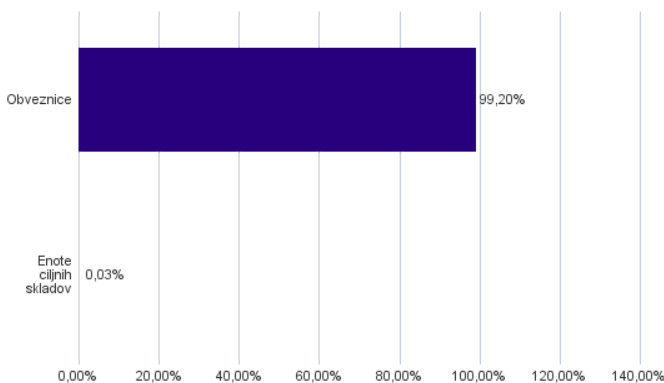
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

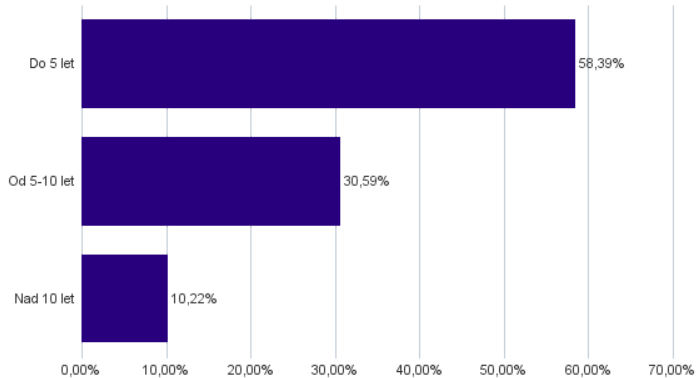
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

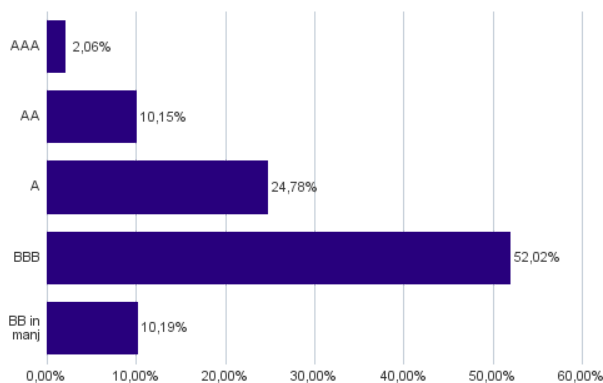
Sestava sredstev po tipih naložb



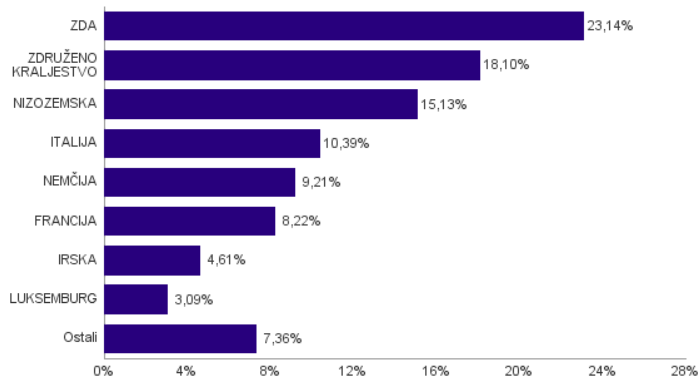
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,17%
2	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,06%
3	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	3,04%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,01%
5	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	2,93%
6	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	2,93%
7	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	2,90%
8	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,85%
9	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	2,81%
10	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	2,75%
11	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	2,66%
12	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	2,65%
13	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	2,62%
14	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,60%
15	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	2,55%
16	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,52%
17	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	2,52%
18	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,51%
19	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	2,44%
20	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	BBB-	2,34%
21	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,34%
22	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,34%
23	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,33%
24	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,30%
25	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,28%
26	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	2,25%
27	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,23%
28	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,23%
29	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,22%
30	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,10%
31	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,06%
32	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	2,03%
33	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	1,78%
34	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	BBB+	1,64%
35	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	1,60%
36	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,57%
37	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,50%
38	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,33%
39	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,33%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,11%
41	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,82%
42	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,73%
43	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,73%
44	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	0,65%
45	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	0,45%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,37%
47	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	0,30%
48	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,28%
49	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,08%
50	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,07%
51	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	0,07%
52	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,07%
53	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	0,07%
54	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	0,07%
55	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR DIST	IRSKA	brez	0,03%

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

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,58	8,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.816.564	47.616.182

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,48%
v zadnjih 36 mesecih	+20,25%
v zadnjih 60 mesecih	+52,12%

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

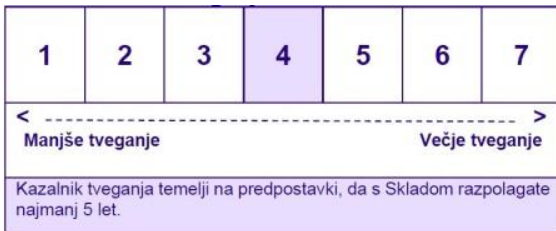
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



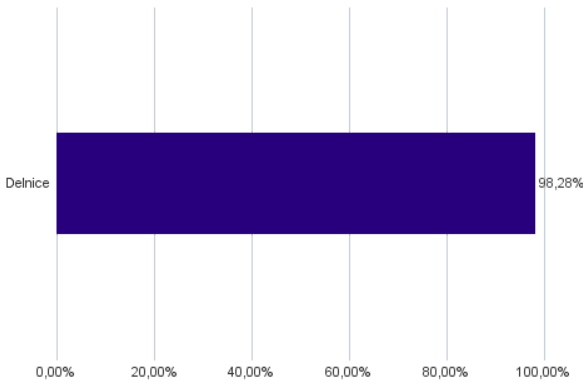
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

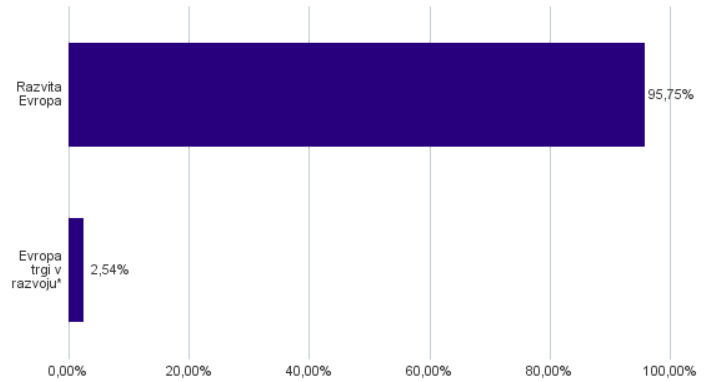
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

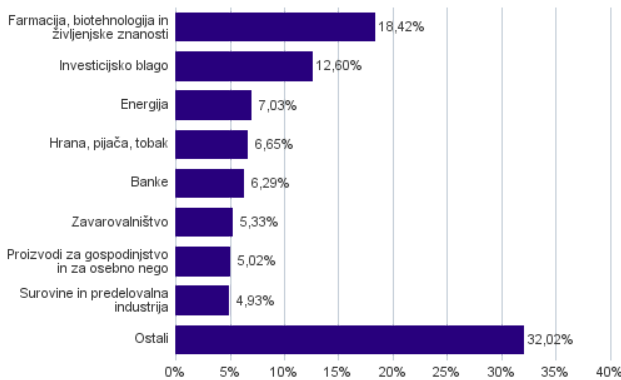


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

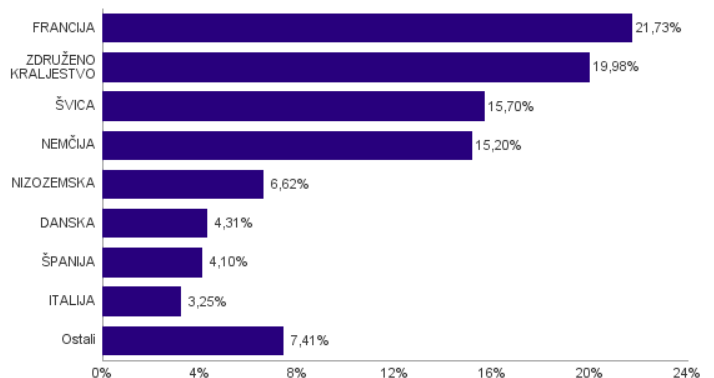


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,31%
2	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,36%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,24%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,18%
5	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,11%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,04%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,95%
8	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,94%
9	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,75%
10	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	2,48%
11	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,43%
12	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,32%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,31%
14	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,29%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,27%
16	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,25%
17	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,19%
18	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,14%
19	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	2,08%
20	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
21	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,87%
22	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,86%
23	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,84%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
25	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,66%
26	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	1,63%
27	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,62%
28	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,62%
29	US80105N1054	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,57%
30	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,51%
31	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
32	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,43%
33	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,42%
34	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,37%
35	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,29%
36	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
37	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
38	US25243Q2057	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
39	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,13%
40	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,10%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,10%
42	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,09%
43	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,99%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
45	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,98%
46	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,96%
47	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,96%
48	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,87%
49	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,79%
50	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
51	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,72%
52	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,67%
53	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,62%
54	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,61%
55	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,54%
56	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,51%
57	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,47%
58	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,46%
59	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,43%
60	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,40%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 4) **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) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,82	8,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.153.792	36.980.546

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,70%
v zadnjih 36 mesecih	+26,22%
v zadnjih 60 mesecih	+55,45%

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

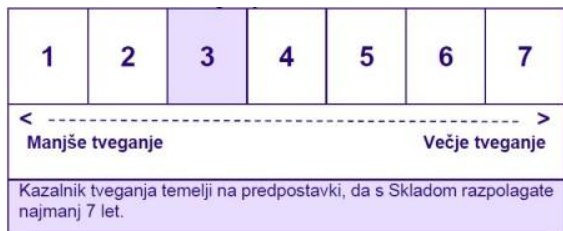
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



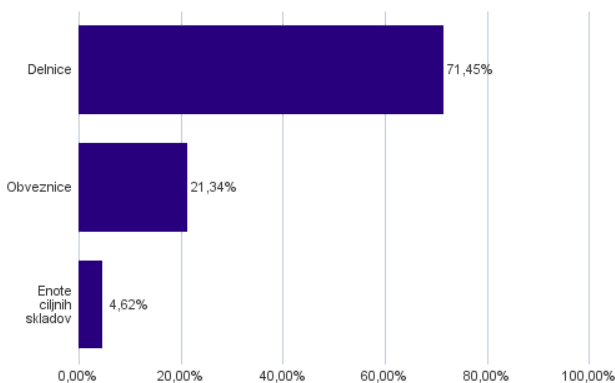
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

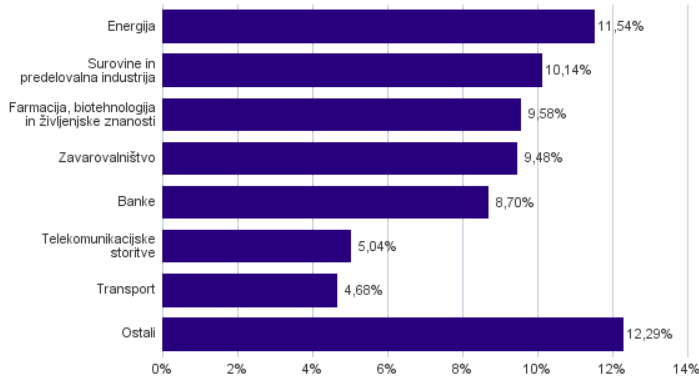
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,58%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,16%
3	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	8,70%
4	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,77%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,70%
6	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,63%
7	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS		LUKSEMBURG	4,62%
8	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,54%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,26%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,18%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,11%
12	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,69%
13	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,91%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,39%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,82%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	0,96%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	0,78%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,14%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,13%
20	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	5,39%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,87%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,69%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,36%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,02%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v okoli 60 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah ter je eden izmed najbolj razpršenih delniških podskladov v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem, pa v bistveno manjši meri.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 5) **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 – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,02	14,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	217.020.452	221.418.823

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+20,20%
v zadnjih 36 mesecih	+32,85%
v zadnjih 60 mesecih	+72,75%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



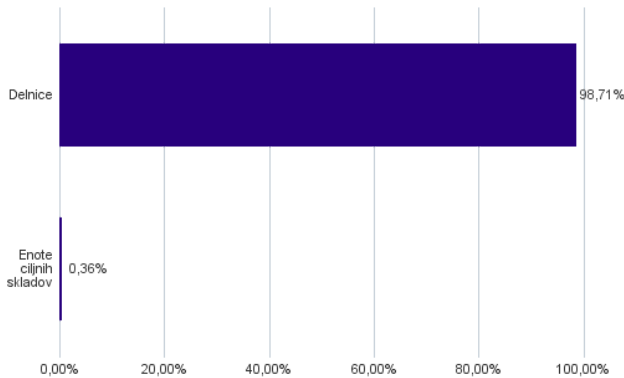
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

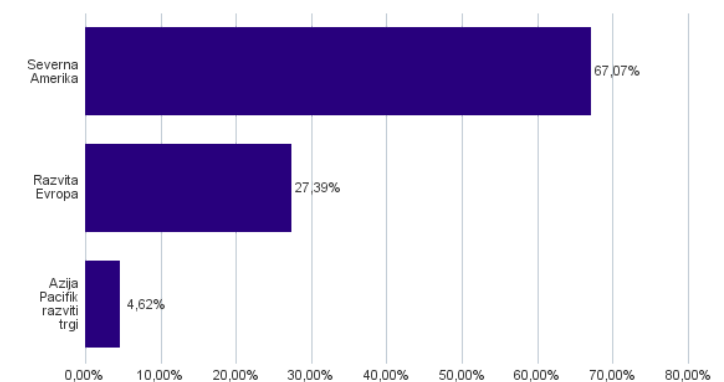
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

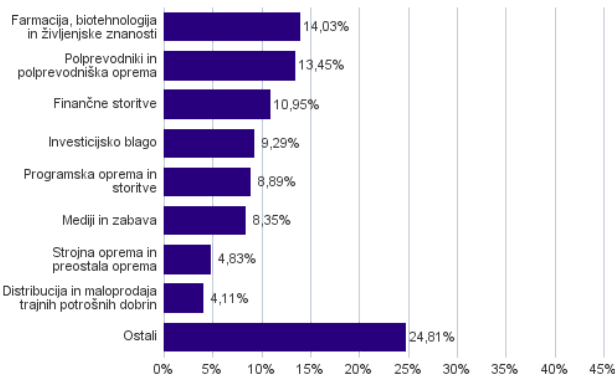
Sestava sredstev po tipih naložb



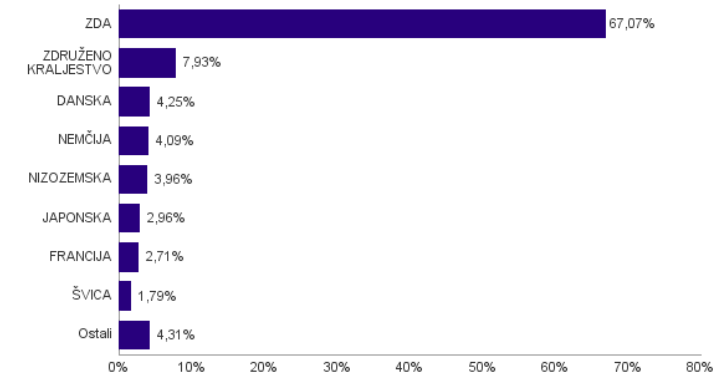
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,98%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,62%
3	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	4,30%
4	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	4,27%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,25%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,96%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,61%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,46%
9	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,99%
10	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,95%
11	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,91%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,81%
13	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,81%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,71%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,39%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
17	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,07%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,71%
19	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
20	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,56%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
22	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,34%
23	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,34%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,31%
25	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,28%
26	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,25%
27	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,20%
29	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
30	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
31	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	1,17%
32	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,13%
33	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,12%
34	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,10%
35	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,08%
36	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
37	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,95%
38	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
39	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,93%
40	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,92%
41	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,91%
42	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,87%
43	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
44	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,80%
45	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,79%
46	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,77%
47	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,76%
48	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
49	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,71%
50	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,69%
51	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,66%
52	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,64%
53	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,62%
54	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,52%
55	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,48%
56	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,47%
57	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,45%
58	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF		ZDA	0,36%
59	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,29%
60	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,26%
61	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,21%
62	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,11%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Infosys Ltd.** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 4) **ICICI Bank Ltd** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, zavarovanja, vzajemne sklade in ostale finančne storitve.
- 5) **Larsen & Toubro Limited (L&T)** je indijsko multinacionalno podjetje, ki deluje na več področjih, vključno z inženiringom, gradbeništvom, proizvodnjo, tehnologijo in finančnimi storitvami, s sedežem v Mumbaju, Indija. Z več kot 80 leti delovanja, L&T se je uveljavil kot eno izmed vodilnih podjetij v Indiji in pomemben igralec na globalnem trgu.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,74	6,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.513.030	25.378.322

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,93%
v zadnjih 36 mesecih	+1,46%
v zadnjih 60 mesecih	+14,68%

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

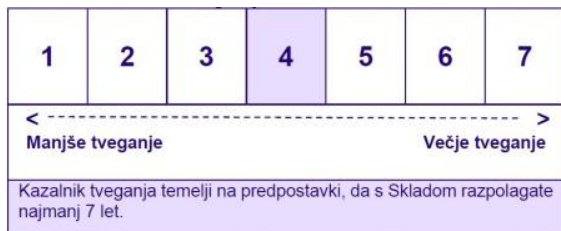
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



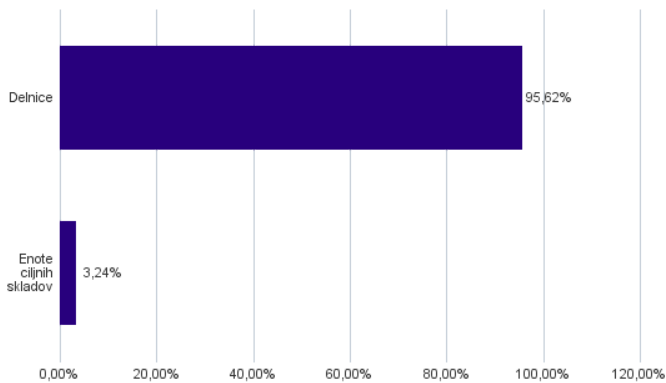
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

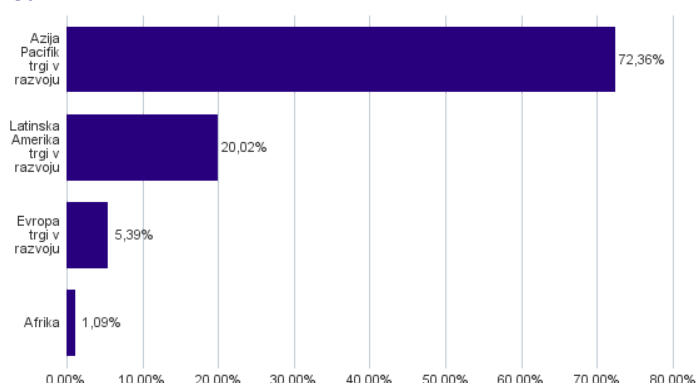
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

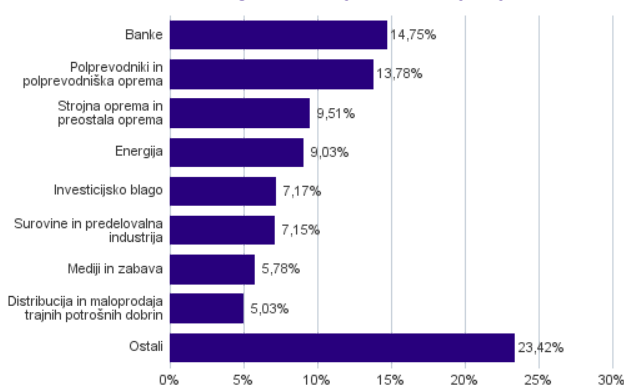
Sestava sredstev po tipih naložb



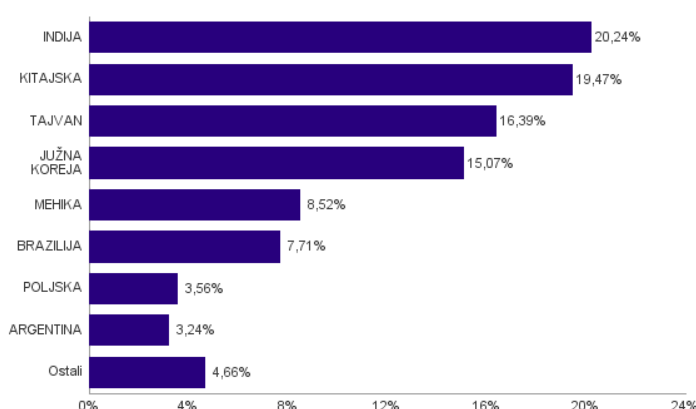
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	8,97%
2	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	4,96%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,45%
4	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	4,38%
5	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	4,13%
6	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,83%
7	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,71%
8	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	3,56%
9	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,51%
10	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	3,28%
11	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,26%
12	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	3,24%
13	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,75%
14	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,49%
15	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,31%
16	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	2,15%
17	KR7012450003	HANWHWA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,01%
18	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	1,87%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,85%
20	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,84%
21	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,83%
22	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,78%
23	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,65%
24	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	1,62%
25	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	Transport	MEHIKA	1,58%
26	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,54%
27	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,47%
28	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	Finančne storitve	JUŽNA KOREJA	1,46%
29	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,39%
30	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,36%
31	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Banke	MEHIKA	1,23%
32	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banke	INDONEZIJA	1,18%
33	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Javne storitve	BRAZILIJA	1,06%
34	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,05%
35	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	1,03%
36	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,02%
37	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,01%
38	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,97%
39	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,90%
40	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,85%
41	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,74%
42	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,58%
43	US47215P1066	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,58%
44	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Surovine in predelovalna industrija	ČILE	0,55%
45	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	Transport	KITAJSKA	0,38%
46	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,35%
47	US22113B1035	COSAN SA	Energija	BRAZILIJA	0,34%
48	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,24%
49	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	KITAJSKA	0,20%
50	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,18%
51	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	0,18%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
54	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
55	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
56	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Broadcom Inc.** je eno vodilnih tehnoloških podjetij in načrtuje, razvija in dobavlja široko paleto polprevodniških in infrastrukturnih programskih rešitev po vsem svetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1961 in ima sedež v Palo Altu v Kaliforniji.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,48	26,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	380.875.506	381.176.114

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+28,88%
v zadnjih 36 mesecih	+31,80%
v zadnjih 60 mesecih	+124,91%

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

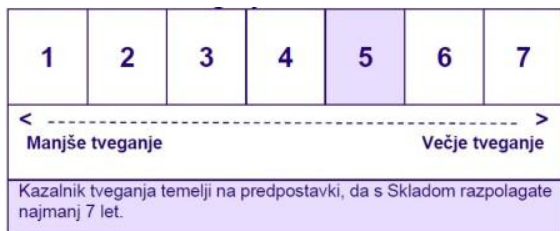
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



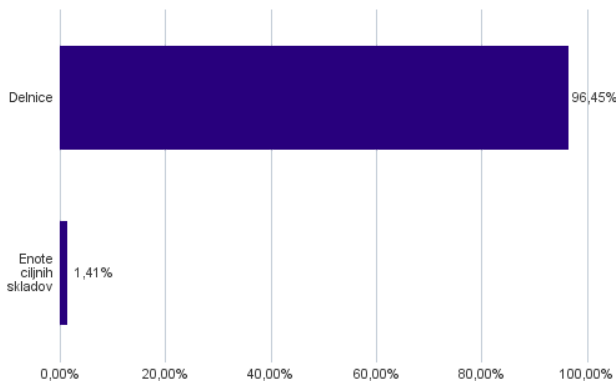
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

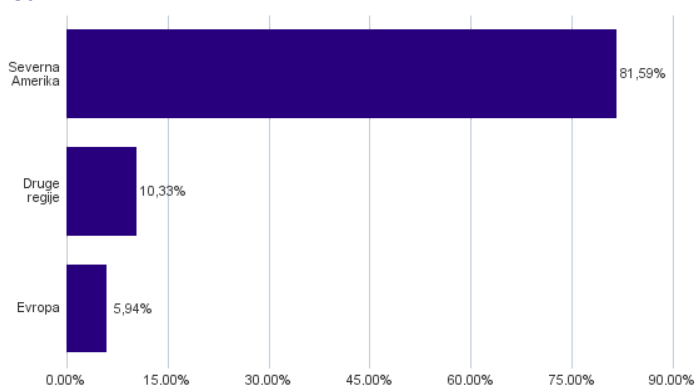
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada v oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

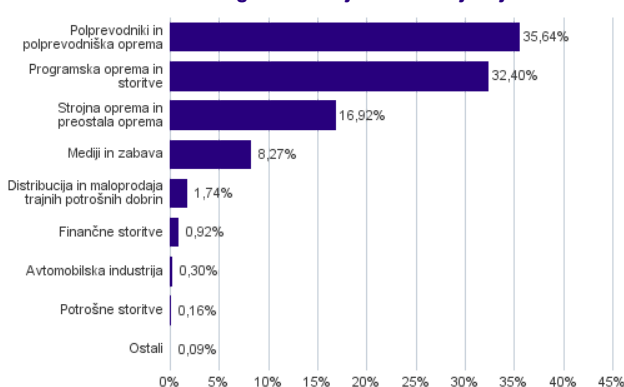
Sestava sredstev po tipih naložb



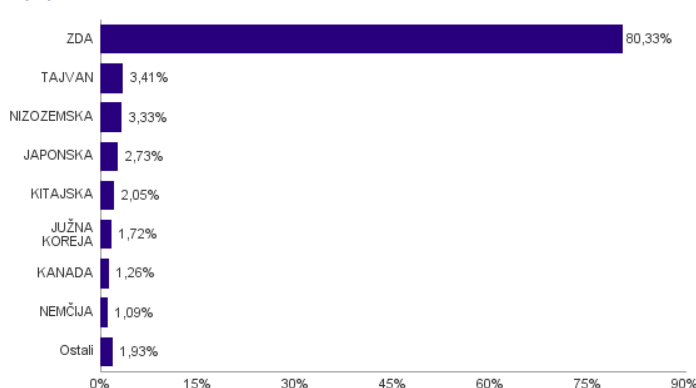
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	9,10%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,90%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	7,50%
4	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,05%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,41%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,15%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,79%
8	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,53%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,51%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,47%
11	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,46%
12	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
13	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,00%
14	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,94%
16	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,94%
17	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,87%
18	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,80%
19	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,77%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,55%
21	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,52%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,50%
23	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,46%
24	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,43%
25	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND		ZDA	1,41%
26	US4824801009	KLA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,26%
27	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,12%
28	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,12%
29	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,07%
30	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,05%
31	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,91%
32	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,89%
33	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,88%
34	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,83%
35	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,83%
36	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,83%
37	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	0,81%
38	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,78%
39	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,78%
40	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	0,76%
41	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	0,69%
42	US34959E1091	FORTINET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,64%
43	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,60%
44	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,60%
45	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,59%
46	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,58%
47	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,46%
48	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,44%
49	US98980G1022	ZSCALER INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,44%
50	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,39%
51	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,38%
52	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,35%
53	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,33%
54	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,32%
55	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,31%
56	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,31%
57	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,30%
58	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,30%
59	US8334451098	SNOWFLAKE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,30%
60	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,29%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,26%
62	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,22%
63	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,18%
64	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,17%
65	GB0006776081	PEARSON PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,16%
67	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,16%
68	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,12%
69	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,09%
70	US87151X1019	SYMBOTIC INC	Investicijsko blago	ZDA	0,09%
71	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,09%
72	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	0,08%
73	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,08%
74	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,06%
75	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	Strojna oprema in preostala oprema	IZRAEL	0,02%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,72	2,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.552.406	11.122.573

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

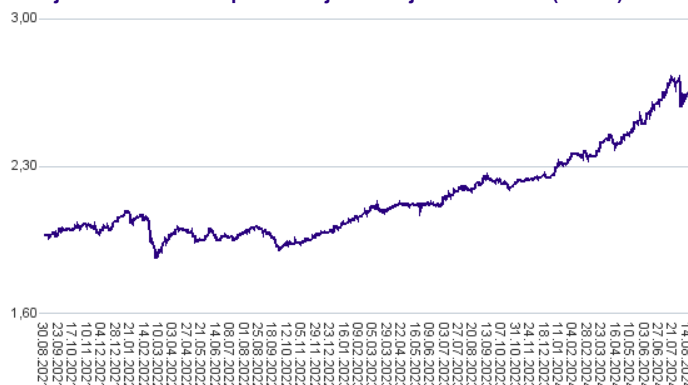
v zadnjih 12 mesecih	+19,57%
v zadnjih 36 mesecih	+34,47%
v zadnjih 60 mesecih	+58,73%

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

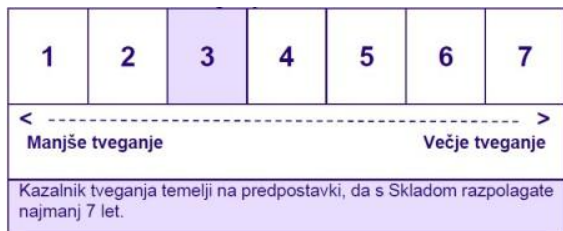
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



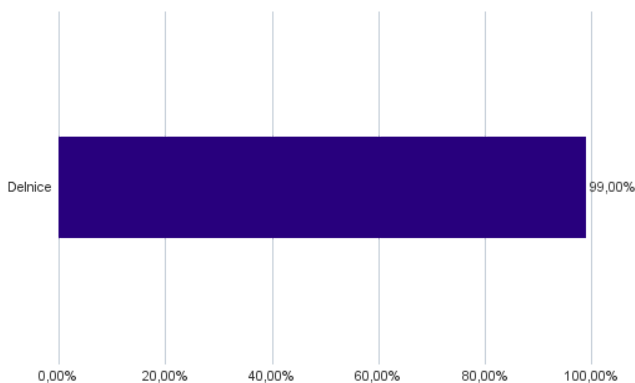
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

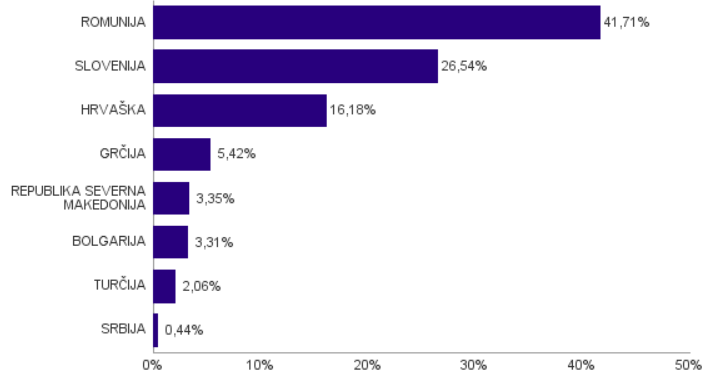
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

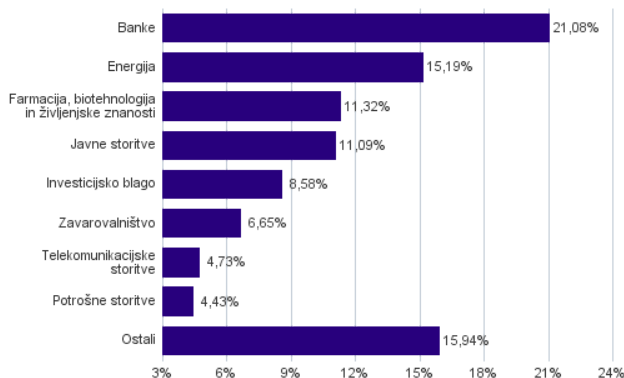
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	8,94%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	8,06%
3	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	7,91%
4	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	6,03%
5	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	4,68%
6	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	4,16%
7	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banke	ROMUNIJA	3,98%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	3,86%
9	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	3,12%
10	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	3,01%
11	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,79%
12	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,73%
13	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,64%
14	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,41%
15	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,30%
16	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,27%
17	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	2,06%
18	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,99%
19	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,83%
20	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	Zdravstvena oprema in storitve	ROMUNIJA	1,81%
21	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,74%
22	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	1,72%
23	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,64%
24	MKALKKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,61%
25	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,41%
26	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,33%
27	BG1100003166	SHELLY GROUP AD	Strojna oprema in preostala oprema	BOLGARIJA	1,26%
28	HRERNTA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,16%
29	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,15%
30	GRS282183003	JUMBO SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	GRČIJA	1,03%
31	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	1,00%
32	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,98%
33	ROTSSELACNOR9	TRANSELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	0,93%
34	ROJ8YZPDHWW8	ONE UNITED PROPERTIES SA	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ROMUNIJA	0,82%
35	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	Transport	ROMUNIJA	0,70%
36	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,67%
37	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,44%
38	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,41%
39	BG1100085072	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA	Investicijsko blago	BOLGARIJA	0,40%
40	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	Programska oprema in storitve	HRVAŠKA	0,40%
41	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	0,39%
42	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	0,39%
43	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Banke	TURČIJA	0,31%
44	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,28%
45	ROPQPFBRNL6	ONE UNITED PROPERTIES SA	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ROMUNIJA	0,23%
46	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 ohraniti to pomembno vlogo. Vse naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. 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) **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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **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) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.
- 5) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,68	17,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.710.648	103.565.727

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,06%
v zadnjih 36 mesecih	+42,23%
v zadnjih 60 mesecih	+100,71%

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

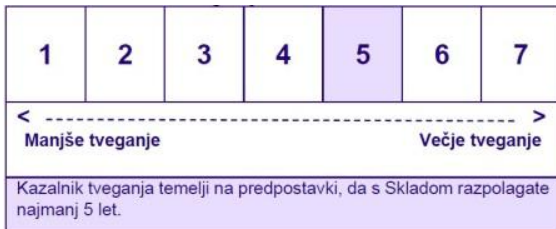
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



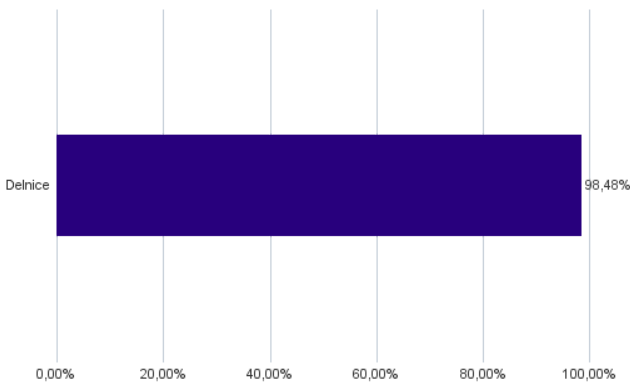
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

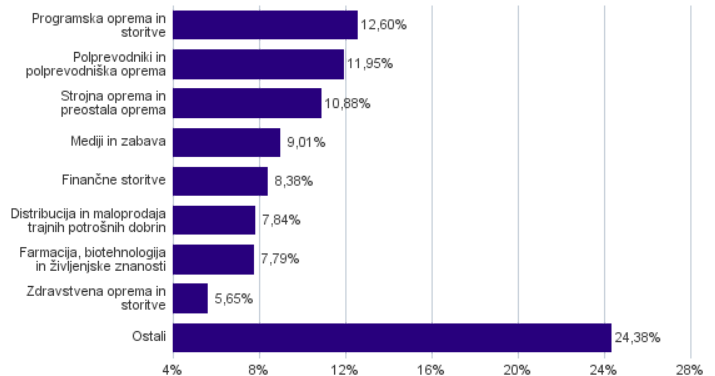
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	8,38%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,32%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,63%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	5,91%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	4,09%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,76%
7	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,73%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,70%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,44%
10	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	3,26%
11	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,74%
12	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,49%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	2,47%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,99%
15	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,85%
16	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,85%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,70%
18	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,68%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,68%
20	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,59%
21	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,49%
22	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,42%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,38%
24	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,34%
25	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,32%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,28%
27	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,24%
28	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,24%
29	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	1,22%
30	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
32	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,16%
33	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,12%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,99%
35	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,92%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,88%
38	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,82%
39	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
40	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,69%
41	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,67%
42	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,65%
43	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,63%
44	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
45	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,48%
46	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,38%
47	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,28%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 5) **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.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.08.2024

Osnovni podatki	31.07.2024	30.08.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,86	7,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.887.266	19.295.100

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+23,61%
v zadnjih 36 mesecih	+38,31%
v zadnjih 60 mesecih	+70,03%

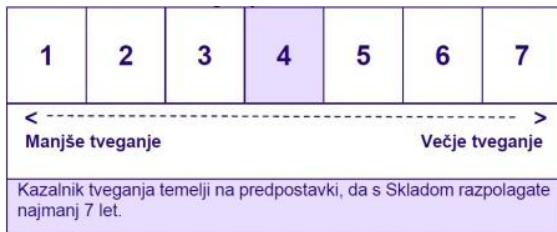
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



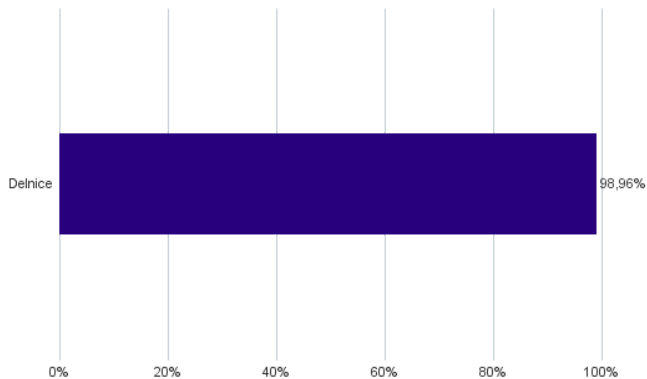
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

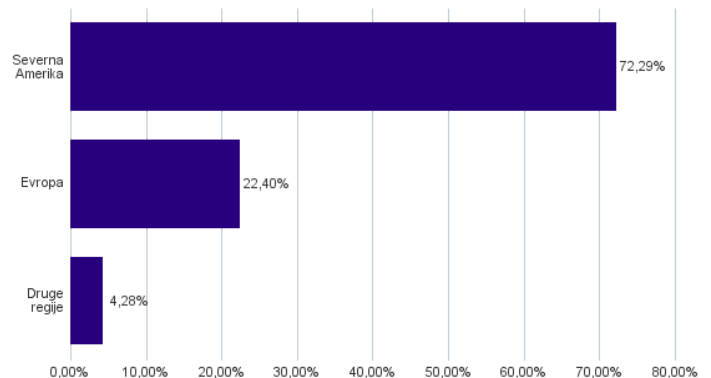
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

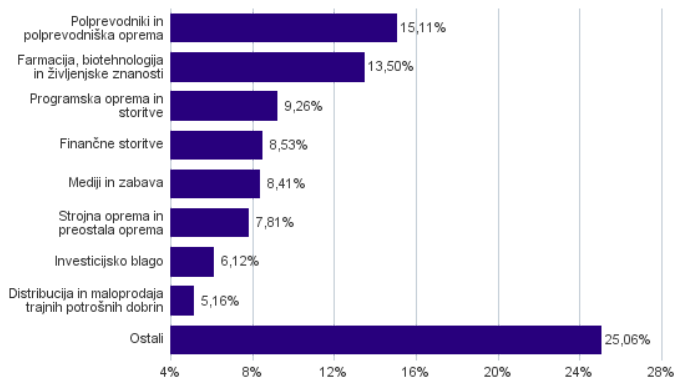
Sestava sredstev po tipih naložb



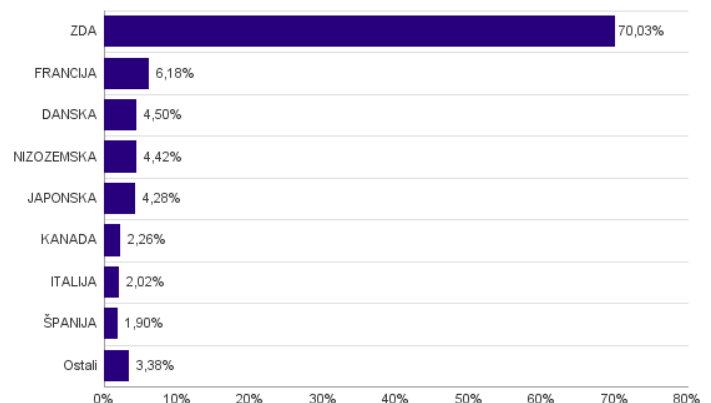
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.08.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,58%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,87%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,50%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,42%
5	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	4,04%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,67%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,56%
8	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,53%
9	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
10	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,30%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	3,28%
12	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,25%
13	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,20%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,04%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,97%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,60%
17	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	2,48%
18	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,36%
19	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Zavarovalništvo	KANADA	2,26%
20	US6153691059	MOODY'S CORP	Finančne storitve	ZDA	2,05%
21	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,02%
22	NL0011585146	FERRARI NV	Avtomobilska industrija	ITALIJA	2,02%
23	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
24	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,90%
25	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,84%
26	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,79%
27	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
28	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,37%
29	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,37%
30	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,35%
31	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,30%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,21%
33	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,19%
34	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,14%
35	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	Potrošne storitve	ZDA	1,10%
36	SE0000108227	SKF AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,07%
37	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,05%
38	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,05%
39	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,03%
40	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,98%
41	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	0,88%
42	SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Banke	ŠVEDSKA	0,73%
43	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,69%