

**SKLADI  
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND**

**MESEČNA POROČILA**

**Infond Dividendni**

**Infond Evropa**

**Infond Globalni delniški**

**Infond Globalni uravnoveženi**

**Infond Kratkoročne obveznice - EUR**

**Infond Naložbeni cilj 2040**

**Infond Razviti trgi**

**Infond Surovine in energija**

**Infond Trgi v razvoju**

**Infond ZDA**

**Infond Družbeno odgovorni**

**Infond Globalni defenzivni**

**Infond Globalni fleksibilni**

**Infond Kitajska**

**Infond Megatrendi**

**Infond Obvezniški - EUR**

**Infond Select**

**Infond Tehnologija**

**Infond Zdravstvo**

## Borzni trendi

maj 2024

## Razviti trgi - Kraljica Nvidia = četrtna donosa



**Damjan Kovačič,**  
višji specialist za upravljanje

Globalni delniški trgi so maja z močnim 5-odstotnim odbojem in novimi najvišjimi vrednostmi vseh časov še enkrat postavili na glavo zgodovinske statistične vzorce, ki so značilni za predsedniška volilna leta. V letošnjem letu so tako delnice na razvitih trgih do 7. junija pridobile že več kot 13 % vrednosti, kar je celo drugi najboljši rezultat v predsedniških volilnih letih.

V letošnjem letu so delniški trgi s svojim manično-depresivnim vzorcem dobesedno spravljali ob pamet taktično usmerjene špekulante, saj je bila najbolj donosna strategija ta, da bi ravnali diametralno nasprotno, kot so to narekovali dolgoletni statistični vzorci. V obdobju med januarjem in marcem so na primer ameriške delnice namesto pričakovanega ničelnega donosa pridobile 10 %; v aprilu, ki je običajno med najboljšimi meseci v letu, so zdrsnile za okoli 5 %, nato pa v predvolilno šibkem maju ponovno pridobile skoraj 5 % vrednosti.

Razlika v dvoletnem donosu ameriškega indeksa S&P 500 in enakomerno uteženega indeksa se je povzpela na izjemno visokih 20 odstotnih točk, kar je največ po juniju 2000 in jo uvršča v 95. percentil. Če nekoliko bolj podrobno analiziramo letošnje donose delniških strategij, so ponovno daleč v ospredju najbolj eksplozivne in volatilne, t.i. »momentum« delnice, ki so s skoraj 27-odstotnim donosom za dvakrat presegle donose delnic na razvitih trgih. Momentum delnice vodi Njeno Veličanstvo, kraljica Nvidia, ki je z neverjetno 150-odstotno rastjo lastnoročno prispevala skoraj četrtno donosa delnic na razvitih trgih in tretjino celotnega donosa ameriškega indeksa S&P 500. Posamični prispevek Nvidie je torej letos za kar 4,3-krat večji od Microsoftovega oz. 5,3-krat večji, kot sta prispevka delnic Amazona in Mete. Po drugi strani so najbolj razočarale delnice družb Tesla, Intel in Adobe, zaradi katerih pa so donosi delnic na razvitih trgih letos skupaj nižji za »samo« približno 0,5 odstotne točke.

Aktualni bikovski trg sicer počasi prehaja v zrela leta, vendar nismo niti na polovici poti, ko gre za povprečni statistični profil donosov (40 %/110 %) in trajanja (19/60 mesecev) dolgoletnega trenda rasti.

Kadar so ameriške delnice v moderni zgodovini finančnih trgov po 2. svetovni vojni v prvih petih mesecih presegle 10-odstotno rast in v maju dosegle nove rekordne vrednosti, so nato do konca leta ustvarile pozitivne donose v vseh devetih primerih (pozor: majhen statistični vzorec), z odličnim povprečnim pričakovanim donosom, ki je znašal več kot 11 % (vir: Steve Deppe, NDWM).

## Kitajska – Mešani gospodarski podatki



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Mesec maj je poskrbel za zadovoljstvo vlagateljev v skoraj vse naložbene skupine. Njihov nadaljnji optimizem ima podporo predvsem v okrevanju gospodarstev, padajoči inflaciji in znižanju obrestnih mer, pri čemer so delnice na razvitih trgih v povprečju v mesecu maju prinašale 4,5-odstotno donosnost, na trgih v razvoju in na Kitajskem pa so po treh zaporednih mesecih rasti ostale nespremenjene.

Na Kitajskem je bil v preteklem mesecu objavljen niz mešanih gospodarskih podatkov. Industrijska proizvodnja je okrevala bolj, kot je bilo pričakovano (6,7 %), pa tudi brezposelnost v mestih se je aprila zmanjšala in znaša 5 %, kar je spodbuden znak za oblikovalce politik, ki si prizadevajo spodbuditi okrevanje drugega največjega gospodarstva na svetu. Na drugi strani pa se je prodaja na drobno zvišala za le 2,3 % in uvoz blaga povečal za 1,8 odstotkov, kar nakazuje, da je kitajsko gospodarsko okrevanje nemirno in da je še vedno treba obravnavati vprašanje šibkega povpraševanja. Prihodnost na področju nepremičnin ostaja negotova. Vse več je znakov, da ni veliko izboljšanja v temeljih nepremičninskega trga, kar ostaja ključna težava drugega največjega svetovnega gospodarstva. Tudi vlagatelji postajajo vse bolj skeptični glede obsežnega podpornega paketa, ki ga je sredi maja predstavila centralna vlada. Čeprav so ga sprva pozdravili, se zdaj sprašujejo, kako koristen bo pri oživiljanju povpraševanja in reševanju presežka stanovanj. Pomisleki so tudi glede obsega ukrepov. Uradniki so dejali, da bo program centralne banke spodbudil bančna posojila v vrednosti 500 milijard juanov (69 milijard dolarjev), vendar je to le majhen del vrednosti praznih stanovanj na Kitajskem. Prav tako so kitajske banke, kot je bilo pričakovati, ohranile nespremenjene obrestne mere za enoletna in petletna posojila pri 3,45 % oziroma 3,95 %, potem ko kitajska centralna banka ni spremenila srednjeročne posojilne obrestne mere. Nekateri analitiki so mnenja, da bi centralna banka morala še naprej rahljati svojo politiko in potencialno zniževati stopnjo obveznih rezerv, da bi lahko v zadostni meri spodbudila povpraševanje po posojilih.

Za kitajski delniški trg bo v naslednjih mesecih ključno opazovanje učinkov vseh podpornih politik, zlasti tistih na nepremičninskem trgu. Če bo prišlo do porasta visokofrekvenčnih podatkov ali še kakšne nove reforme, bo to dvignilo pričakovanja trga in kitajske delnice se bodo ponovno obrnile v pozitiven trend.

## Borzni trendi

maj 2024

## Slovenija – Umirjanje inflacije



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

Inflacijski trendi v Sloveniji kažejo na nadaljnje umirjanje. Po najnovjših podatkih, ki jih je objavil Državni statistični urad (SURs), je majska letna stopnja inflacije upadla na 2,5 % (aprila 3 %). To predstavlja najnižjo raven inflacije od septembra 2021. Za primerjavo, maja prejšnjega leta je bila letna stopnja inflacije 8,4 %. K rasti cen je bolj prispeval storitveni kot proizvodni sektor. Storitve so se namreč v povprečju podražile za 4,3 %, blago pa za 1,6 %. Pri trajnem blagu so se v primerjavi z letom prej cene celo znižale za skoraj odstotek. Se pa Slovenija lahko pohvali, da je bila inflacija prvič pod inflacijo evrskega območja, kjer se je maja povečala na 2,6 % in je bila s tem za 0,2 odstotni točki višja kot aprila. Najvišja inflacija je bila maja v Belgiji, kjer je znašala 4,9 %, najnižja pa v Latviji (0,2 %).

Največja slovenska banka NLB je v letošnjem prvem četrtletju ustvarila nekaj več kot 298 mio EUR čistih prihodkov, kar je 23 % več kot v enakem obdobju lani, medtem ko se je čisti dobiček zvišal za 17 %, na 140 mio EUR. K rezultatu skupine NLB so pozitivno prispevale vse banke članice skupine, višji v primerjavi z letom prej pa je bil predvsem zaradi višjih čistih obrestnih prihodkov. Čisti obrestni prihodki skupine so se v primerjalnem obdobju povečali za 30 %, čisti neobrestni prihodki pa so se povečali za 5 %. Uprava je na dnevu vlagateljev predstavila novo strategijo skupine do konca leta 2030. Takrat želi ustvariti okoli 50 mrd EUR bilančne vsote, dve milijardi evrov prihodkov in milijardo evrov dobička.

## Dolžniški trgi – Evropa v pričakovanju znižanja obrestnih mer



**Tomaž Arih**  
strokovni sodelavec za upravljanje

ECB, ki je je od julija 2022 do lanskega oktobra v rekordnem ciklu zaostrovanja denarne politike desetkrat zapored dvignila temeljno evrsko obrestno mero, je pred prvim znižanjem obrestnih mer po dveh letih. Če se bo to res zgodilo, bo ECB ena izmed prvih velikih centralnih bank, ki bo spremenila retoriko denarne politike. Po njenih stopinjah naj bi kaj kmalu stopila tudi kanadska centralna banka. V Evropi sta to sicer že storili švicarska in švedska centralna banka.

Malenkost zaskrbljujoči inflacijski podatki tako za evro območje kot tudi za posamezne evropske velesile so konec meseca maja dvignili zahtevano stopnjo donosa 10-letne nemške obveznice na najvišje ravni po novembru lanskega leta. Evrska letna inflacija se je maja sploh prvič letos dvignila z 2,4 % na 2,6 %, a je še vedno daleč od 6,1 % v enakem času lansko leto. Podoben trend je bilo opaziti tudi v Nemčiji, kjer se je letna inflacija prav tako prvič v pol letu zvišala za 0,2 %, na 2,4 %. Stopnja inflacije je bila skladna z napovedmi analitikov, ki so ob tem tudi opozorili na zvišanje plač, kar bi lahko povzročilo dvig cen v podjetjih. Plače delavcev v Nemčiji so v prvem četrtletju rasle hitreje od inflacije. Plače so realno, po prilagoditvi za inflacijo, zrasle za 3,8 %, kar je največ, odkar so leta 2008 začeli zbirati podatke.

Vendar naj kljub malenkostni rasti inflacije v maju to ne bi vplivalo na odločitev sveta ECB, da na naslednjem zasedanju na začetku junija zniža osrednje evrske obrestne mere. Spomnimo, nižanje obrestnih mer na eni strani blagodejno vpliva na vlagatelje, saj se s tem znižajo zahtevane donosnosti obveznic, kar posledično pomeni višje cene obveznic, predvsem dolgoročnih. Za lažjo predstavo, če se temeljna obrestna mera zniža za 1 %, bo cena 1-letne obveznice zrastle za 1 %, medtem ko bo cena 10-letne obveznice pridobila 10 %. Na drugi strani pa bodo lahko kreditorejmalci končno lažje zadihali, saj bo postalo zadolževanje nekoliko ceneje.

V ZDA bo treba na to še malo počakati. Aprilski indeks cen izdatkov za osebno porabo (PCE), ki je za FED najbolj relevanten kazalnik, je porasel za 0,3 % na mesečni in za 2,7 % na letni ravni, kar je v skladu s pričakovanji. Se pa vendarle zdi, da se vse skupaj nekoliko ohlaja. Gospodarska rast v ZDA je bila v uvodnem četrtletju po zadnji reviziji le 1,3 % in ne 1,6 %, kar je najšibkejša četrtletna rast od pomladi 2022. Na umirjanje sicer robustne potrošnje, ki je do zdaj poganjala ameriško gospodarstvo, nakazuje tudi poraba potrošnikov, ki se je povečala »zgolj« za 2 % na letni ravni, manj od pričakovanj (2,2 %), kar je znak, da visoke obrestne mere in dolgotrajna inflacija pritiskajo na proračune gospodinjstev, katerih prihranki so padli na predkoronsko raven. Ugodni makroekonomski podatki, odporen trg dela in odprava dvomov glede celo morebitnih zvišanj obrestne mere so povzročili, da je zahtevana stopnja donosnosti 10-letne ameriške obveznice v zadnjem mesecu padla za 4 bazične točke na 4,47 %.

1-LETNA DONOSNOST

**+17,87%**

3 -LETNA DONOSNOST

**+7,77%**

5 -LETNA DONOSNOST

**+33,29%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Dividendni, delniški podsklad, nalaga sredstva po vsem svetu brez geografske ali panožne omejitve. Investira v stabilna globalna podjetja, ki dosledno povečujejo svoje dividende.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
HARGREAVES LANSDOWN	GB00B1VZ0M25	3,90
CENTRICA	GB00B033F229	3,01
RIO TINTO	GB0007188757	2,88
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	2,78
EXXON MOBIL	US30231G1022	2,77
FORTESCUE	AU000000FMG4	2,73
ORION OYJ	FI0009014377	2,69
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,69
PAYCHEX	US7043261079	2,68
PILBARA MINERALS	AU000000PLS0	2,68

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

## Stanje na dan 31.05.2024

SI0021401342

€12,20

9.697.993 €

do 3%

0%

2,25%

11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

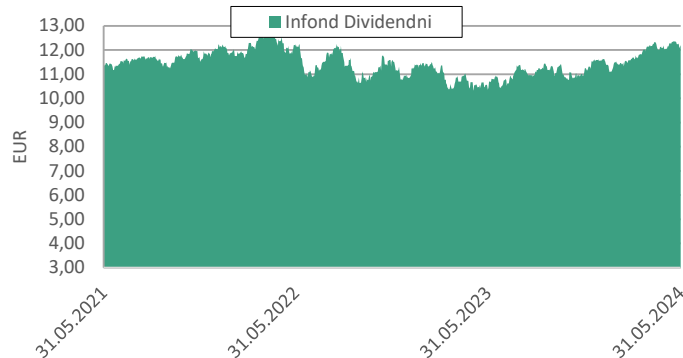
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						večje tveganje ▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

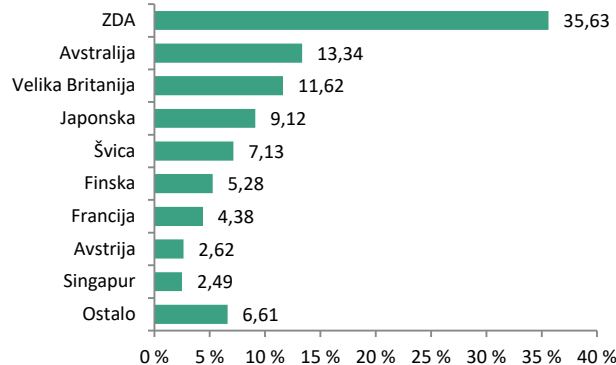
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

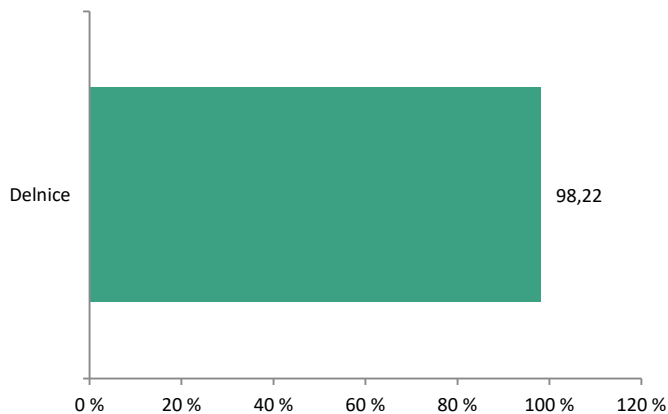
## Gibanje VEP



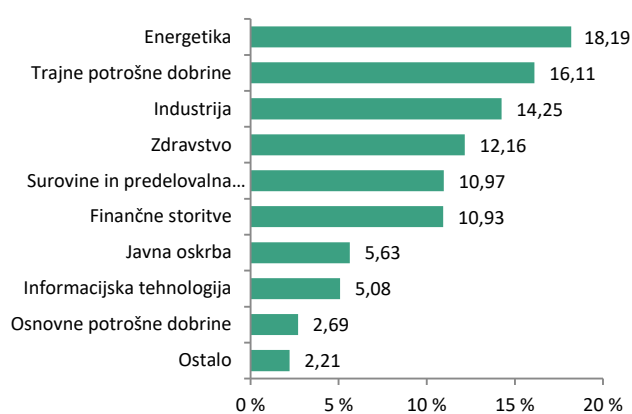
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+15,50%**

3-LETNA DONOSNOST

**+20,13%**

5-LETNA DONOSNOST

**+77,34%**

Krovni sklad Infond

# Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Družbeno odgovorni investira pretežno v delnice in delniške ciljne sklade. Sklad izbira delnice svetovno priznanih podjetij, ki poleg finančnih izpolnjujejo kriterije družbeno odgovornega poslovanja. Podsklad nima geografske in panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in želijo tudi skozi naložbe podpreti družbeno odgovorno ravnanje. Namenjen je dolgoročenemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
LAM RESEARCH	US5128071082	3,51
KLA - TENCOR	US4824801009	3,14
DBS GROUP HOLDINGS	SG1L01001701	3,04
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,98
ABB	CH0012221716	2,87
MICROSOFT	US5949181045	2,81
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	2,80
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,73
ZOETIS	US98978V1035	2,68
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	2,63

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€58,77
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.512.309 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

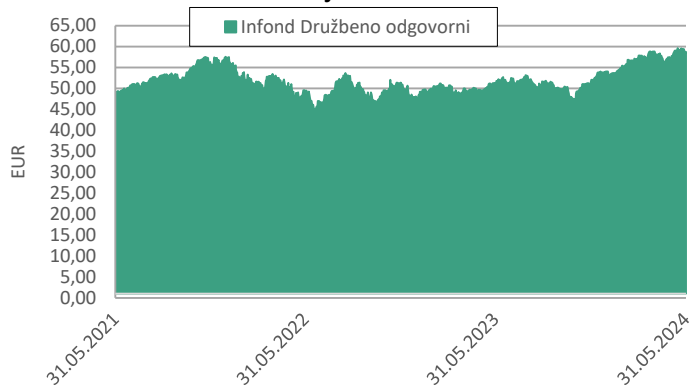
## Zbirni kazalnik tveganja



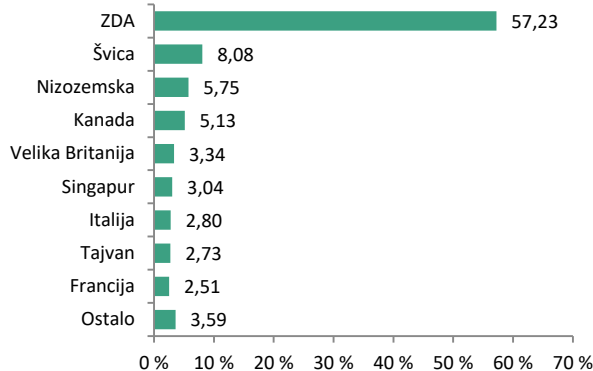
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

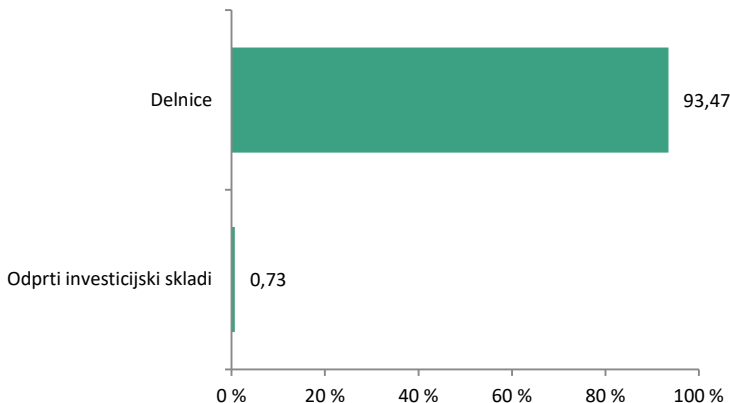
## Gibanje VEP



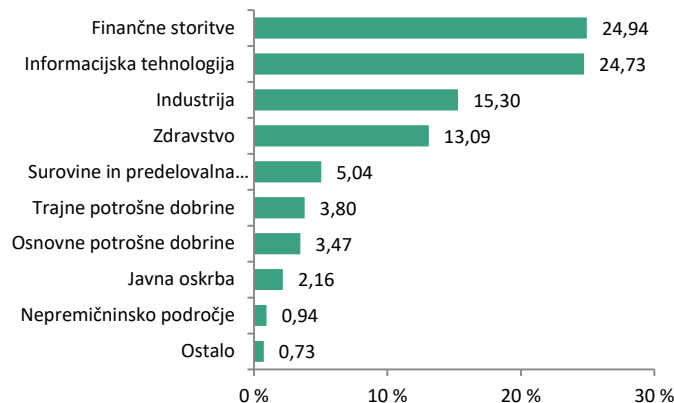
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+15,39%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,31%**

5-LETNA DONOSNOST

**+47,19%**

Krovni sklad Infond

# Infond Evropa, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Evropa investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delnice oz. enote delniških ciljnih skladov. Investira pretežno v evropska podjetja s sedežem ali pretežnim delom poslovanja v Evropi. Sklad nima panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING	NL0010273215	7,83
NOVO NORDISK	DK0062498333	6,21
NOVARTIS	CH0012005267	4,20
ABB	CH0012221716	3,47
L'OREAL	FR0000120321	3,43
ING GROEP	NL0011821202	3,42
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,35
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,31
SANOFI	FR0000120578	3,23
THALES	FR0000121329	3,08

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,06
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.291.908 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

## Zbirni kazalnik tveganja



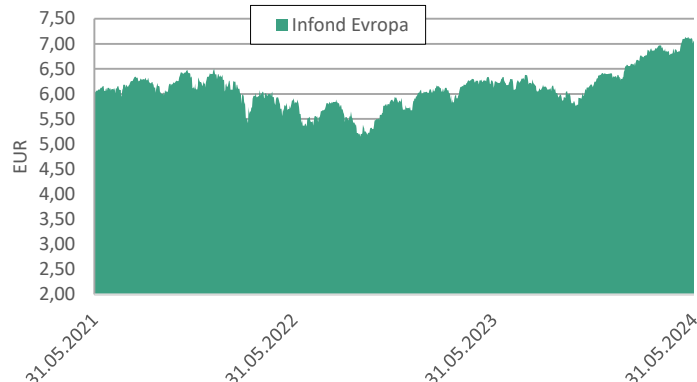
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

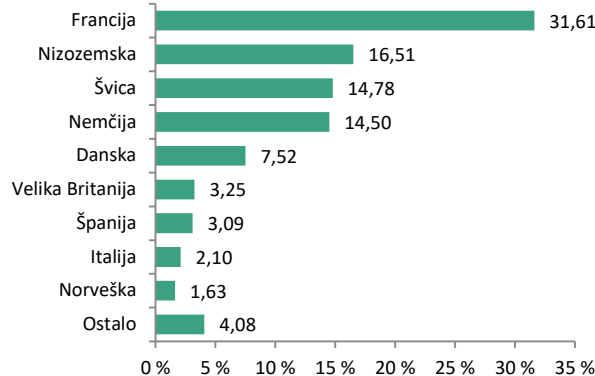
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

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

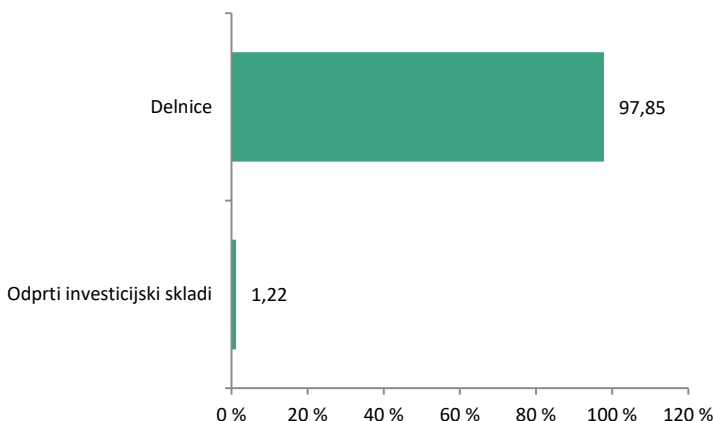
## Gibanje VEP



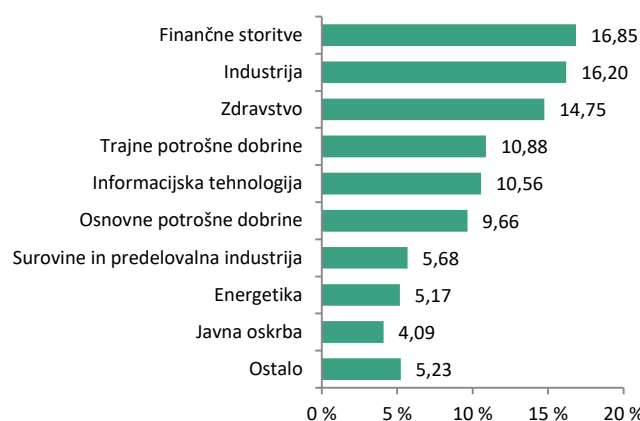
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+6,37%**

3-LETNA DONOSNOST

**-2,51%**

5-LETNA DONOSNOST

**+6,50%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

## Naložbena politika

Infond Globalni defenzivni je mešani defenzivni podsklad s poudarkom na nižji volatilitnosti in stabilnosti naložb. Največ 35 % sredstev nalaga v kakovostne delnice globalno, brez panožne omejitve. Sklad nalaga pretežno v obveznice, komercialne zapise, depozite...

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj uravnoteženega ali konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, zanje je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je varčevanju 3 leta in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,61
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,43
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	2,30
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,22
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,21
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,15
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,06
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,97
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	1,80
EFSF	EU000A1G0AT6	1,69

## Stanje na dan 31.05.2024

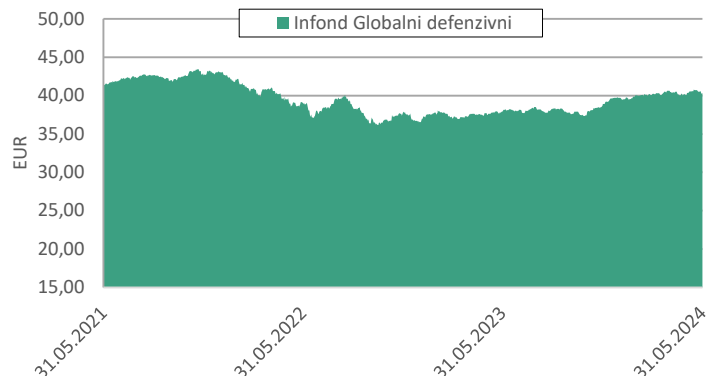
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€40,32
Čista vrednost sredstev (ČVS)	30.122.293 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

## Zbirni kazalnik tveganja

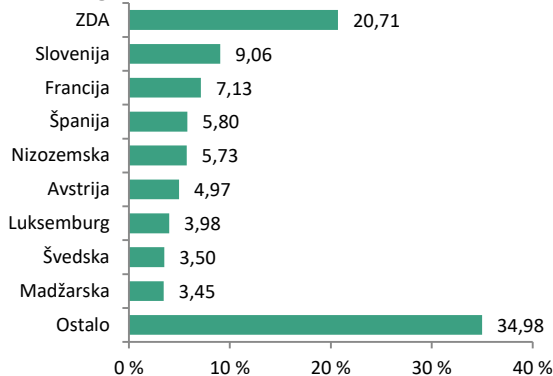
1	2	3	4	5	6	7	
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

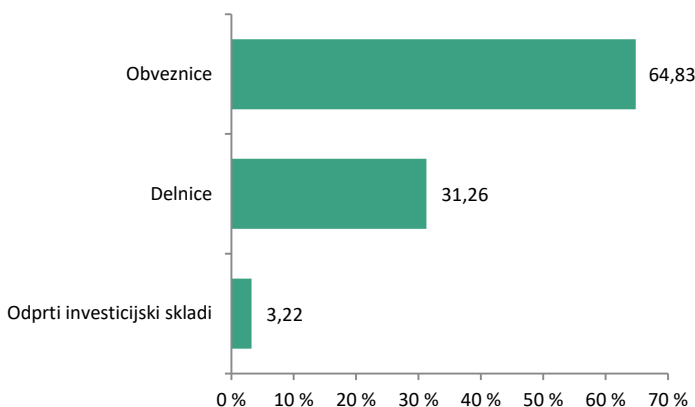
## Gibanje VEP



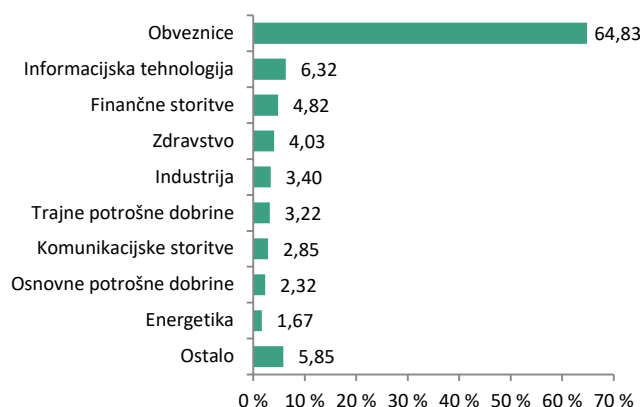
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40; Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+16,29%**

3-LETNA DONOSNOST

**+14,58%**

5-LETNA DONOSNOST

**+53,61%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni delniški, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Globalni delniški investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delniške ciljne sklade, najmanj 20 % sredstev v vrednostnih papirjih v državah v razvoju. Naložbe so razpršene v vrednostne papirje brez globalne in panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren kot jedro naložb vlagatelja z nagnjenostjo k tveganju za delniške podsklade, ki mu dodaja druge, ožje usmerjene. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,81
MICROSOFT	US5949181045	3,30
APPLE	US0378331005	2,42
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,32
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,29
NVIDIA	US67066G1040	2,21
ALPHABET	US02079K3059	2,17
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,07
AMAZON	US0231351067	2,05
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	2,04

ISIN

SI0021401136

Vrednost enote premoženja

€10,11

Čista vrednost sredstev (ČVS)

73.099.096 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

10.10.2008

## Stanje na dan 31.05.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

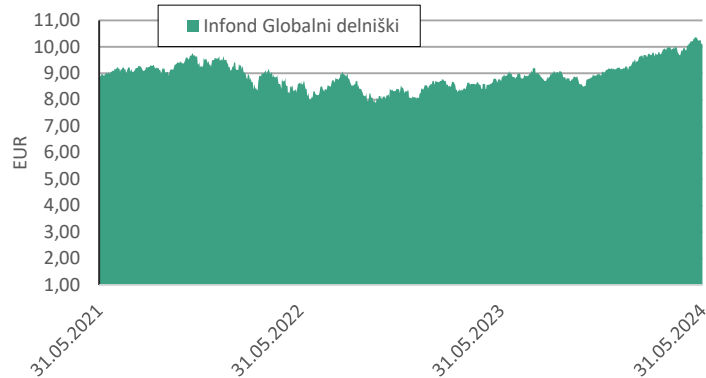
1	2	3	4	5	6	7	
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

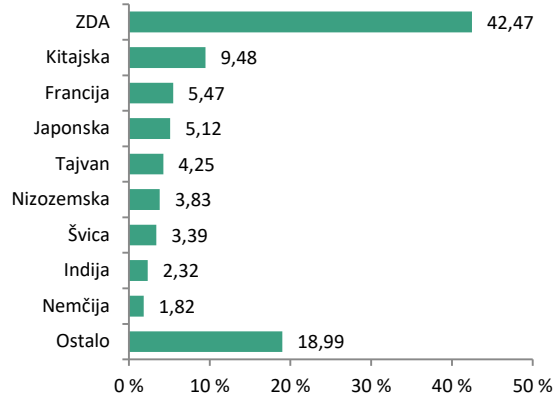
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

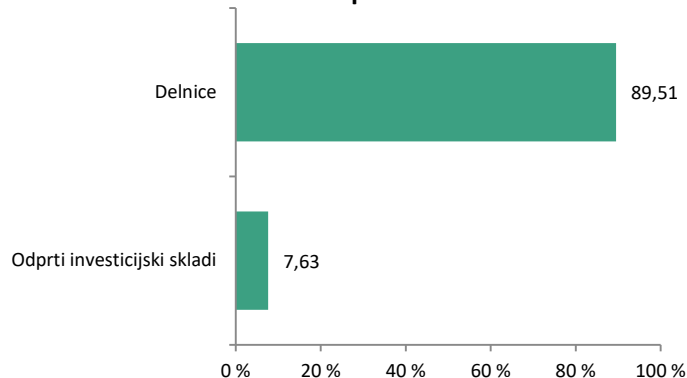
## Gibanje VEP



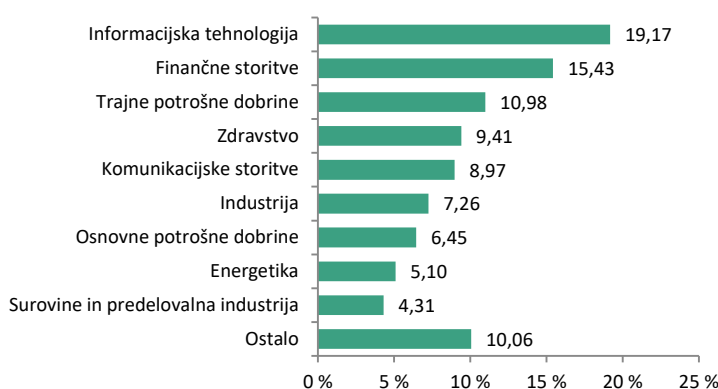
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**



1-LETNA DONOSNOST

**+14,26%**

3-LETNA DONOSNOST

**+15,07%**

5-LETNA DONOSNOST

**+38,46%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

## Naložbena politika

Naložbe Infond Globalni fleksibilni so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v kateremkoli od navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika upravljavcem omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih.

## Komu je namenjen

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le del naložb. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.05.2024	ISIN	Delež v %
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	3,25
NVIDIA	US67066G1040	3,14
EFSF	EU000A1G0AT6	2,72
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	2,66
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,65
ALPHABET	US02079K3059	2,54
ASML HOLDING	NL0010273215	2,48
MICROSOFT	US5949181045	2,45
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,29
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,14

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€14,12
Čista vrednost sredstev (ČVS)	22.509.149 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

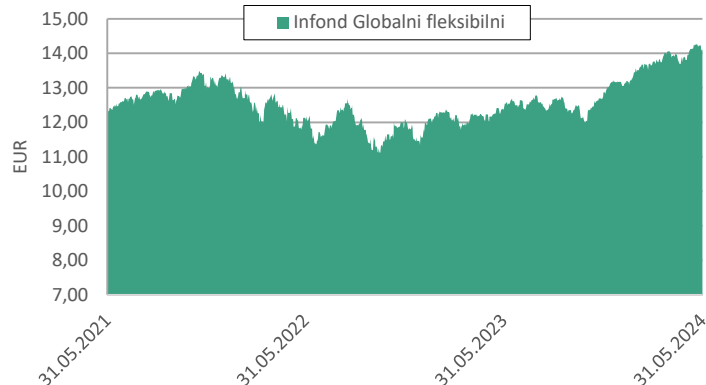
## Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

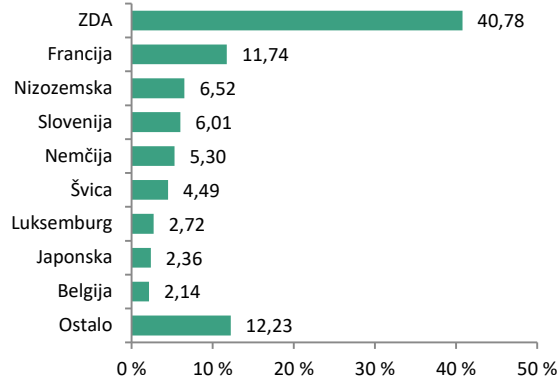
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

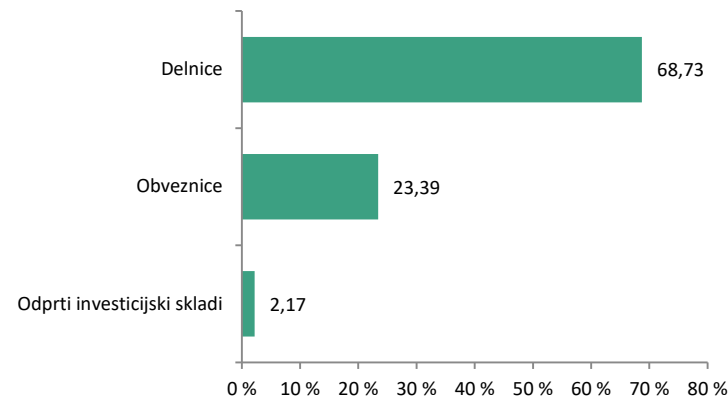
## Gibanje VEP



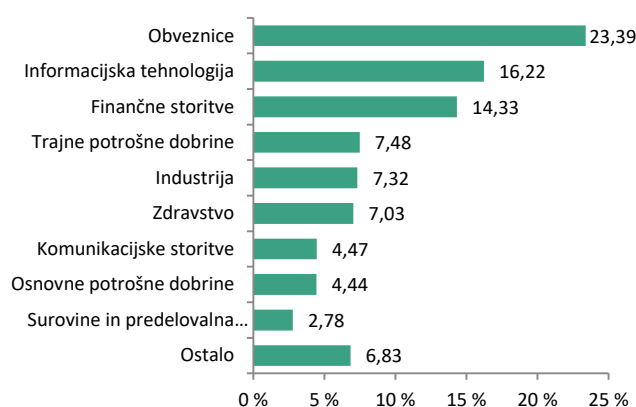
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+12,38%**

3-LETNA DONOSNOST

**+8,59%**

5-LETNA DONOSNOST

**+31,77%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad

## Naložbena politika

Infond Globalni uravnoreženi je opredeljen kot mešani uravnoreženi globalni podsklad, ki nalaga sredstva globalno, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oz. valuto.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoreženega portfelja. Za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožjih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	3,29
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	3,25
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,84
MICROSOFT	US5949181045	2,80
EFSF	EU000A1G0AT6	2,63
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,58
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,39
NVIDIA	US67066G1040	2,38
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,31
APPLE	US0378331005	2,15

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€91,97
Čista vrednost sredstev (ČVS)	80.652.449 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

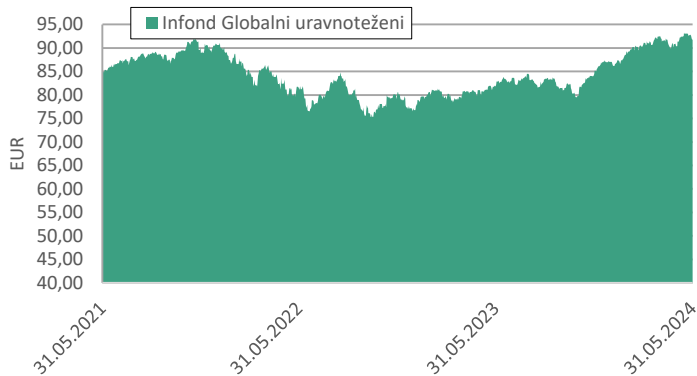
## Zbirni kazalnik tveganja



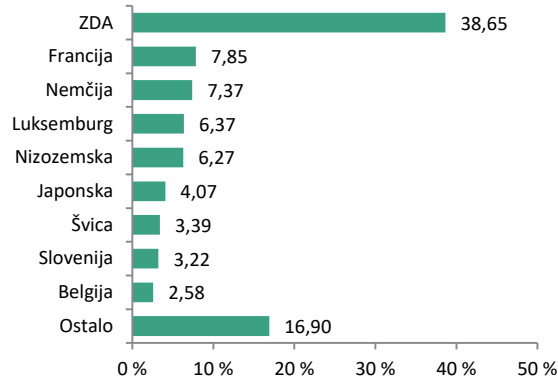
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

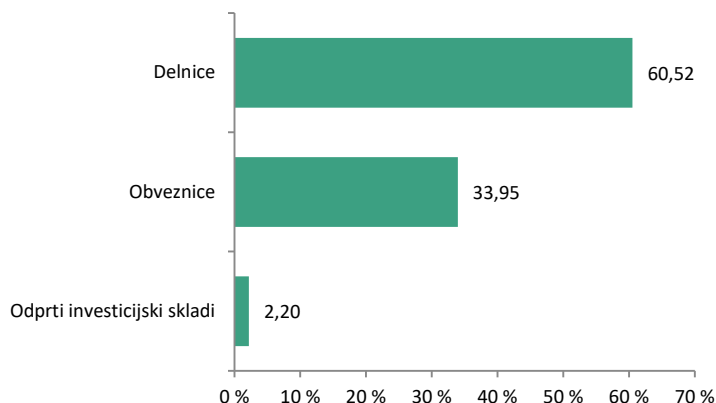
## Gibanje VEP



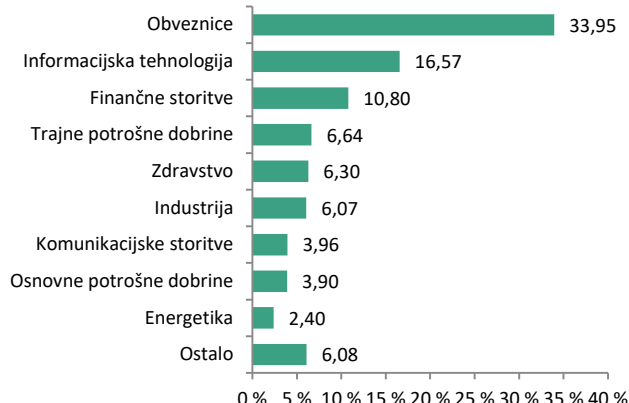
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**-7,69%**

3-LETNA DONOSNOST

**-38,00%**

5-LETNA DONOSNOST

**-30,74%**

Krovni sklad Infond

# Infond Kitajska, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Kitajska je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki nalaga v področje širše Kitajske (Kitajska, Hong Kong in Taivan). Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,22
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,04
PDD HOLDINGS	US7223041028	7,62
BAIDU	KYG070341048	5,09
LENOVO	HK0992009065	4,35
BYD	CNE100000296	3,78
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,74
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	3,64
JD.COM	KYG8208B1014	3,39
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,33

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€9,53

Čista vrednost sredstev (ČVS)

3.766.723 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

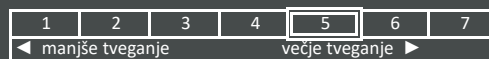
2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 31.05.2024

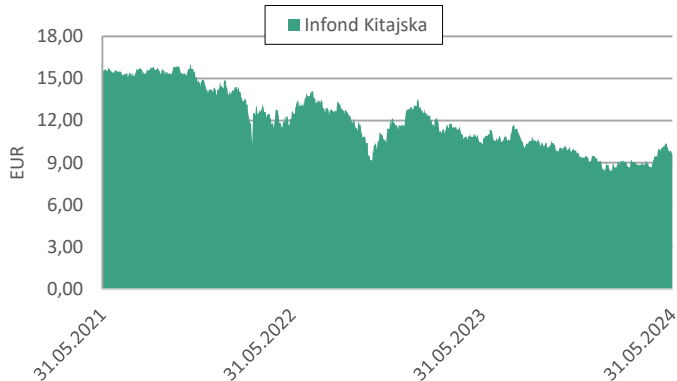
## Zbirni kazalnik tveganja



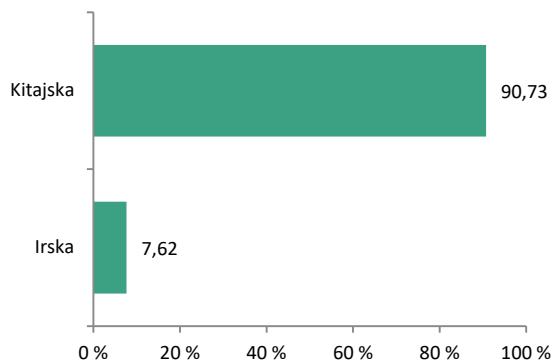
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

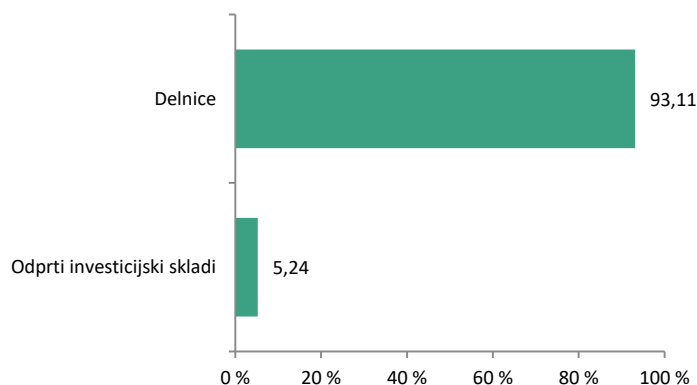
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+2,63%**

3-LETNA DONOSNOST

**-2,31%**

5-LETNA DONOSNOST

**-1,88%**

Krovni sklad Infond

# Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Kratkoročne obveznice - EUR je obvezniški podsklad, katerega povprečno modificirano trajanje portfelja naložb sklada je od enega do treh let. Do 70 % naložb je izpostavljenih valuti evro.

## Komu je namenjen

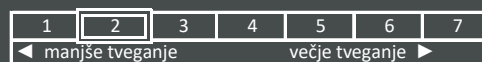
Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti nizko naložbeno tveganje, ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose z umikom sredstev v nizkotvegani podsklad v času pred izplačilom ali ob pričakovanih negativnih trendih na borzah. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb na dan 31.05.2024	ISIN	Delež v %
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 5.125	SI0002103164	3,28
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,16
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	3,11
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	3,10
FRANCE - BTF 0 01/29/25	FR0128227800	3,08
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	3,06
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	3,00
ELECTRICITE DE FRANCE - EDF 3.75	FR001400M9L7	2,88
ORSTED - ORSTED 2.25	XS2490471807	2,75
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,64

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	31.743.223 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

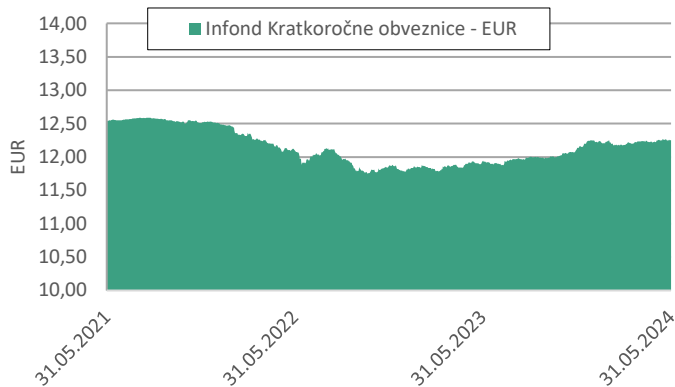
## Zbirni kazalnik tveganja



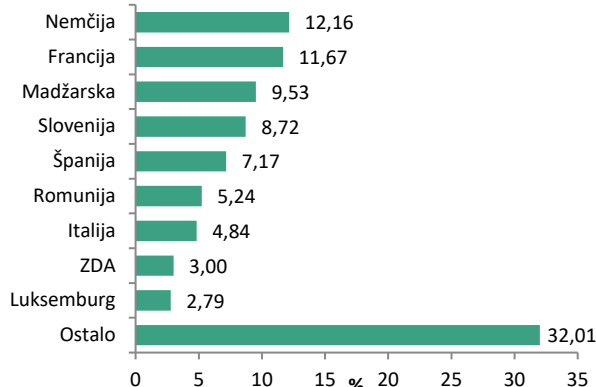
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

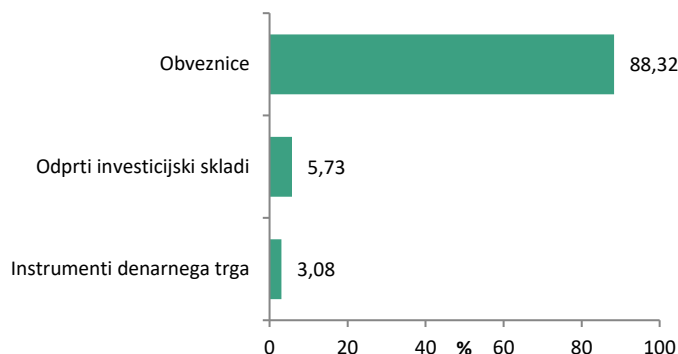
## Gibanje VEP



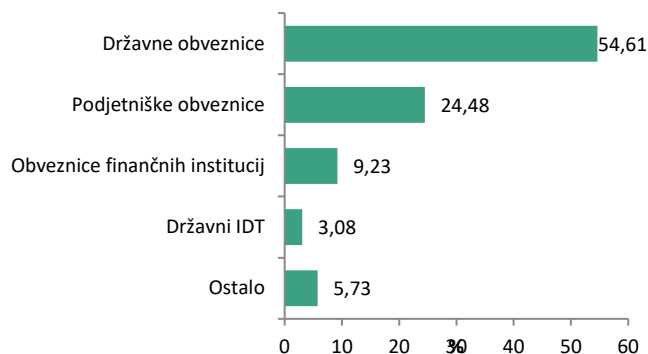
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+14,93%**

3-LETNA DONOSNOST

**-21,70%**

5-LETNA DONOSNOST

**+1,25%**

Krovni sklad Infond

# Infond Megatrendi, delniški podsklad

## Naložbena politika

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, katerih produkti in storitve so del strukturnih sprememb na področju družbe, okolja, tehnologije in demografije (megatrendov). Podsklad nima geografske omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Namenjen je vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerih je ta podsklad delež vseh naložb. Podsklad Infond Megatrendi je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
ENOVIX	US2935941078	6,97
PALANTIR TECHNOLOGIES	US69608A1088	5,17
CAMECO	CA13321L1085	5,13
PILBARA MINERALS	AU000000PLS0	4,81
KLA - TENCOR	US4824801009	4,53
ENPHASE ENERGY	US29355A1079	4,20
GLOBAL X URANIUM	US37954Y8710	3,85
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,61
NVIDIA	US67066G1040	3,27
NEXGEN ENERGY	CA65340P1062	3,25

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.05.2024

SI0021401219

€1,57

3.089.982 €

do 3%

0%

2,25%

20.06.2008

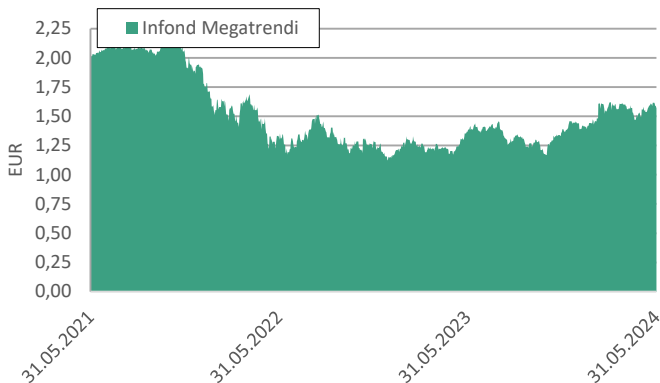
## Zbirni kazalnik tveganja



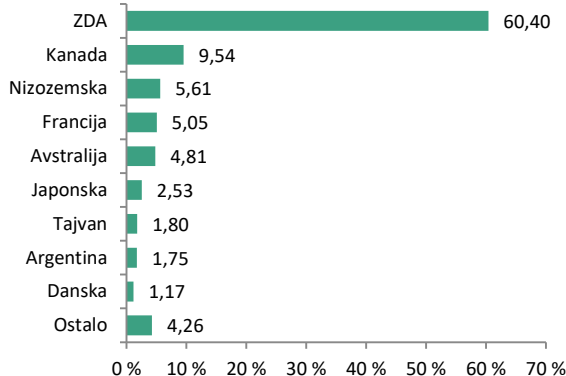
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

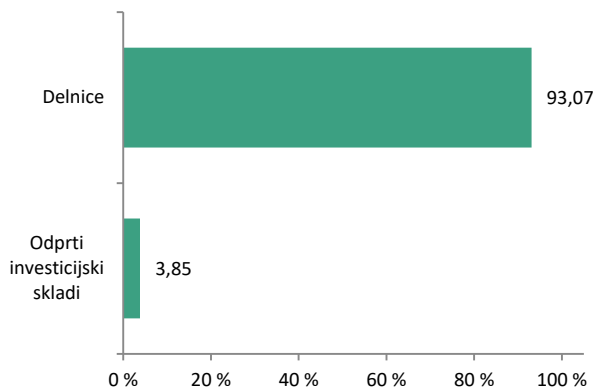
## Gibanje VEP



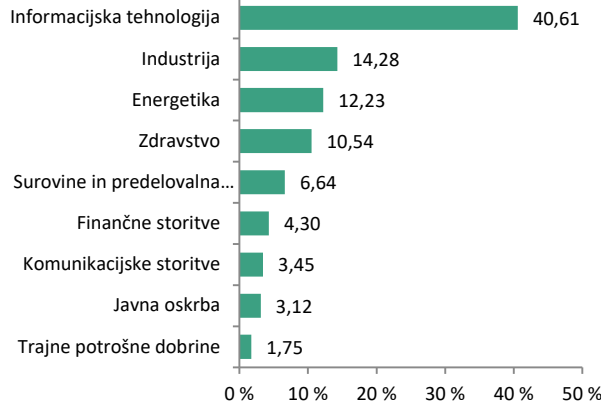
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+14,67%**

3-LETNA DONOSNOST

**+17,68%**

5-LETNA DONOSNOST

**+52,90%**

Krovni sklad Infond

# Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

## Naložbena politika

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma, investira sredstva v delnice, ciljne sklade, obveznice in druge oblike olastninjenega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za postopno varčevanje z mesečnimi vplačili z namenom začetka črpanja sredstev okoli leta 2040. V skladu z naložbeno politiko se bo sklad postopno spreminjal iz pretežno delniškega v pretežno obvezniškega do leta 2040, s čemer bodo zavarovani dotlej doseženi donosi.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	3,78
MICROSOFT	US5949181045	3,52
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJJ64	3,47
NVIDIA	US67066G1040	2,94
APPLE	US0378331005	2,66
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 EURO GOVERNMENT	IE00B6YX5F63	2,62
REPUBLIKA SLOVENIJA - DZ105	SI0002503496	2,23
AMAZON	US0231351067	2,15
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,67
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,65

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€15,75
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.459.570 €
Vstopni stroški	0%
Izstopni stroški	do 3%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na <a href="http://www.infond.si">www.infond.si</a>
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

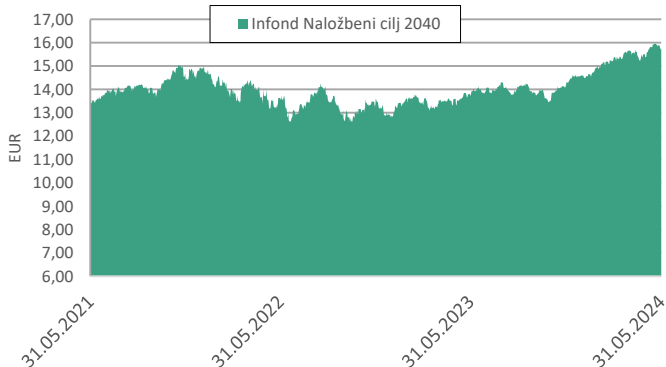
## Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

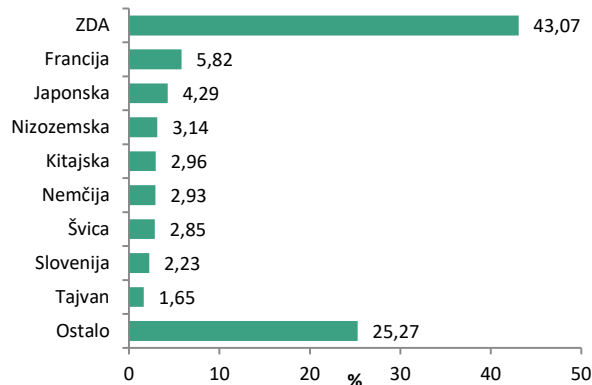
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

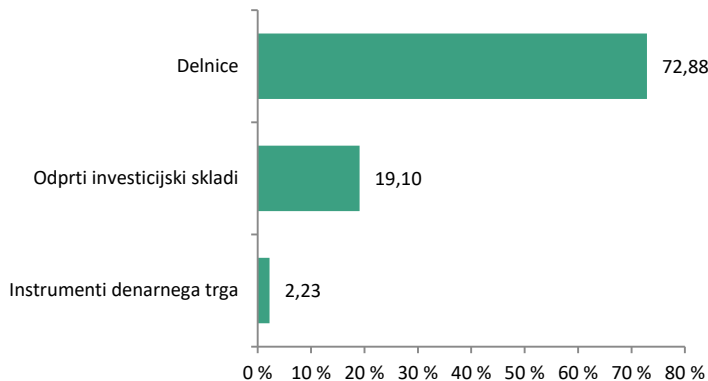
## Gibanje VEP



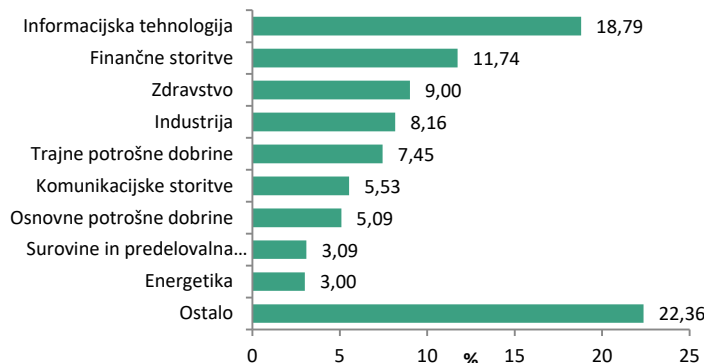
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+1,26%**

3-LETNA DONOSNOST

**-15,54%**

5-LETNA DONOSNOST

**-14,23%**

Krovni sklad Infond

# Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

## Naložbena politika

Podsklad je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad - EUR, saj ima več kot 70% sredstev izpostavljenih do evropske valute evro. Najmanj 80 % sredstev nalaga v obveznice in investicijske sklade podobne naložbene politike.

## Komu je namenjen

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, in z njim želijo uravnovežiti svoj delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3 leta in več.

10 največjih naložb na dan 31.05.2024	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,51
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	5,49
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	5,13
EU - EU 0.1	EU000A283867	5,06
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	4,87
EFSF	EU000A1G0AT6	4,57
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	4,47
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,23
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,74
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	3,63

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€11,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.932.321 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

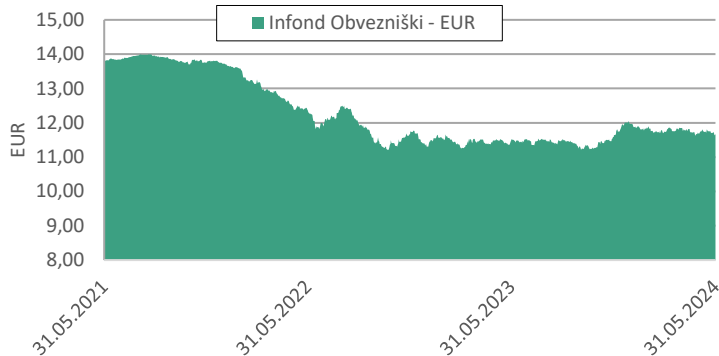
## Zbirni kazalnik tveganja



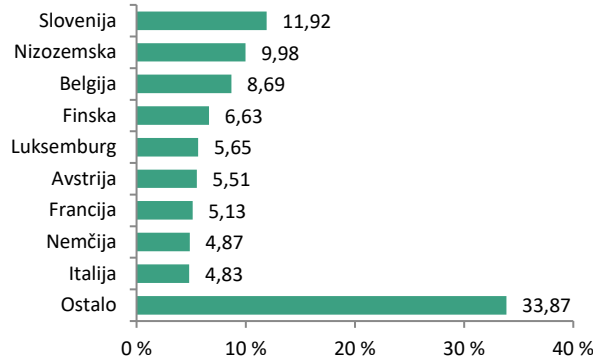
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

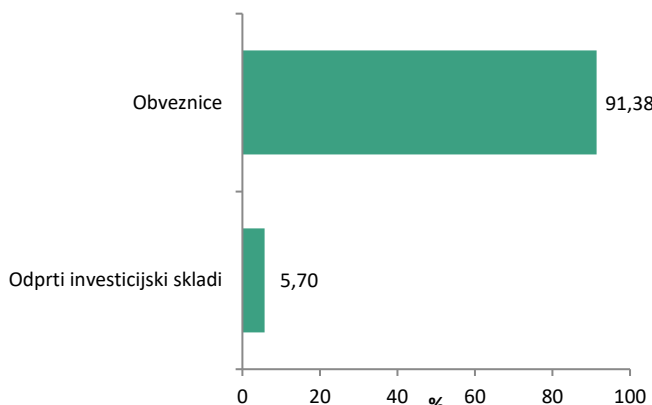
## Gibanje VEP



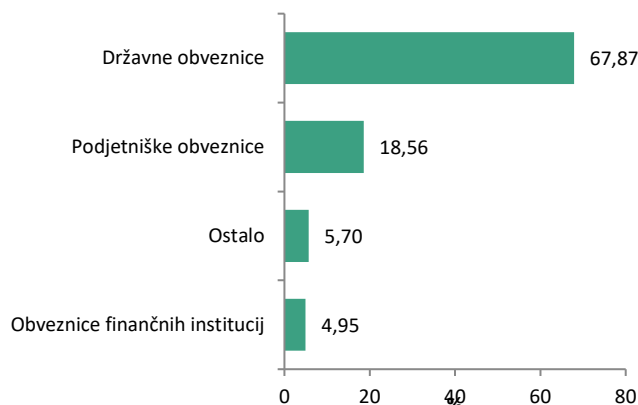
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+17,79%**

3-LETNA DONOSNOST

**+22,74%**

5-LETNA DONOSNOST

**+62,88%**

Krovni sklad Infond

# Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov, vlagateljem ponuja prvovrstni portfelj delnic iz najperspektivnejših panog pretežno iz razvitih držav sveta. Naložbe so razpršene po vsem svetu v vrednostne papirje brez panožne omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,63
APPLE	US0378331005	4,12
ALPHABET	US02079K3059	2,96
AMAZON	US0231351067	2,87
NVIDIA	US67066G1040	2,82
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	2,12
ASML HOLDING	NL0010273215	1,86
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	1,71
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	1,66
ANALOG DEVICES	US0326541051	1,61

ISIN

S10021400179

Vrednost enote premoženja

€18,76

Čista vrednost sredstev (ČVS)

107.470.929 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljalvska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

## Stanje na dan 31.05.2024

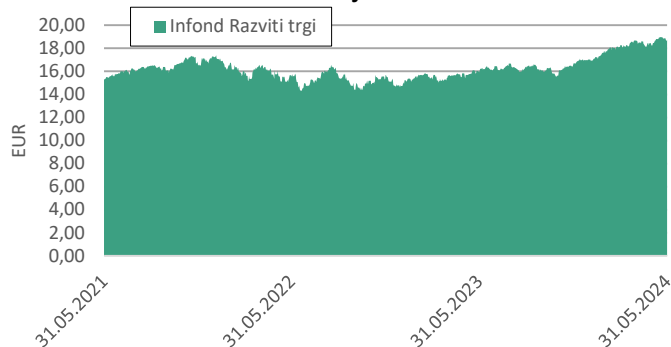
## Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

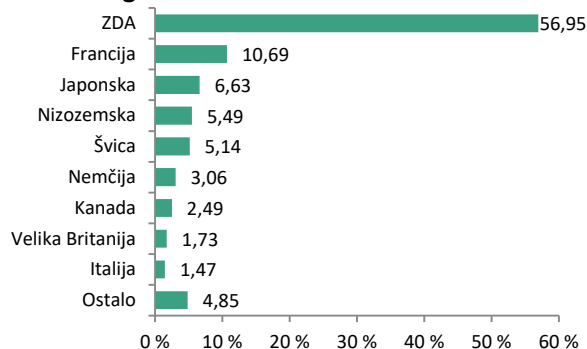
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

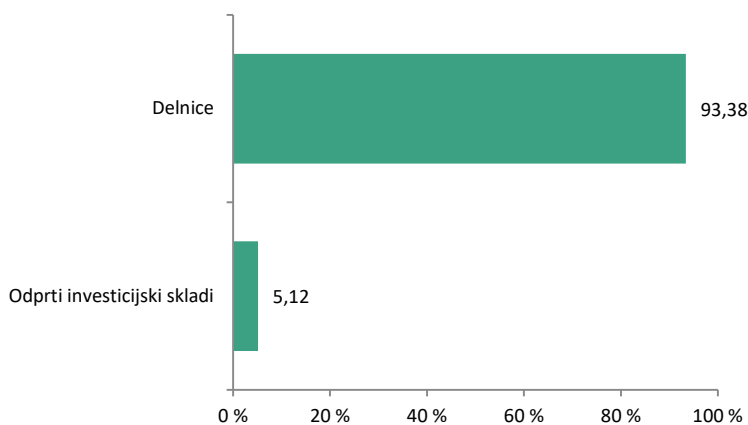
## Gibanje VEP



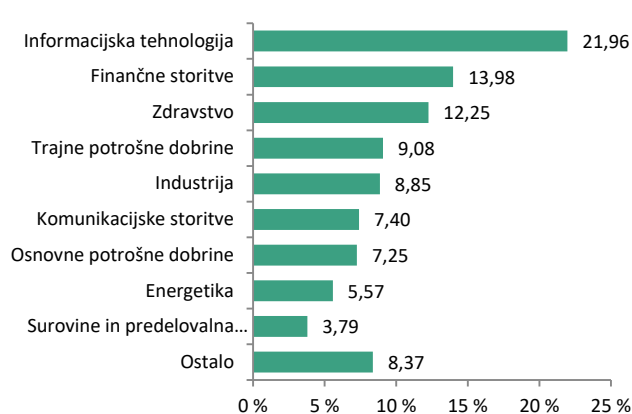
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**



1-LETNA DONOSNOST

**+15,63%**

3-LETNA DONOSNOST

**+24,23%**

5-LETNA DONOSNOST

**+79,43%**

Krovni sklad Infond

# Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Infond Select je globalni delniški podsklad razvitih trgov. Njegove naložbe so usmerjene 25 do 40 visokokakovostnih podjetij, ki imajo vzdržne konkurenčne prednosti in nadpovprečen potencial rasti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	6,88
MICROSOFT	US5949181045	4,83
ALPHABET	US02079K3059	4,54
APPLE	US0378331005	4,33
UNILEVER	GB00B10RZP78	4,29
NESTLE	CH0038863350	3,97
NVIDIA	US67066G1040	3,71
BLACKROCK	US09247X1019	3,34
AMAZON	US0231351067	3,31
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,26

Stanje na dan 31.05.2024	
ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€25,66
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.527.415 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

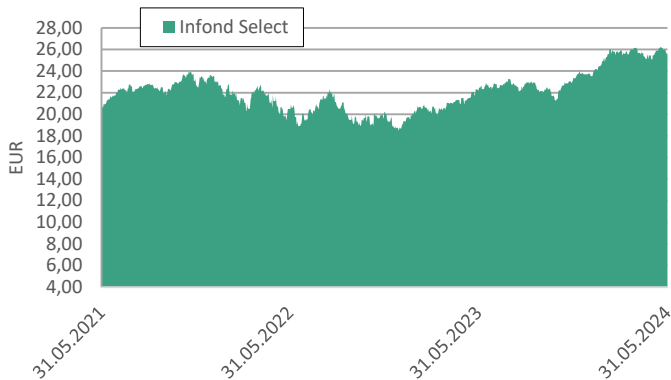
## Zbirni kazalnik tveganja



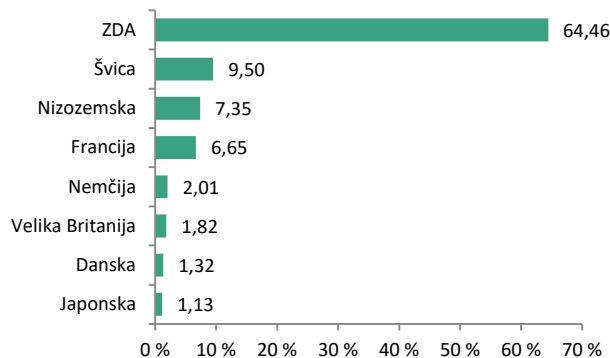
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

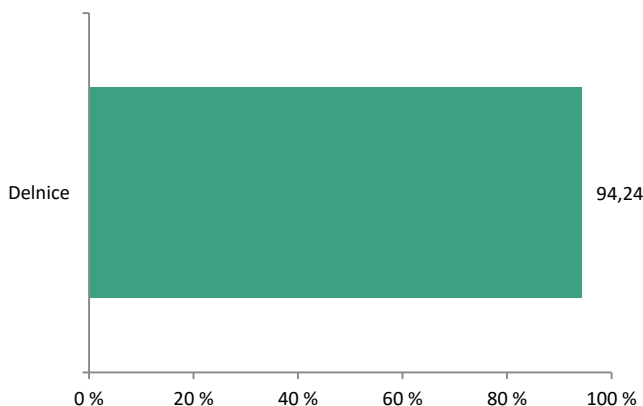
## Gibanje VEP



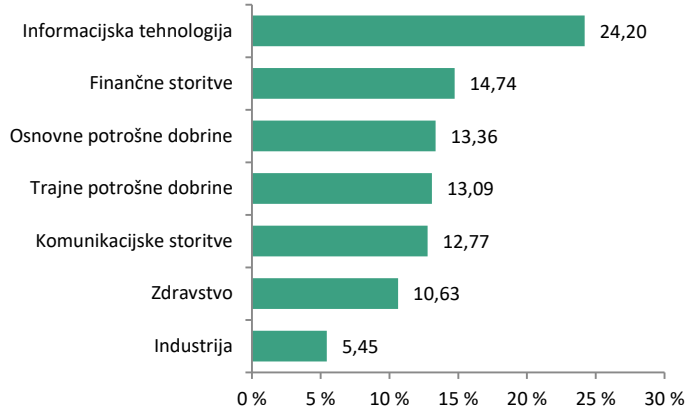
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+22,64%**

3-LETNA DONOSNOST

**+61,81%**

5-LETNA DONOSNOST

**+45,45%**

Krovni sklad Infond

# Infond Surovine in energija, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Surovine in energija investira sredstva pretežno v delnice družb in delnice oz. enote ciljnih skladov, ki nalagajo v najbolj prepoznavne in prodorne svetovne družbe iz panog surovin in predelovalne industrije ter energetike. Sklad nima geografske omejitve.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,16
CHEVRON	US1667641005	6,19
CAMECO	CA13321L1085	5,29
IVANHOE MINES LTD	CA46579R1047	4,11
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	4,00
ANTOFAGASTA	GB0000456144	3,74
LINDE	IE00059YS762	3,73
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	3,46
BHP GROUP	AU000000BHP4	3,37
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,30

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

## Stanje na dan 31.05.2024

SI0021400500

€16,82

9.671.287 €

do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

## Zbirni kazalnik tveganja

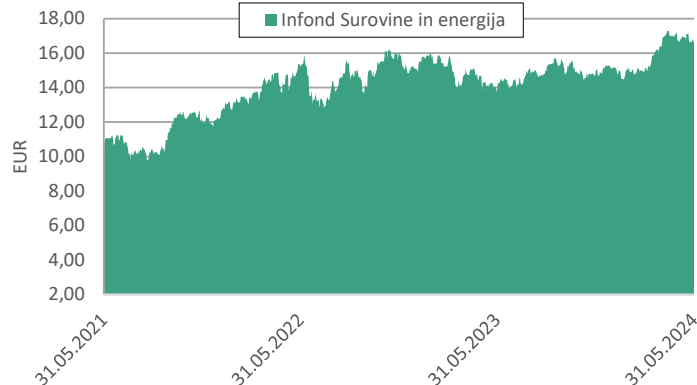


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

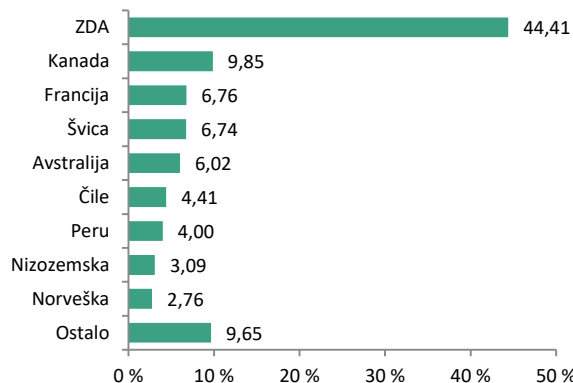
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 6 od 7, kar je drugi najvišji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 6 je lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

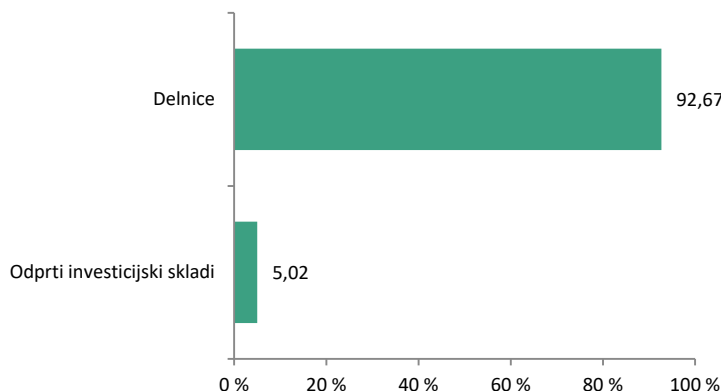
## Gibanje VEP



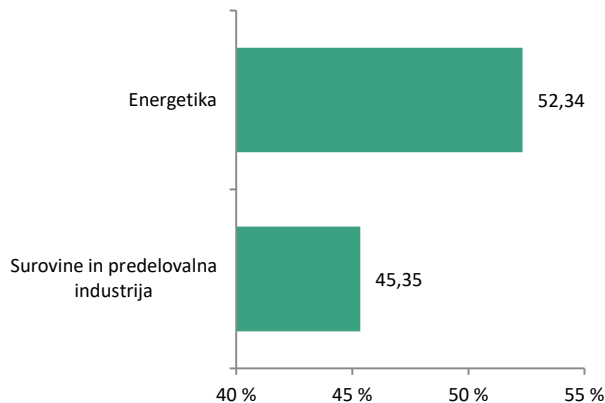
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+29,30%**

3-LETNA DONOSNOST

**+48,60%**

5-LETNA DONOSNOST

**+156,84%**

Krovni sklad Infond

# Infond Tehnologija, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Tehnologija investira sredstva pretežno v delnice in enote ciljnih delniških skladov iz sektorjev informacijske tehnologije in sorodnih panog trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev (katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije).

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so naklonjeni visokemu tveganju in investirate na daljši rok. Vsekakor je namenjen vsem, ki se zavedate nadpovprečnega potenciala informacijske tehnologije. Ocenjujemo, da je zelo primeren za dopolnitev portfelja osebnih naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,75
MICROSOFT	US5949181045	8,43
SERVICENOW	US81762P1021	7,65
APPLE	US0378331005	7,25
SALESFORCE.COM	US79466L3024	4,60
ALPHABET	US02079K3059	4,45
ASML HOLDING	NL0010273215	4,39
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	4,26
META PLATFORMS	US30303M1027	4,17
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,12

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€126,85
Čista vrednost sredstev (ČVS)	182.457.339 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

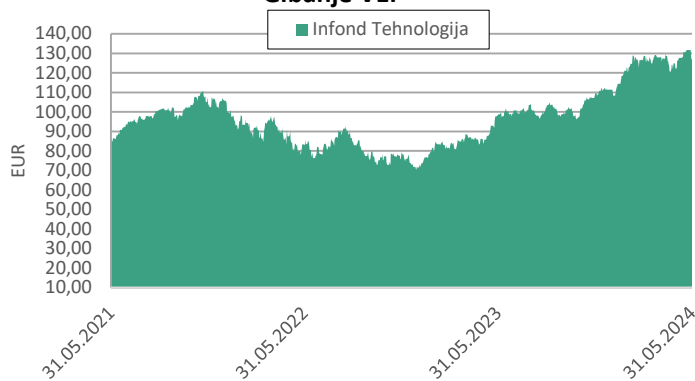
## Zbirni kazalnik tveganja



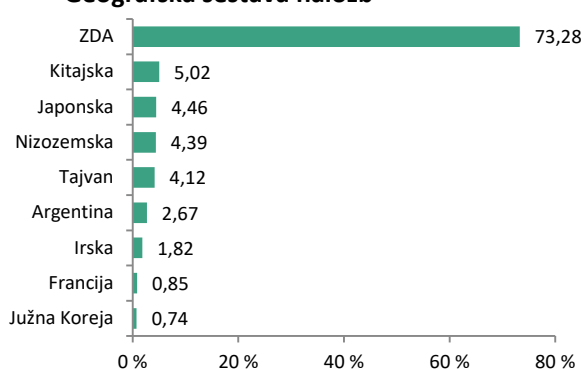
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

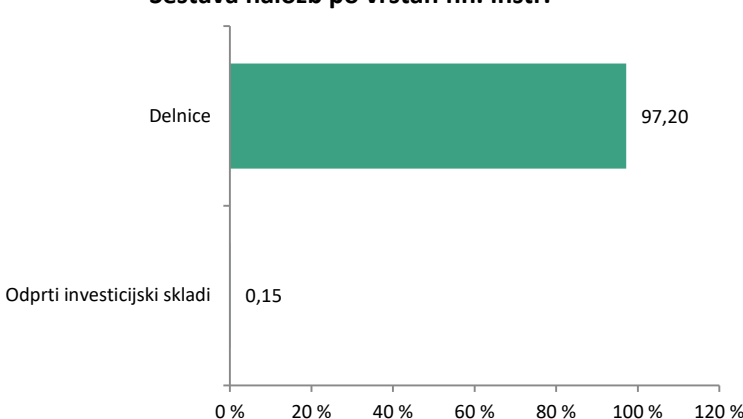
## Gibanje VEP



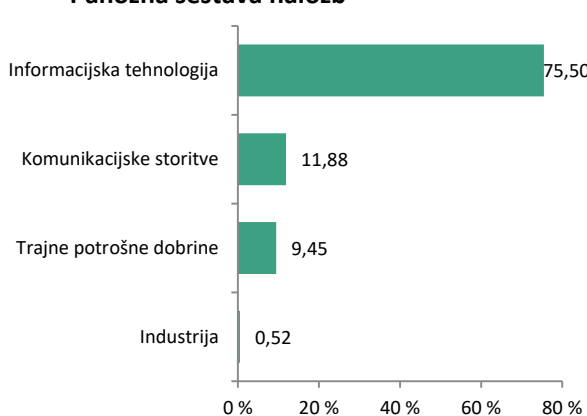
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+13,98%**

3-LETNA DONOSNOST

**-12,04%**

5-LETNA DONOSNOST

**+12,10%**

Krovni sklad Infond

# Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad, investira v delnice družb s sedežem ali pretežnim delom poslovanja na trgih v razvoju. Ti so gonilo svetovne rasti, imajo ugodne demografske značilnosti in rastoč srednji sloj, ki dodatno krepi domačo potrošnjo.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerih bo sklad predstavljal le delež naložb. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

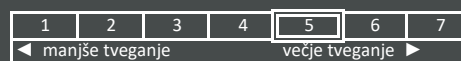
## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,71
ISHARES MSCI TAIWAN	US46434G7723	4,17
SAMSUNG	US7960508882	4,03
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	3,88
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,86
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	3,40
STATE BANK OF INDIA	US8565522039	3,17
ICICI BANK	US45104G1040	3,07
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	3,04
NASPERS	ZAE000325783	3,03

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€26,48
Čista vrednost sredstev (ČVS)	32.120.831 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

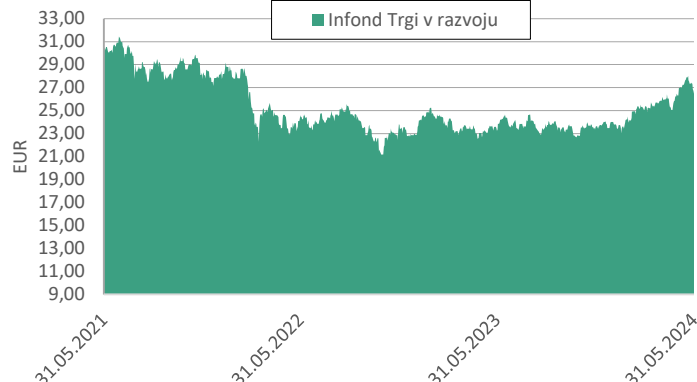
## Zbirni kazalnik tveganja



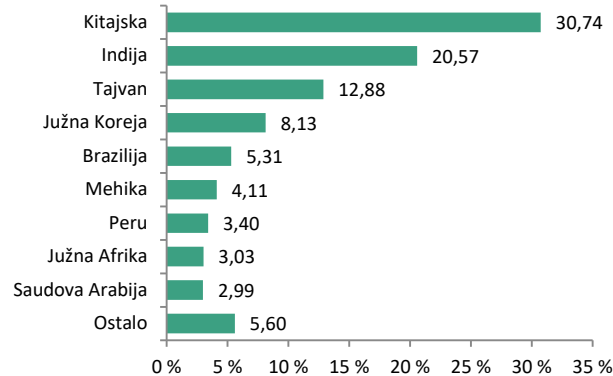
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

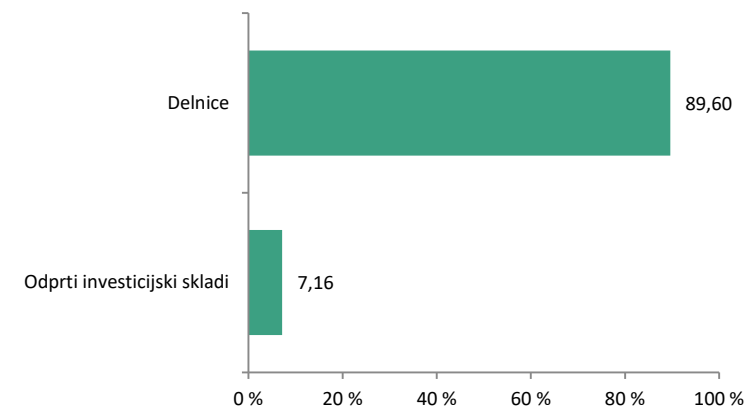
## Gibanje VEP



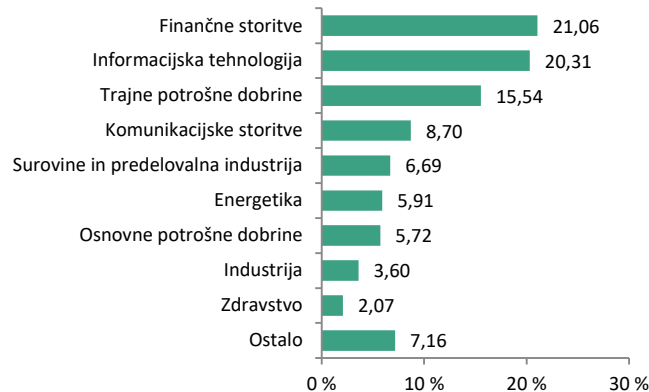
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+20,91%**

3-LETNA DONOSNOST

**+31,66%**

5-LETNA DONOSNOST

**+82,46%**

Krovni sklad Infond

# Infond ZDA, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond ZDA je delniški podsklad, regijsko omejen na državo Združene države Amerike. Z naložbo v ta podsklad zajamete skoraj polovico svetovnih kapitalskih trgov.

## Komu je namenjen

Vlagateljem z visoko nagnjenostjo k tveganju in načrtovano dolgoročno naložbo. Podsklad ima namreč večino svojih naložb usmerjenih v delnice, zato je priporočljivo obdobje naložbe v enote podsklada Infond ZDA 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,91
MICROSOFT	US5949181045	5,72
APPLE	US0378331005	5,54
ALPHABET	US02079K3059	3,83
AMAZON	US0231351067	3,55
APPLIED MATERIALS	US0382221051	3,20
SALESFORCE.COM	US79466L3024	2,91
META PLATFORMS	US30303M1027	2,85
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,54
SERVICENOW	US81762P1021	2,51

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€39,79
Čista vrednost sredstev (ČVS)	18.111.709 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

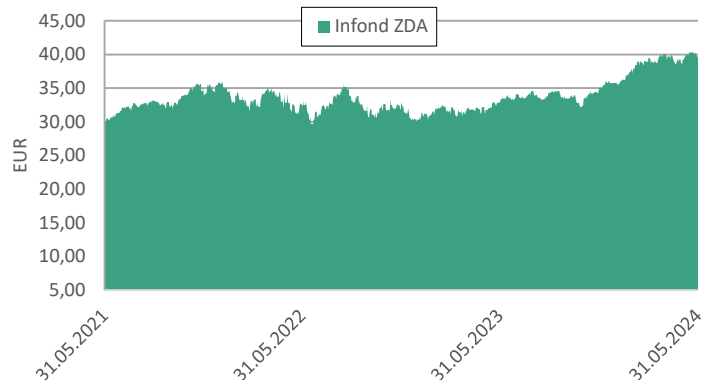
## Zbirni kazalnik tveganja



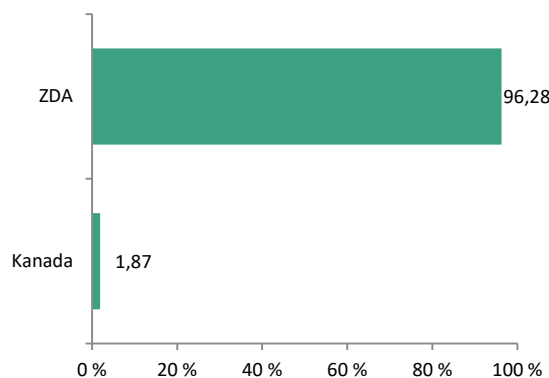
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

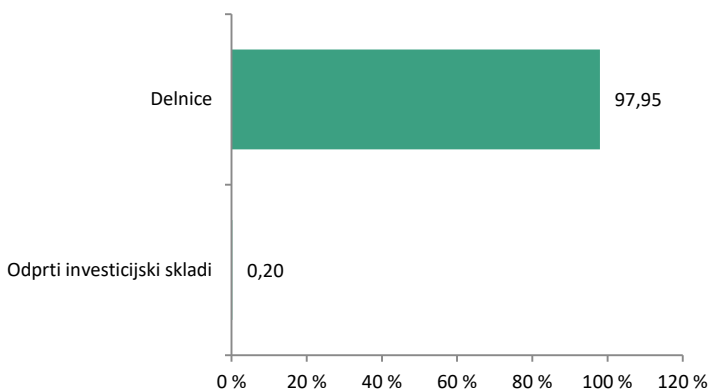
## Gibanje VEP



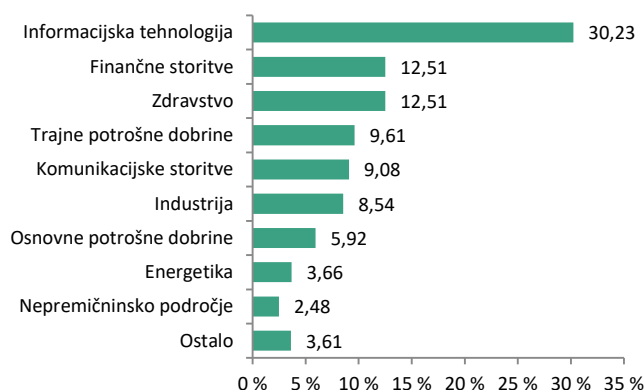
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**

1-LETNA DONOSNOST

**+7,51%**

3-LETNA DONOSNOST

**+23,13%**

5-LETNA DONOSNOST

**+50,05%**

Krovni sklad Infond

# Infond Zdravstvo, delniški podsklad

## Naložbena politika

Infond Zdravstvo je opredeljen kot delniški podsklad sektorja zdravstvo. Najmanj 85% sredstev sklada je naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb na dan 31.05.2024

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,71
UNITEDHEALTH	US91324P1021	6,70
NOVO NORDISK	US6701002056	5,69
MERCK & CO	US58933Y1055	4,50
ASTRAZENECA	GB0009895292	4,03
ABBVIE	US00287Y1091	3,60
ELEVANCE HEALTH	US0367521038	3,59
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	3,51
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,27
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,99

## Stanje na dan 31.05.2024

ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€46,12
Čista vrednost sredstev (ČVS)	40.074.595 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

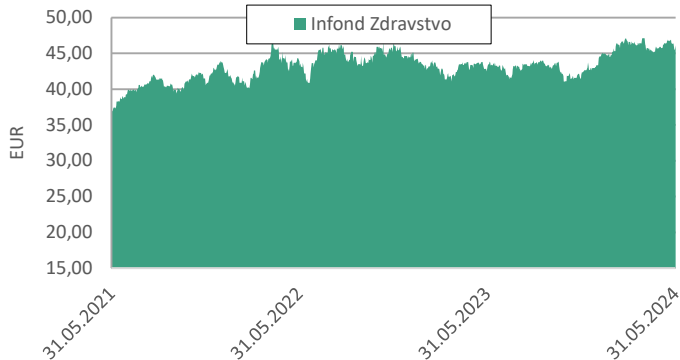
## Zbirni kazalnik tveganja



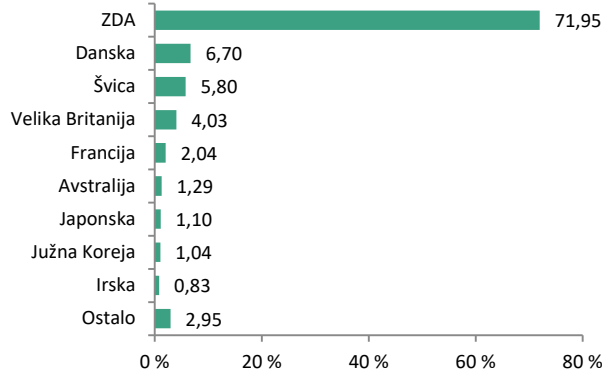
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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. Glede na poslovanje 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, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

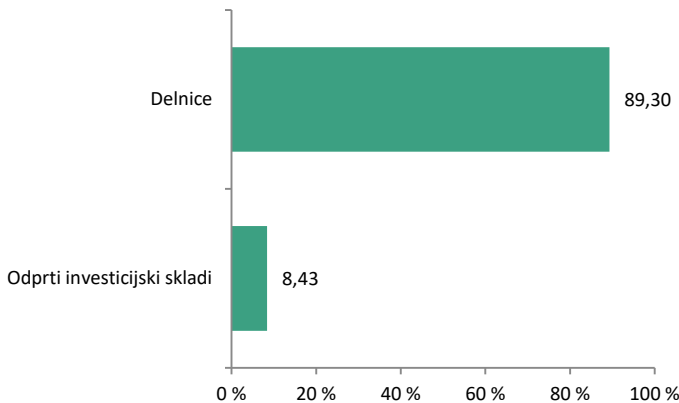
## Gibanje VEP



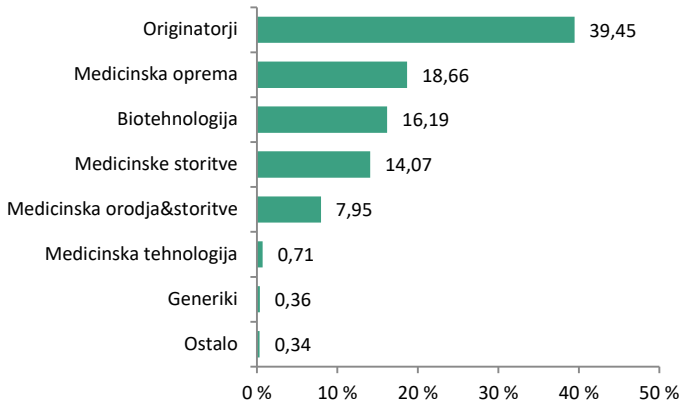
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



SAVA INFOND, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.O.O.

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Tel: 02 229 74 40, Fax: 02 229 74 89; E: info@infond.si

BREZPLAČNI TELEFON

**080 22 42**



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 3 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Prospekti in ključni podatki za vlagatelje v slovenskem jeziku, sintetični kazalnik tveganja in donosa posameznega sklada oz. podsklada ter informacije o dejansko obračunavanih vstopnih in izstopnih stroških so na voljo na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si), na podstraneh vsakega posameznega sklada oz. podsklada, na vseh vpisnih mestih in sedežu družbe. Vsi zainteresirani lahko prospekte in ključne podatke za vlagatelje pridobijo tudi v pisni obliki na vseh vpisnih mestih in na sedežu družbe.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov.