

**SKLADI  
V UPRAVLJANJU SAVA INFOND**

**MESEČNA POROČILA**

**Infond Dividendni**

**Infond Evropa**

**Infond Globalni delniški**

**Infond Globalni uravnoteženi**

**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

avgust 2024

## Razviti trgi - Vlagatelji se umikajo iz vročih naložb



**Damjan Kovačič,**  
specialist za upravljanje

Svetovni delniški trgi se kljub nenavadno ekstremnim borznih nihanjem na vrhuncu poletja danes nahajajo pravzaprav točno tam, kjer so začeli poletje. Avgustovski šok v obliki popolnoma simetrične bungee jumping sekvence je sicer močno prizadel veliko agresivnih špekulantov, ki so stavili na nadaljevanje mirne plovbe z nizko volatilitnostjo na finančnih trgih in brez makroekonomskih čeri, medtem ko ga običajni vlagatelji, ki imajo bistveno bolj dolgoročni pogled, skoraj niso opazili.

Globalni delniški trgi so namreč letos (do 10. 9.) v povprečju v evrih pridobili 13 % vrednosti, v zadnjih tednih pa lahko zaznavamo pospešeno rotacijo iz vroče AI-IT investicijske zgodbe, kjer niti najpomembnejši delniški družbi na svetu Nvidii ni uspeli potešiti apetita preveč pohlepnih in razvajenih vlagateljev. Podobno indiferentno reakcijo vlagateljev ob zelo dobrih rezultatih in solidnih obetih opažamo tudi pri drugih nesporno vodilnih polprevodniških družbah (Broadcom) oziroma ponudnikih programske opreme (Salesforce, ZScaler).

Nizko ovrednotene »value« naložbe, ki so daleč od središča zanimanja investicijske javnosti, so letos od začetka julija v celoti nadoknadile zaostanek za hitrorastočimi delnicami, ki je znašal celo 15 odstotnih točk. Med kategorijami, ki so postale posebej zanimive v zadnjih dveh mesecih, so predvsem naložbe, ki so občutljive na obrestne mere, kot so javna oskrba (letos +19 %), zavarovalne družbe (+23 %), ameriške gradbene (+19 %) in nepremičninske družbe (+15 %), prav tako pa so se več kot solidno odrezale klasične defenzivne naložbe, kot so osnovne potrošne dobrine (+14 %) in zdravstvo (+16 %).

Mesec september je z naskokom najbolj neugoden mesec v koledarskem letu. Ameriške delnice so avgusta po letu 1950 dosegle rekordne vrednosti 16-krat, s septembrsko statistiko zmag in porazov 3:13, s povprečnim pričakovanim negativnim donosom -1,8 %.

Za vlagatelje je seveda veliko bolj zanimivo vprašanje, kakšni so statistični obeti na borzah po prvem znižanju obrestnih mer, ki ga pričakujemo sredi meseca? Donosi ameriških delnic v 12 mesecih po začetku zniževanja obrestnih mer so bili v preteklosti višji kar v 82 % primerov, s povprečnim neresijskijskim donosom v višini 11 %, še bolj presenetljivo pa je, da lahko na papirju pričakujemo zelo solidne pozitivne donose, tudi če pride vmes do recesije, saj so takrat ameriške delnice v povprečju pridobile 8 % vrednosti (vir: The Compound).

## Kitajska – Gospodarstvo potrebuje znatnejšo vladno podporo



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Avgust je bil za vlagatelje zelo dinamičen mesec. Upanje na mirno poletno obdobje je splahnelo že v začetku meseca, ko so razočarajoči ameriški gospodarski podatki in zvišanje obrestnih mer s strani japonske centralne banke povzročili obsežno razprodajo na svetovnih delniških trgih. Kljub temu se je trg do konca meseca ponovno okrepil, saj so se vlagatelji pomirili z besedami najvplivnejšega centralnega bankirja Powella, ki je sporočili, da je prišel čas za znižanje obrestne mere in - kolikor bo potrebno - tudi za 50 bazičnih točk, kar je ugodno vplivalo na vzdušje na kapitalnih trgih ob koncu meseca.

Cilj kitajskih oblasti za 5-odstotno gospodarsko rast se zdi vse bolj vprašljiv, saj rast zavirata upad nepremičninskega trga in stroga fiskalna politika, kar zmanjšuje potrošnjo in premoženje gospodinjstev. Stanovanjska kriza v državi ne kaže znakov izboljšanja. Osnovni dejavniki povpraševanja in ponudbe na kitajskem nepremičninskem trgu so se v zadnjih letih spremenili. Zaupanje na trgu je zaradi šibke rasti dohodkov gospodinjstev nizko, ponudba neprodanih stanovanj je še vedno ogromna. Prodaja novih stanovanj je julija v primerjavi z enakim obdobjem lani upadla za skoraj 20 %, medtem ko so cene novih stanovanj padle z najhitrejšim tempom na letni ravni v zadnjih devetih letih. Reševalni paket, ki so ga kitajske oblasti sprejele maja, očitno še ni prinesel zelenih rezultatov. Nepremičninske družbe so nakazale, da bodo v prihodnje verjetno še zniževale cene, da bi se lahko prilagodile ostrejšim padcem na trgu. Kitajska industrijska proizvodnja je julija medletno napredovala za +5,1 %, kar je pod tržnimi pričakovanji (+5,2 %) potem, ko se je umirila s 5,3-odstotne rasti v mesecu prej. Najnovejša meritev je zaznamovala tretji zaporedni mesec umirjanja industrijske proizvodnje, pri čemer je rast, predvsem zaradi upočasnitve proizvodne dejavnosti, dosegla najnižjo raven po marcu.

Gospodarske težave in geopolitična zaostrovanja so kljub različnim prizadevanjem oblasti za obnovo zaupanja vlagateljev prispevale k dolgotrajnemu padcu drugega največjega borznega trga na svetu. Indeks MSCI China, ki sledi kitajskim delnicam, je po treh letih negativnih donosov na dobri poti, da še četrto leto zapored pristane v rdeči barvi, če se kitajske oblasti ne zganejo in gospodarstvu ne namenijo znatnejše podpore.

## Borzni trendi

avgust 2024

## Slovenija – Inflacija pada že peti mesec zapored



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

V Sloveniji se rast cen še naprej umirja. Zadnji podatki o medletni inflaciji za avgust kažejo, da se je rast cen znižala že peti mesec zapored. Medletna inflacija je avgusta upadla na 0,9 %, kar je prvič po marcu 2021, da je padla pod odstotek. To je druga najnižja raven letne inflacije po marcu 2021, ko je bila 0,1-odstotna. Storitve so se v povprečju podražile za 4,1 %, medtem ko se je blago pocenilo za 0,7 %. Cene poltrajnega in trajnega blaga so upadle za 4,6 % oz. 1,2 %, medtem ko so cene blaga dnevne porabe zrasle za 0,3 %.

Slovenski bruto domači proizvod (BDP) je lani po letni reviziji ocene znašal 63,951 mrd EUR, kar je nominalno za 12,4 % več, realno pa za 2,1 % več kot predlani. Še leto prej je realna rast BDP znašala 2,7 %. V letu 2023 sta k rasti BDP največ prispevala gradbeništvo (0,8 odstotne točke) in oskrba z energijo (0,7 odstotne točke). Negativno pa so na BDP vplivale finančne in zavarovalniške dejavnosti (-0,1 odstotne točke), rudarstvo (-0,1 odstotne točke) ter dejavnosti kmetijstva, gozdarstva in ribištva (-0,1 odstotne točke). UMAR napoveduje, da bo gospodarska rast v letošnjem letu dosegla 2,4 %.

Poslovanje skupine Petrol je v prvih šestih mesecih leta 2024 potekalo v skladu z zastavljenimi načrti. V tem obdobju so dosegli prihodke od prodaje v višini 2,9 mrd EUR, kar je 14 % manj kot v enakem obdobju leta 2023. Padec prihodkov je predvsem posledica nižjih cen energentov na spot in terminkih trgih. Čisti poslovni izid je ob polletju znašal 52,1 mio EUR, kar je primerljivo z enakim obdobjem lani. Za leto 2024 v skupini Petrol načrtujejo prihodke od prodaje v višini 5,8 mio EUR, kosmati poslovni izid v višini 705,6 mio EUR, EBITDA v višini 304,6 mio EUR in čisti poslovni izid v višini 156,5 mio EUR. Vlada je najvišjo dovoljeno maržo za dizel in motorni bencin s 16. julijem 2024 vrnila na višino iz leta 2023, zato uprava predvideva, da bodo ob koncu leta dosegli zastavljene cilje za leto 2024.

## Dolžniški trgi – Nadpovprečna rast obveznic tudi v avgust



**mag. Mitja Vranetič**  
specialist za upravljanje

Evropske obveznice so v avgustu pridobile 0,4 %, na letni ravni do konca avgusta pa skupaj 1,2 %. V avgustu so bile uspešne tudi evropske državne obveznice, ki so po donosnosti prekašale celo evropske podjetniške. Še posebej pozitivne do bile *High-yield* obveznice, ki so v avgustu dosegle kar enoodstotno rast, na letni ravni pa že več kot 4 %.

Če pogledamo zahtevane donosnosti državnih obveznic, trend ostaja enak v ZDA in v Evropi. Od maja naprej padajo, zato cene obveznic rastejo. Se pa pri kratkoročnih obveznicah zmanjšujejo hitreje kot pri dolgoročnih. To je konec meseca avgusta povzročilo tudi konec inverzne krivulje v ZDA - ta dogodek je tudi za Nemčijo le še vprašanje dni. Na gibanje zahtevanih donosnosti obveznic so vplivale makroekonomske objave, najbolj objave, vezane na proizvodne PMI (indekse nabavnih managerjev), inflacijo in trg delovne sile. Še posebej ameriški proizvodni PMI, objavljen 1. avgusta, je bil veliko nižji od pričakovanega. Tudi v Nemčiji proizvodni PMI ostaja močno pod 50 in pada - razlog gre iskati predvsem v nemški avtomobilski industriji.

Podatki o inflaciji v ZDA, objavljeni 14. avgusta, kažejo uspešno nadaljevanje dezinflacije, na kar kaže tudi trg delovne sile v ZDA - novo zaposlovanje v avgustu je bilo pod pričakovanji. Po ocenah investicijske banke Goldman Sachs to že vpliva na manjšanje rasti plač v ZDA in v Evropi, kar posredno vpliva tudi na opazovano jedrno inflacijo, ki se od konca leta 2023 niža tako v ZDA kot v Evropi.

Je pa rast brezposelnosti lahko tudi indikator recesije. Samovo pravilo pravi, da ko se povprečna stopnja brezposelnosti v zadnjih treh mesecih poveča za več kot 50 bazičnih točk glede na najmanjšo plavajočo trimesečno povprečno stopnjo brezposelnosti v zadnjih 12 mesecih, je to znak, da se je začela recesija. Sedaj je ta kazalec za ZDA na 0,53 %, torej naj bi se recesija v ZDA že začela. Doslej je bil ta pokazatelj popolnoma točen predvsem v največjih razvitih gospodarstvih, kot sta ZDA in Japonska, več kot 80-odstotno uspešen pa tudi v Italiji in Nemčiji.

Ob tem padajo tudi cene energije, propadajo gradbena podjetja in rastejo izdatki za obresti zasebnega sektorja. Vse to odseva v nadaljevanju padanja inflacija, ki je v evroobmočju le še 2,2 % na letni ravni.

Vsekakor se po junijskem rezu Evropske centralne banke trend nižanja obrestnih mer nadaljuje (še vsaj 2 x letos oz. še vsaj 4 x do septembra 2025). V ZDA se pričakuje še bolj agresiven pristop nižanju obrestnih mer. Glede na Powellov govor v Jackson Holu je zmaga Fedu proti inflaciji dobljena. Tako je smer jasna in trg pričakuje nižanje obrestnih mer v ZDA v naslednjih 12 mesecih za skupaj vsaj 2 odstotni točki. Prvi korak bo storjen že septembra, ko bodo obrestno mero znižali za 0,25 % ali celo 0,50 %, kar pa je sicer manj verjetno, saj bi bilo tako veliko enkratno znižanje negativen signal za trg.

1-LETNA DONOSNOST

**+10,18%**

3-LETNA DONOSNOST

**+4,46%**

5-LETNA DONOSNOST

**+32,94%**

Krovni sklad Infond

# Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Podsklad sistematično izbira naložbe med družbami, ki redno izplačujejo dividende. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagatelj, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem je podsklad le del. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
ORION OYJ	FI0009014377	3,20
ZOZO	JP3399310006	3,18
TEXAS INSTRUMENTS	US8825081040	2,99
BEST BUY	US0865161014	2,97
HARGREAVES LANSDOWN	GB00B1VZ0M25	2,94
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,90
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,89
PAYCHEX	US7043261079	2,87
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	2,86
CENTRICA	GB00B033F229	2,77

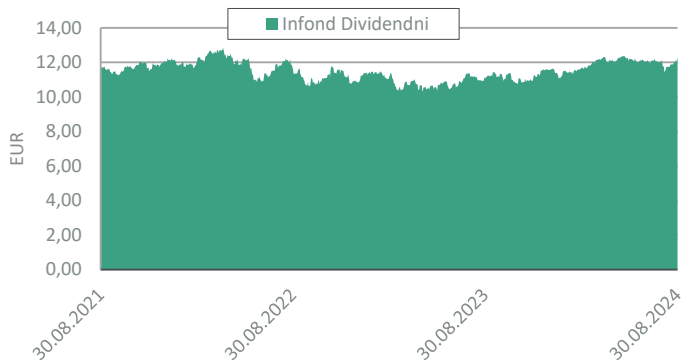
Stanje na dan 30.08.2024	
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€12,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.698.747 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

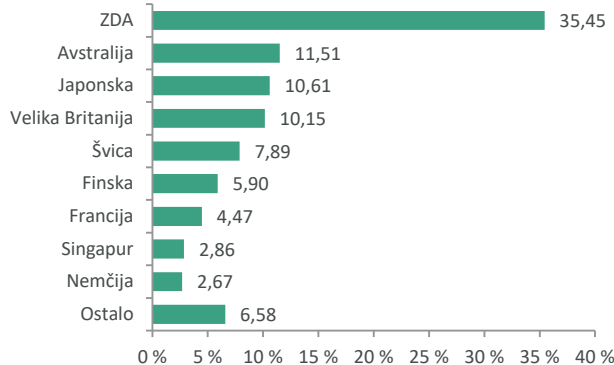
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

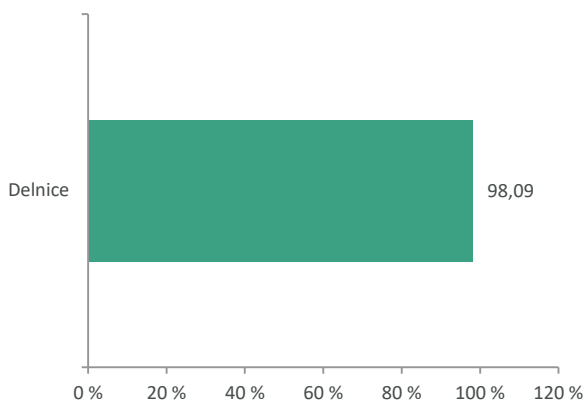
## Gibanje VEP



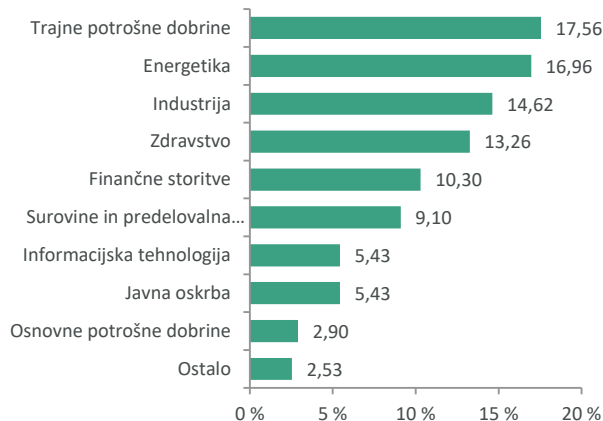
## Geografska sestava naložb



## 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

**+18,18%**

3-LETNA DONOSNOST

**+14,48%**

5-LETNA DONOSNOST

**+69,27%**

Krovni sklad Infond

# Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

## Naložbena politika

Podsklad investira pretežno v delnice in delniške ciljne sklade, regijsko omejene pretežno na razvite trge.

Izbira delnice svetovno priznanih podjetij, ki poleg finančnih izpolnjujejo kriterije družbeno odgovornega poslovanja v skladu z ESG strategijo Infond Družbeno odgovorni (Politika odgovornega investiranja, [www.infond.si](http://www.infond.si)).

## 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 dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	3,03
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,99
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,94
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	2,86
ARISTA NETWORKS	US0404131064	2,83
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,80
ABB	CH0012221716	2,79
ZOETIS	US98978V1035	2,68
BLACKROCK	US09247X1019	2,67
VENTAS	US92276F1003	2,60

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€60,90
Čista vrednost sredstev (ČVS)	25.896.847 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

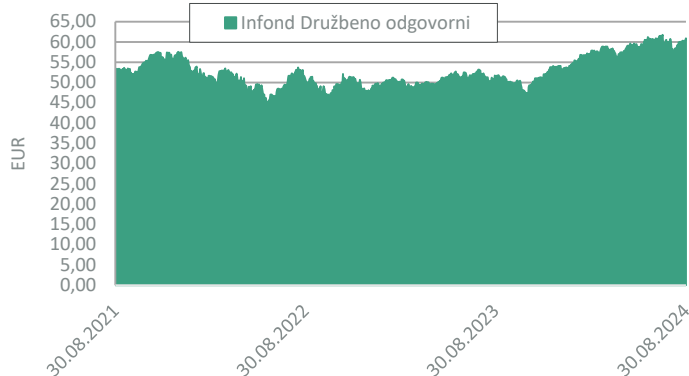
## Zbirni kazalnik tveganja



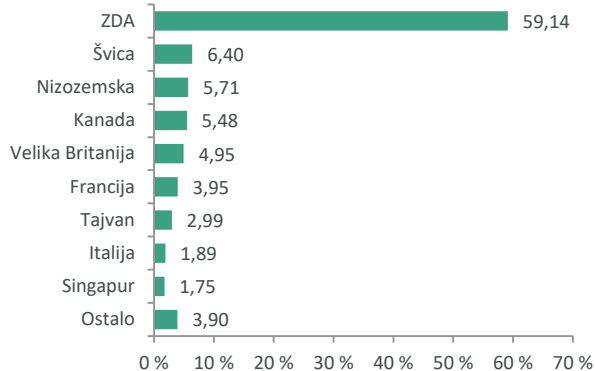
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

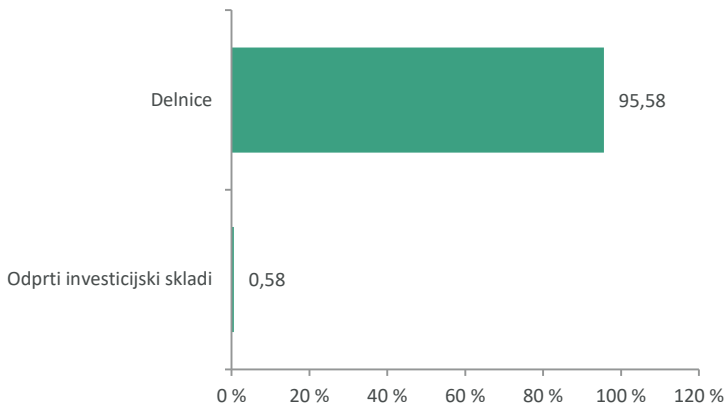
## Gibanje VEP



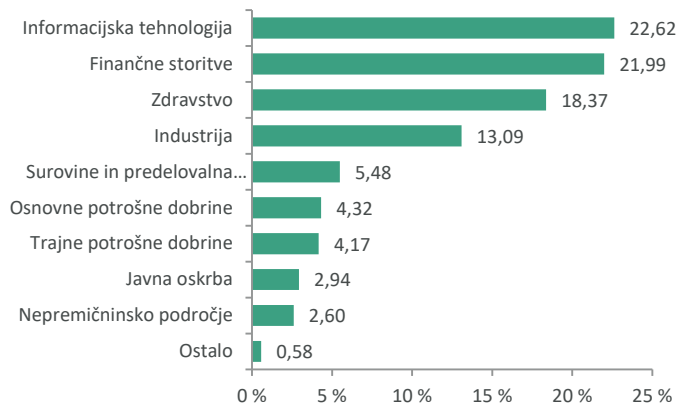
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+14,35%**

3-LETNA DONOSNOST

**+11,73%**

5-LETNA DONOSNOST

**+40,77%**

Krovni sklad Infond

# Infond Evropa, delniški podsklad

## Naložbena politika

Podsklad investira najmanj 85 % svojih sredstev v delnice in delnice oz. enote delniških ciljnih skladov, regijsko je omejen na področje Evrope. Nima panožne omejitve. Šteje kot produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING NV	NL0010273215	7,07
NOVO NORDISK	DK0062498333	6,09
NOVARTIS	CH0012005267	4,66
ABB	CH0012221716	3,45
ING GROEP	NL0011821202	3,32
SU FP	FR0000121972	3,24
SANOFI	FR0000120578	3,00
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	2,96
L'OREAL	FR0000120321	2,91
THALES	FR0000121329	2,72

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,04
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.622.250 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

## Zbirni kazalnik tveganja



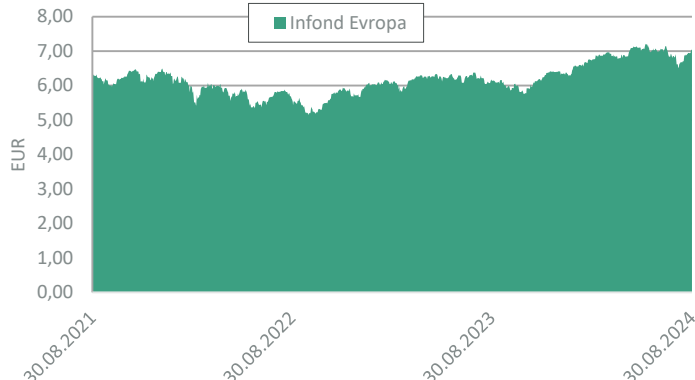
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

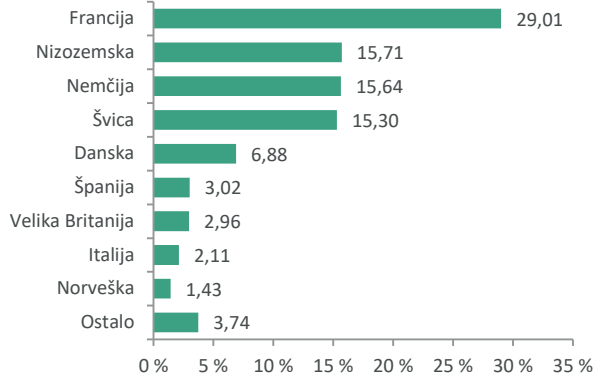
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

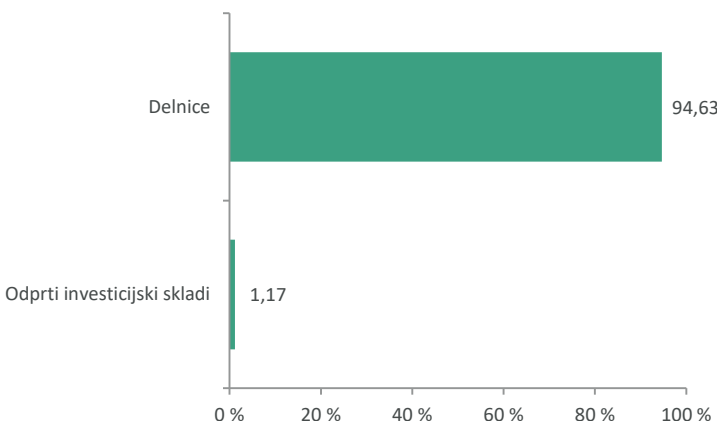
## Gibanje VEP



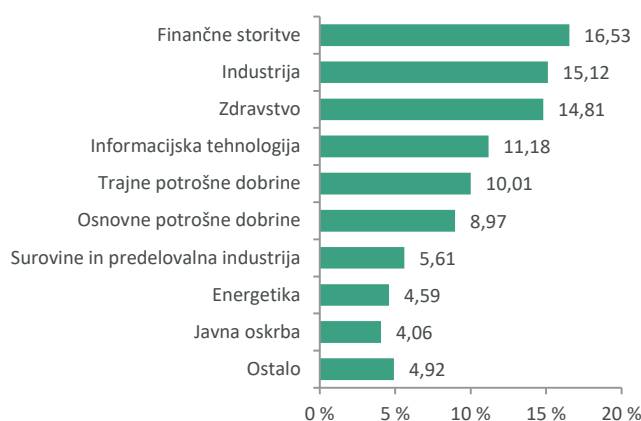
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+7,50%**

3-LETNA DONOSNOST

**-3,77%**

5-LETNA DONOSNOST

**+5,37%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

## Naložbena politika

Mešani defenzivni podsklad s poudarkom na nižji volatilnosti in stabilnosti naložb. Do 35% sredstev nalaga v delnice globalno, brez panožne omejitve. Produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze naganjanja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gosp. dejavnosti.

## 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,64
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,47
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,30
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,26
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,21
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,13
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,08
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,98
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	1,82
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	1,75

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€41,07

Čista vrednost sredstev (ČVS)

30.168.552 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

## Stanje na dan 30.08.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

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

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

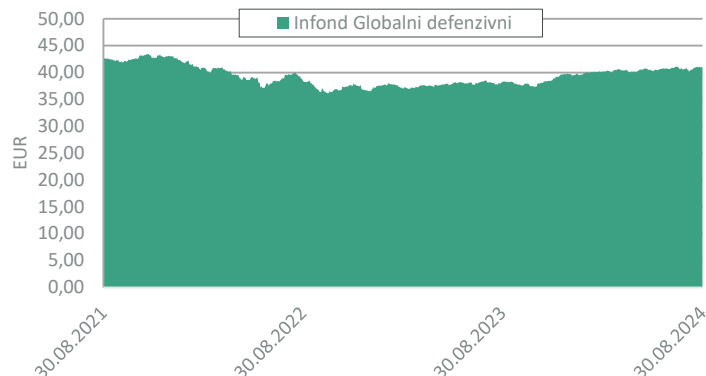
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

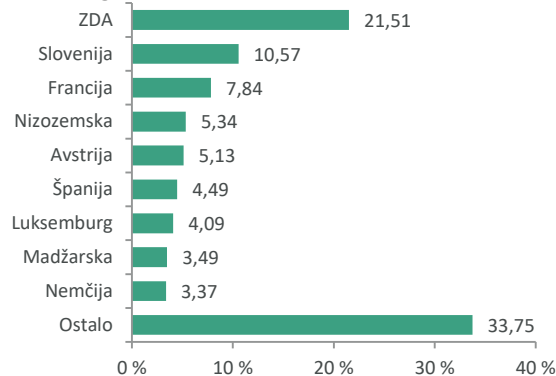
Sklad smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se 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.

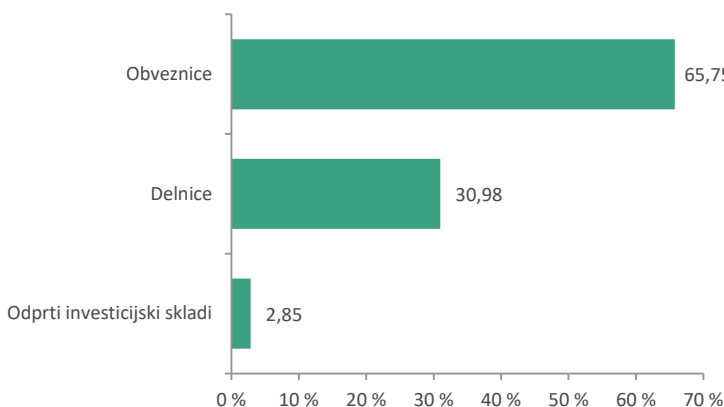
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovšiče 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

**+15,84%**

3-LETNA DONOSNOST

**+12,20%**

5-LETNA DONOSNOST

**+51,06%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju, 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,44
APPLE	US0378331005	3,24
MICROSOFT	US5949181045	3,09
NVIDIA	US67066G1040	2,81
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,46
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,31
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	2,02
ELV US	US0367521038	1,97
MERCADOLIBRE	US58733R1023	1,94
AMAZON	US0231351067	1,93

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	S10021401136
Vrednost enote premoženja	€10,38
Čista vrednost sredstev (ČVS)	76.593.604 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

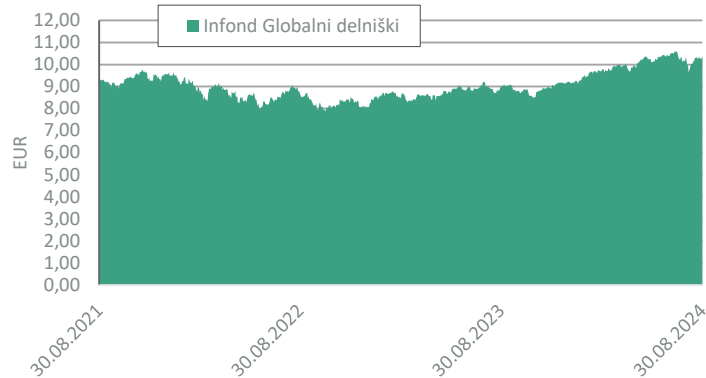
## Zbirni kazalnik tveganja

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

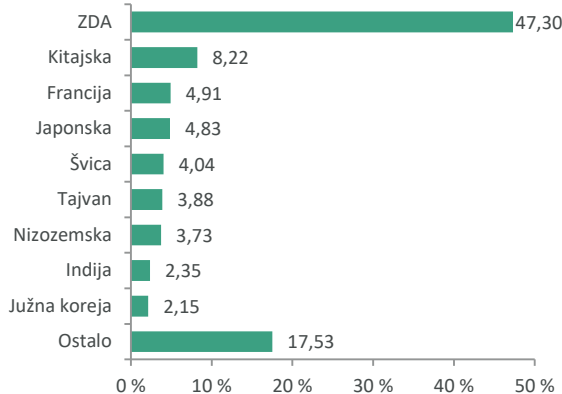
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

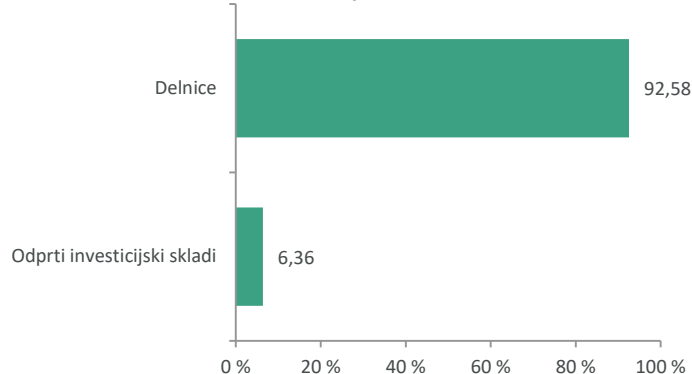
## Gibanje VEP



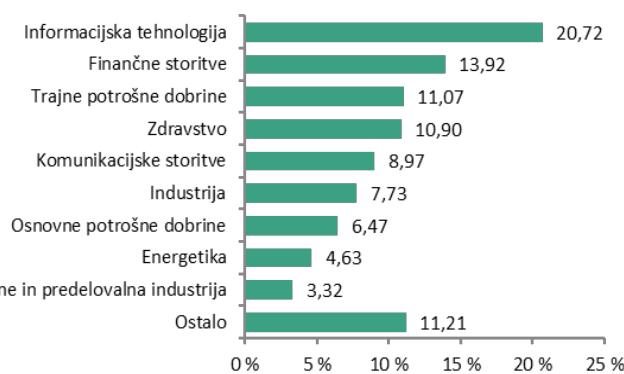
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

**+15,48%**

3-LETNA DONOSNOST

**+13,00%**

5-LETNA DONOSNOST

**+38,52%**

Krovni sklad Infond

# Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

## Naložbena politika

Naložbe so razpršene med delnice, obveznice in denar, brez panožne omejitve. Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v kateremkoli navedenih finančnih instrumentov. Fleksibilna naložbena politika omogoča prilagajanje portfelja pričakovani relativni donosnosti naložbenih razredov in dogajanju na kapitalskih trgih. Ne vpliva v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## 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 pripravljene sprejeti visoko naložbeno tveganje. Namenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,01
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,24
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,68
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,65
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,57
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,56
MICROSOFT	US5949181045	2,29
ALPHABET	US02079K3059	2,25
ELI LILY & CO	US5324571083	2,20
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,20

## ISIN

ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€14,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	23.626.241 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

## Stanje na dan 30.08.2024

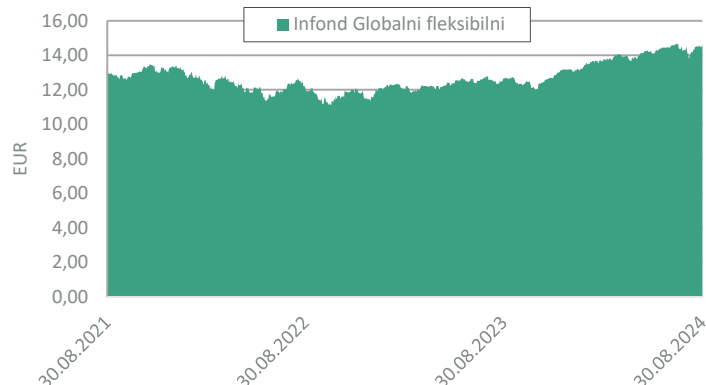
## Zbirni kazalnik tveganja

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

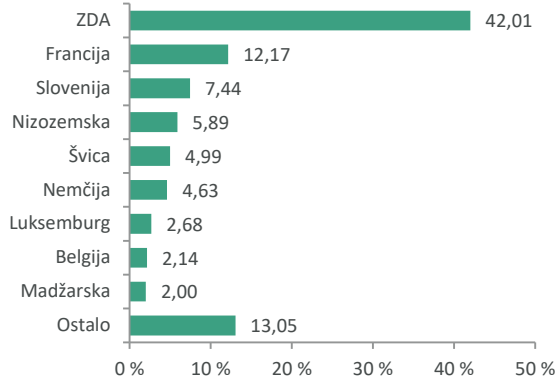
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

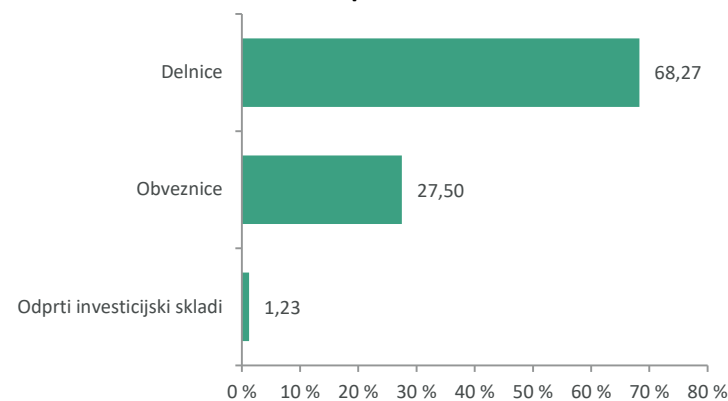
## Gibanje VEP



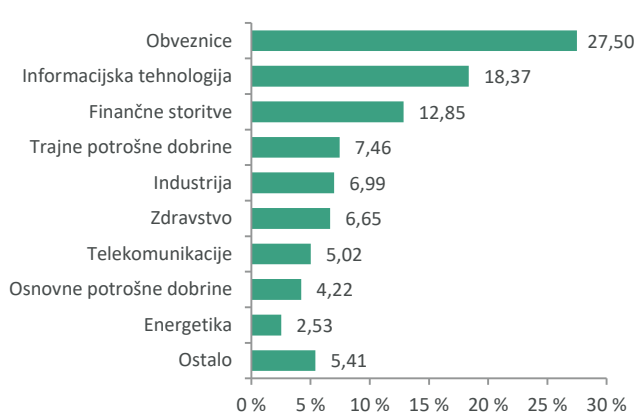
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+14,40%**

3-LETNA DONOSNOST

**+7,18%**

5-LETNA DONOSNOST

**+31,64%**

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.

Šteje kot produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoreženega portfelja, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	3,23
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,20
NVIDIA	US67066G1040	3,01
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,72
MICROSOFT	US5949181045	2,59
EFSS - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,56
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,54
APPLE	US0378331005	2,36
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,35
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,21

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€95,22
Čista vrednost sredstev (ČVS)	85.835.402 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

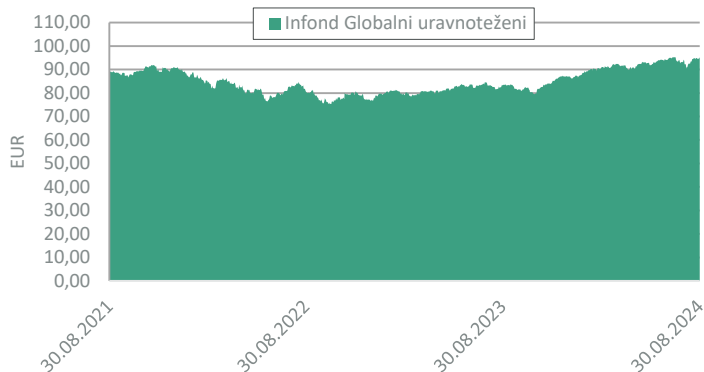
## Zbirni kazalnik tveganja

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

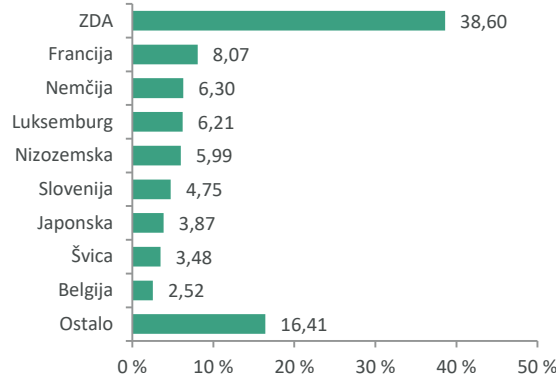
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

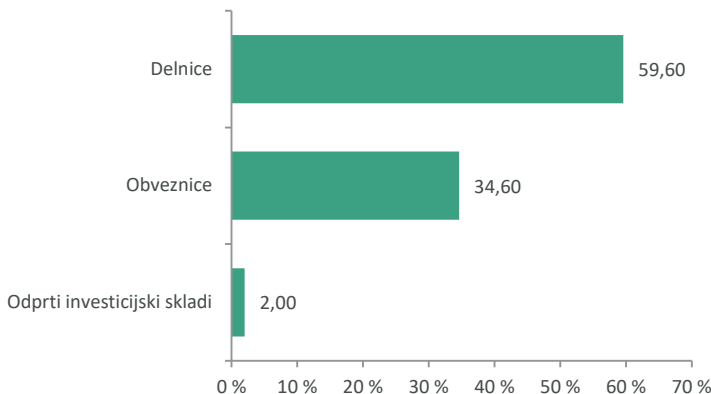
## Gibanje VEP



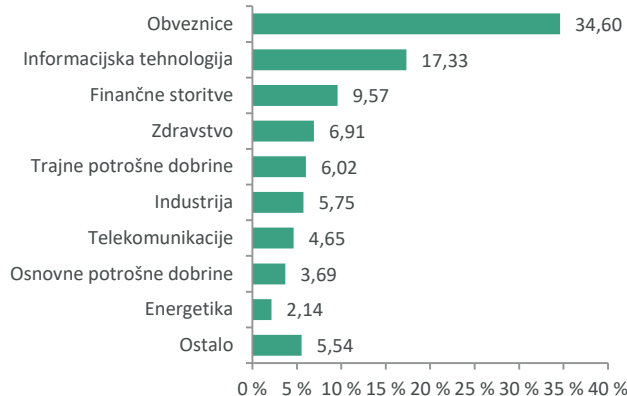
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**-14,67%**

3-LETNA DONOSNOST

**-42,43%**

5-LETNA DONOSNOST

**-35,37%**

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagatelj, ki zasleduje 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,91
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,78
JD.COM	KYG8208B1014	5,67
BAIDU	KYG070341048	5,27
BYD	CNE100000296	4,84
LENOVO	HK0992009065	4,34
XIAOMI	KYG9830T1067	4,27
CHINA CONSTRUCTION BANK	CNE1000002H1	4,23
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,87
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,59

## ISIN

SI0021401433

## Vrednost enote premoženja

€8,98

## Čista vrednost sredstev (ČVS)

3.170.460 €

## Vstopni stroški

do 3%

## Izstopni stroški

0%

## Upravljavska provizija

2,25%

## Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 30.08.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

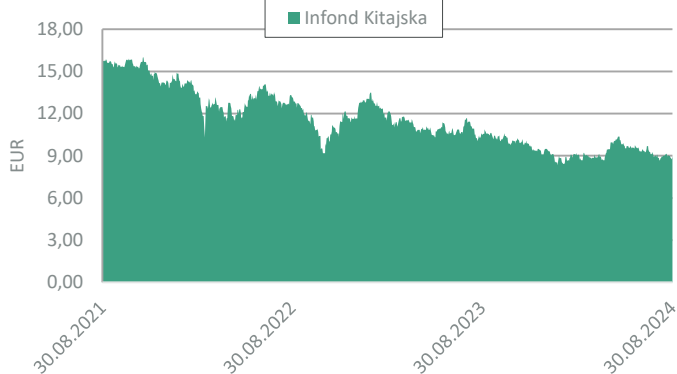
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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

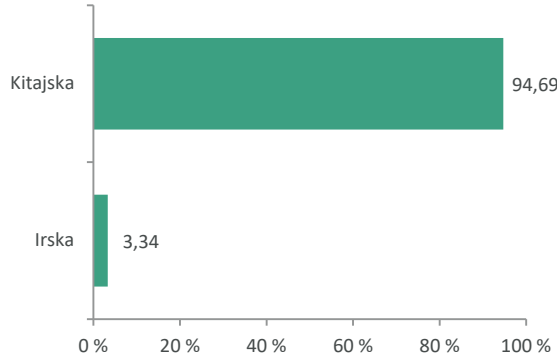
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

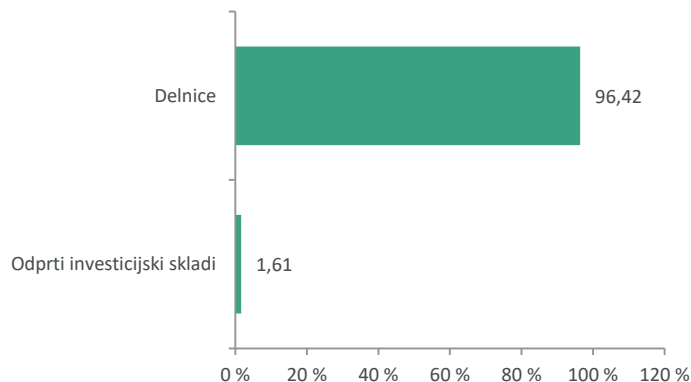
## Gibanje VEP



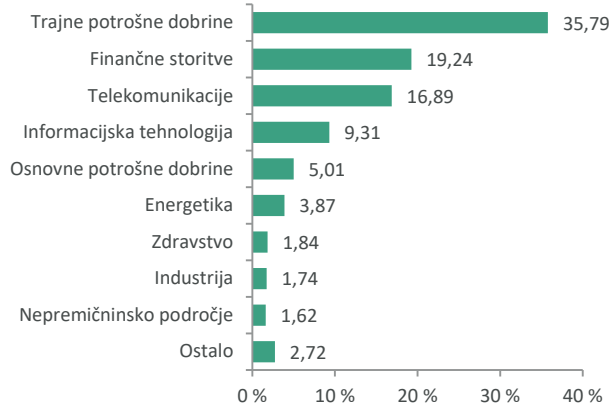
## Geografska sestava naložb



## 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

**+3,69%**

3-LETNA DONOSNOST

**-1,18%**

5-LETNA DONOSNOST

**-1,42%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

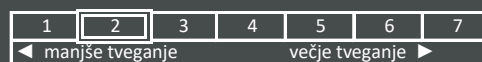
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja in so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje. Ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
DEUTCHLAND - BKO 2.8	DE000BU22015	2,94
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 5.125	SI0002103164	2,82
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	2,70
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	2,65
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 4.625	SI0002102984	2,64
FRANCE - BTF 0 01/29/25	FR0128227800	2,62
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 5	IT0004513641	2,61
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 06/06/25	ES0L02506068	2,59
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,59
UNICREDIT - UNICZ 3.625	XS2585977882	2,45

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.601.274 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

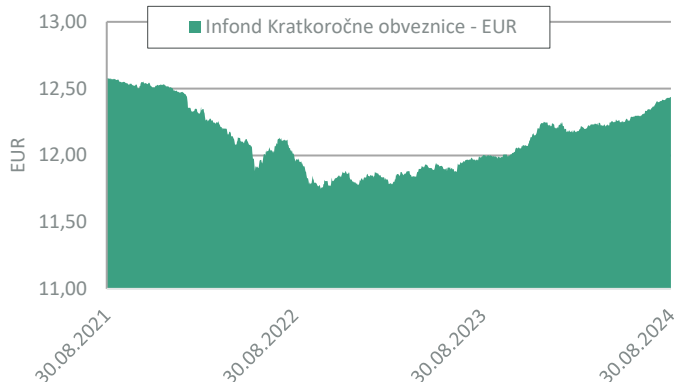
## Zbirni kazalnik tveganja



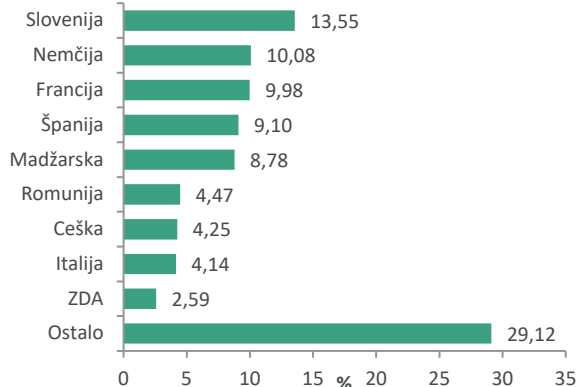
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

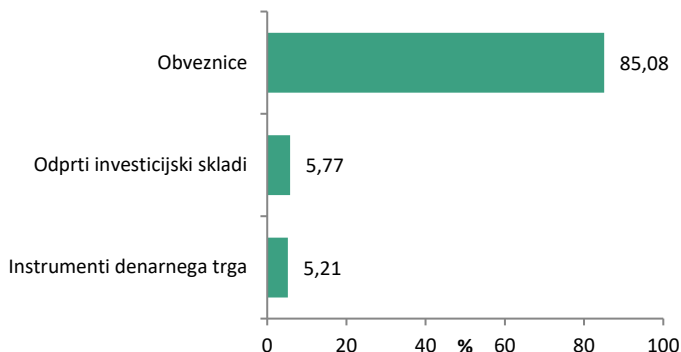
## Gibanje VEP



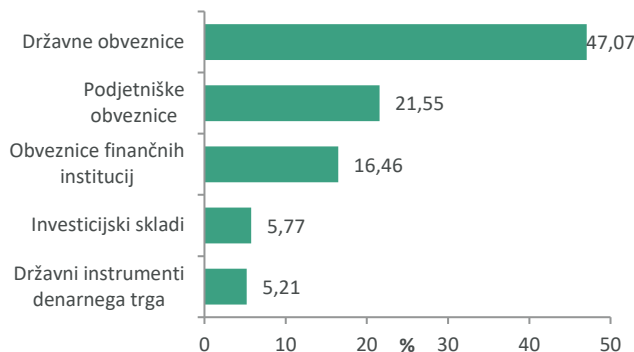
## Geografska sestava naložb



## 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

**+18,81%**

3-LETNA DONOSNOST

**-24,77%**

5-LETNA DONOSNOST

**-6,44%**

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
PALANTIR TECHNOLOGIES	US69608A1088	6,63
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	5,28
SU FP	FR0000121972	3,96
SOITEC	FR0013227113	3,94
TRADE DESK	US88339J1051	3,58
ASML HOLDING NV	NL0010273215	3,56
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,50
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	3,37
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,26
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,17

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	3.424.092 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

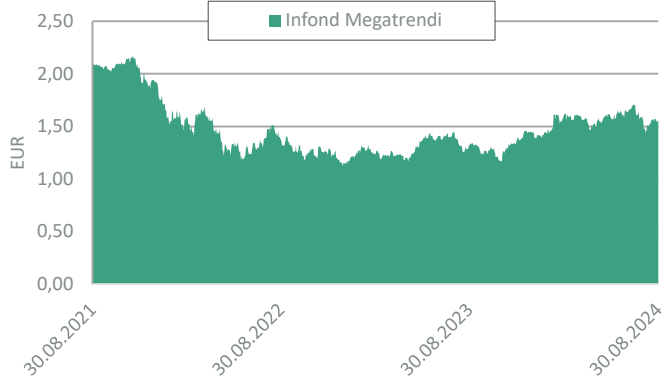
## Zbirni kazalnik tveganja

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

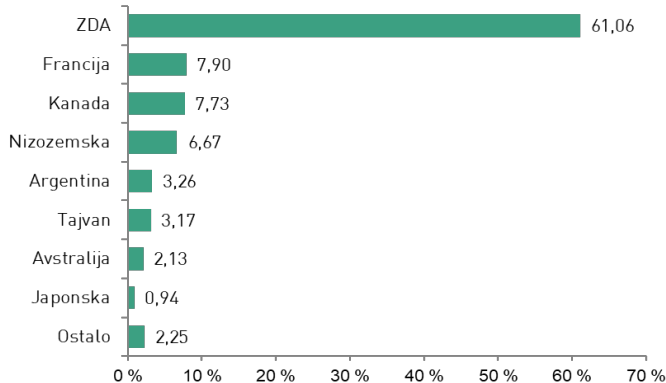
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s sklado razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

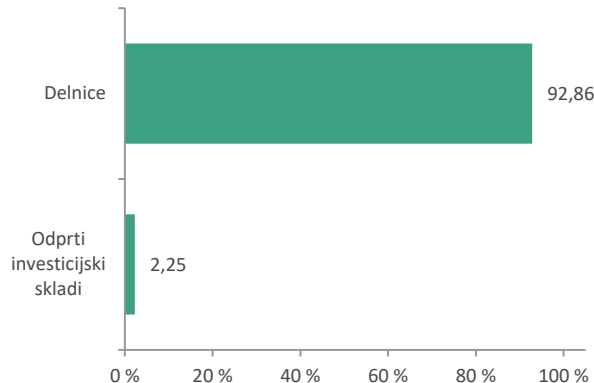
## Gibanje VEP



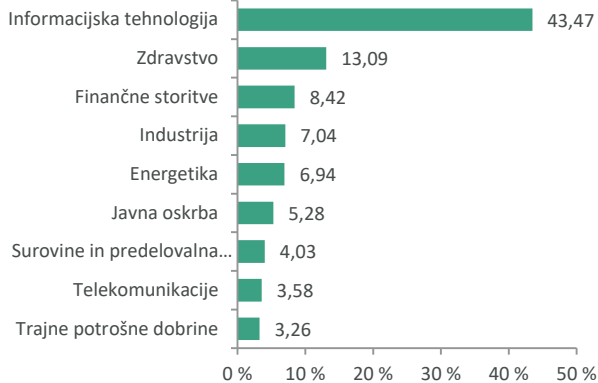
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+15,11%**

3-LETNA DONOSNOST

**+14,60%**

5-LETNA DONOSNOST

**+51,60%**

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 lastninjenega dolga brez panožne omejitve iz vsega sveta, instrumente denarnega trga, denarne depozite, denar in denarne ustreznike.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, katerih časovni naložbeni cilj je okoli leta 2040. Posebej primeren je za 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 čimer bodo zavarovani dotlej doseženi donosi.

10 največjih naložb dan 30.08.2024			Delež v %
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJ64	4,47	4,47
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,24	4,24
MICROSOFT	US5949181045	3,29	3,29
NVIDIA	US67066G1040	2,98	2,98
APPLE	US0378331005	2,64	2,64
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,54	2,54
AMAZON	US0231351067	2,02	2,02
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,75	1,75
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	1,71	1,71
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,61	1,61

Stanje na dan 30.08.2024	
ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€16,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.694.641 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

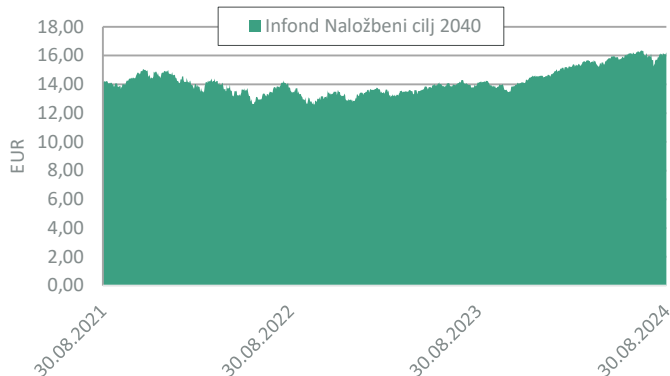
## Zbirni kazalnik tveganja



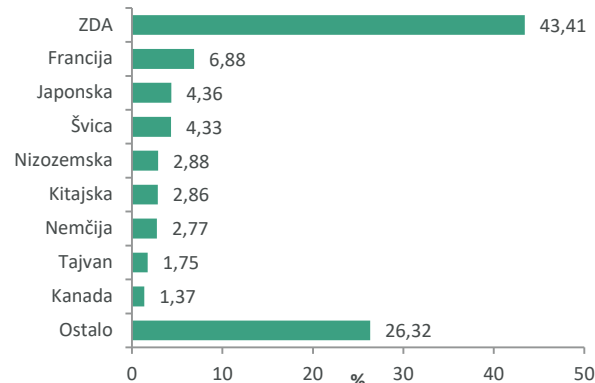
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

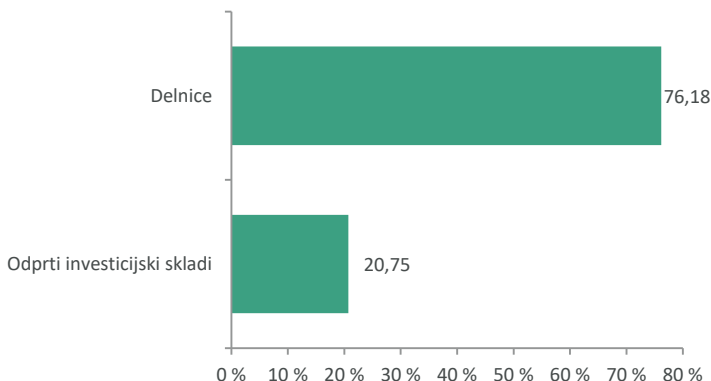
## Gibanje VEP



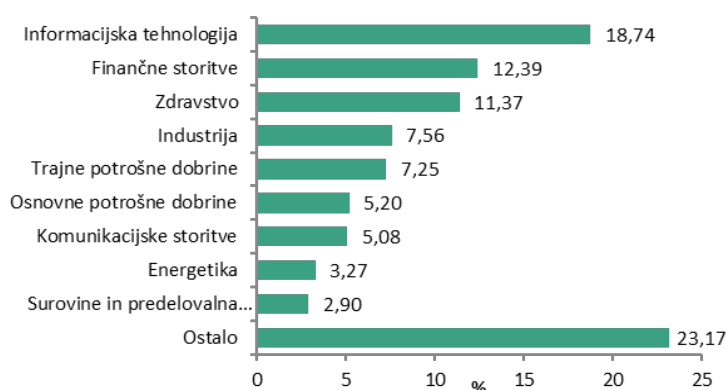
## Geografska sestava naložb



## 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

**+4,20%**

3-LETNA DONOSNOST

**-14,34%**

5-LETNA DONOSNOST

**-13,98%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

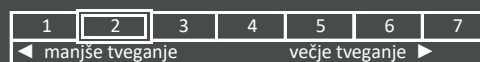
Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfeljain so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, ali želijo uravnotežiti delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3+ let.

10 največjih naložb dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,68
EU - EU 0.1	EU000A283867	5,24
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	5,17
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	5,04
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,68
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,63
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,28
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	3,90
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,85
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	3,70

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€11,96
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.030.676 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

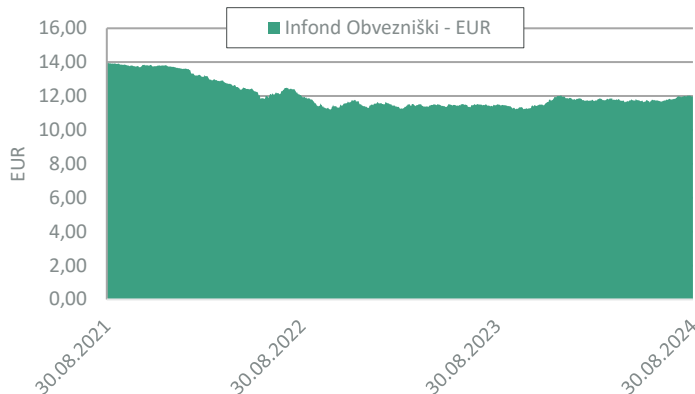
## Zbirni kazalnik tveganja



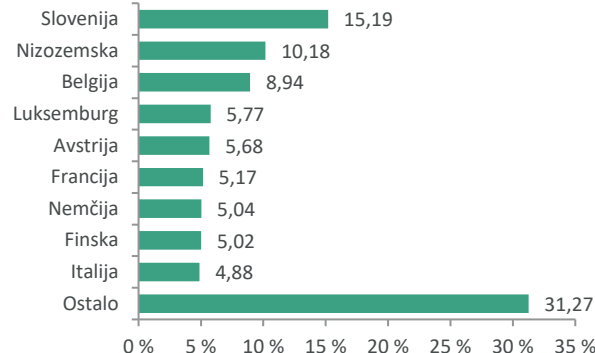
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

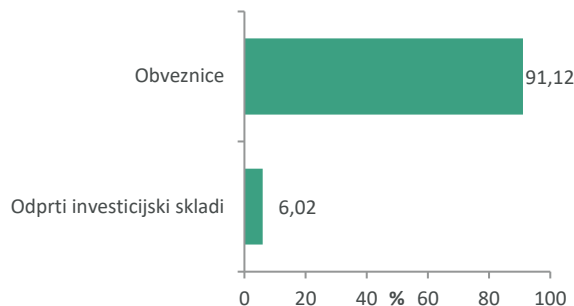
## Gibanje VEP



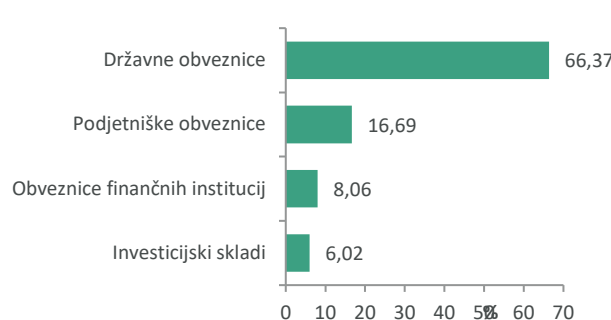
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+18,35%**

3-LETNA DONOSNOST

**+17,14%**

5-LETNA DONOSNOST

**+60,39%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja, v katerem podsklad predstavlja del celotnega portfelja. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

## 10 največjih naložb dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,58
MICROSOFT	US5949181045	4,34
NVIDIA	US67066G1040	3,48
AMAZON	US0231351067	3,07
ALPHABET	US02079K3059	2,61
TOTAL	FR0000120271	1,87
META PLATFORMS INC	US30303M1027	1,67
ELV US	US0367521038	1,65
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	1,61
SANOFI	FR0000120578	1,61

ISIN

SI0021400179

Vrednost enote premoženja

€19,34

Čista vrednost sredstev (ČVS)

112.805.305 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

01.09.2004

## Stanje na dan 30.08.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

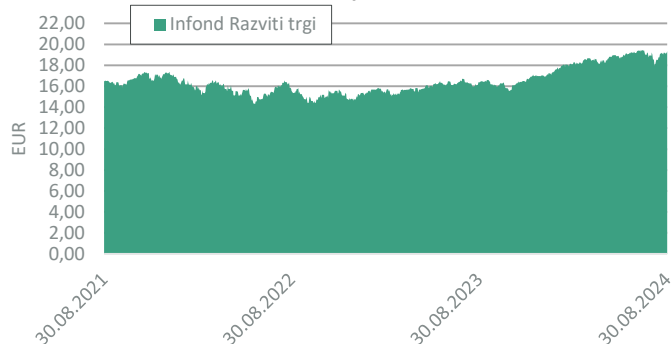
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

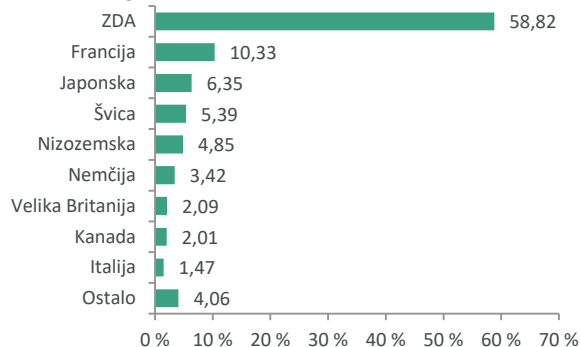
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

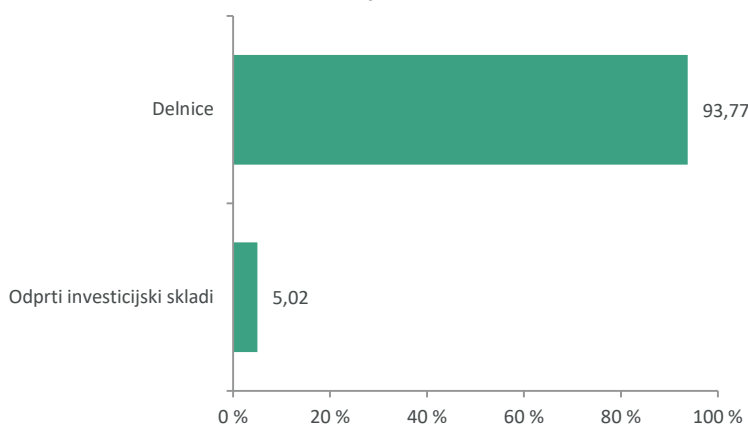
## Gibanje VEP



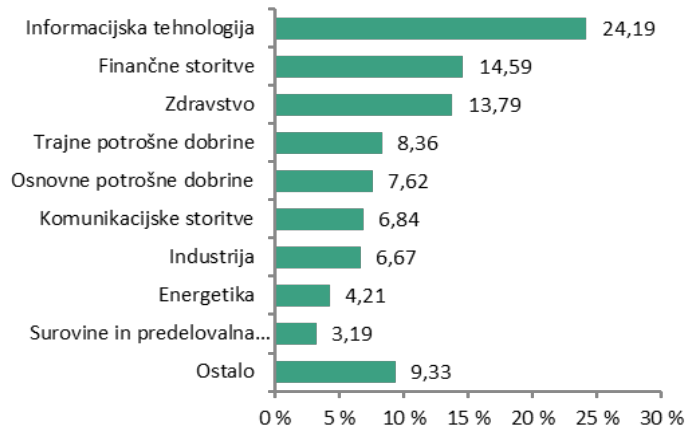
## Geografska sestava naložb



## 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

**+16,61%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,51%**

5-LETNA DONOSNOST

**+73,70%**

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.

Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	8,50
APPLE	US0378331005	4,72
MICROSOFT	US5949181045	4,44
AMAZON	US0231351067	4,17
UNILEVER	GB00B10RZP78	3,99
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,95
ALPHABET	US02079K3059	3,93
NESTLE	CH0038863350	3,68
BLACKROCK	US09247X1019	3,56
NVIDIA	US67066G1040	3,12

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€26,60
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.249.871 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

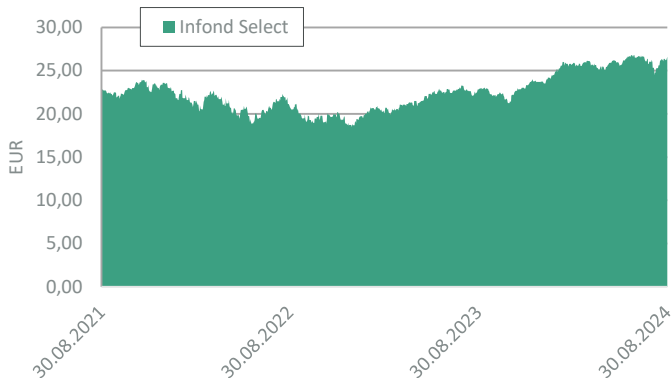
## Zbirni kazalnik tveganja



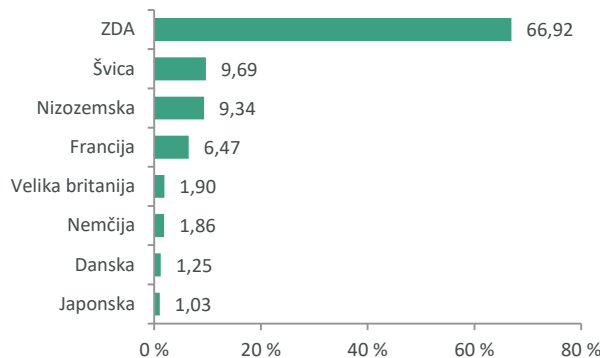
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

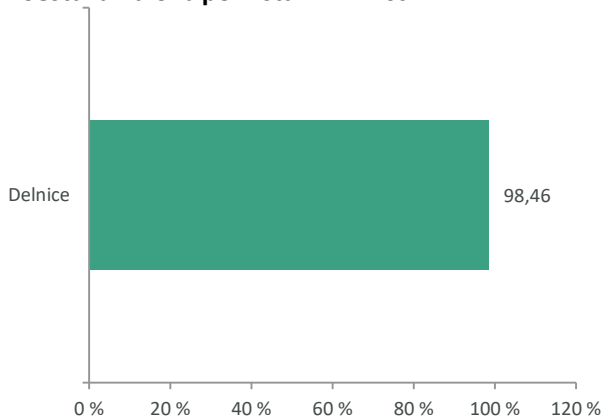
## Gibanje VEP



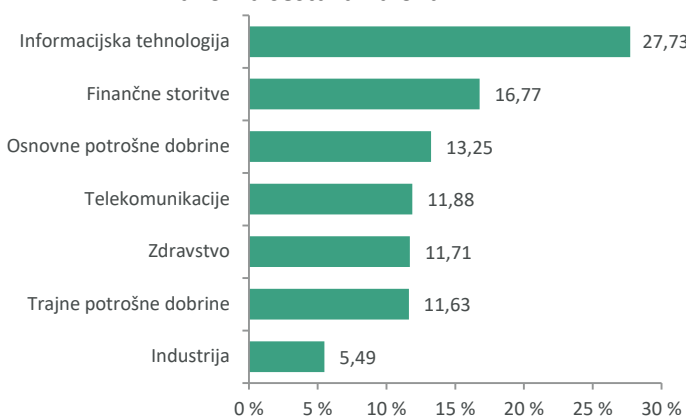
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+2,80%**

3-LETNA DONOSNOST

**+49,05%**

5-LETNA DONOSNOST

**+37,82%**

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. Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vplaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## 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 dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,23
CHEVRON	US1667641005	6,42
LINDE	IE00059YS762	4,29
CAMECO	CA13321L1085	4,07
IVANHOE MINES LTD	CA46579R1047	3,99
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,63
SOUTHERN COPPER CORPORATION	US84265V1052	3,61
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,47
TOTAL	FR0000120271	3,44
MARATHON PETROLEUM	US56585A1025	3,36

## Stanje na dan 30.08.2024

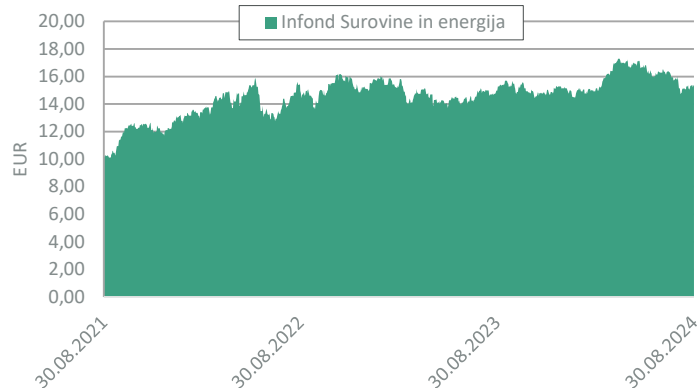
ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€15,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.046.431 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

## Zbirni kazalnik tveganja

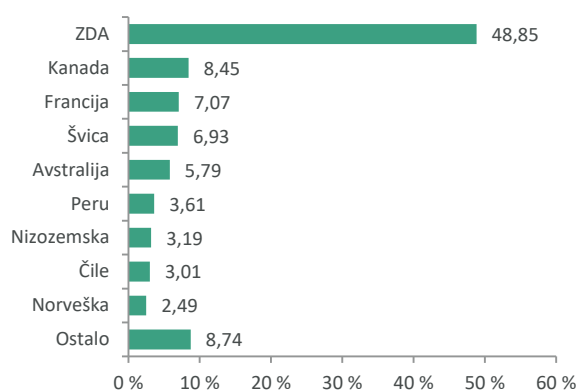
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje			večje tveganje ▶			

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 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.

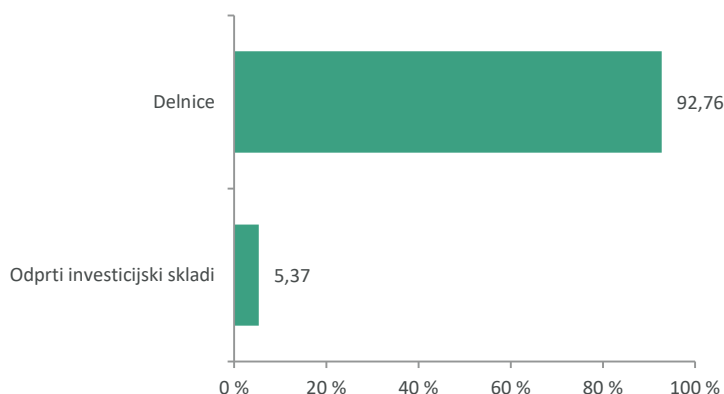
## Gibanje VEP



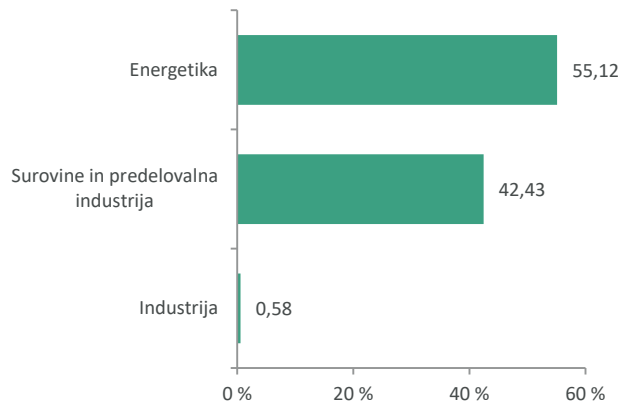
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+32,69%**

3-LETNA DONOSNOST

**+33,71%**

5-LETNA DONOSNOST

**+150,31%**

Krovni sklad Infond

# Infond Tehnologija, delniški podsklad

## Naložbena politika

Sredstva investira pretežno v delnice in enote ciljnih delniških skladov sektorjev informacijske tehnologije ter trajnih potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev, katerih poslovanje temelji predvsem na uporabi informacijske tehnologije. Je produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## Komu je namenjen

Vlagatelj, 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 dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,39
APPLE	US0378331005	7,70
MICROSOFT	US5949181045	7,56
SERVICENOW	US81762P1021	6,73
BROADCOM	US11135F1012	5,61
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	4,68
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,37
AMAZON	US0231351067	4,32
ALPHABET	US02079K3059	4,23
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,18

## Stanje na dan 30.08.2024

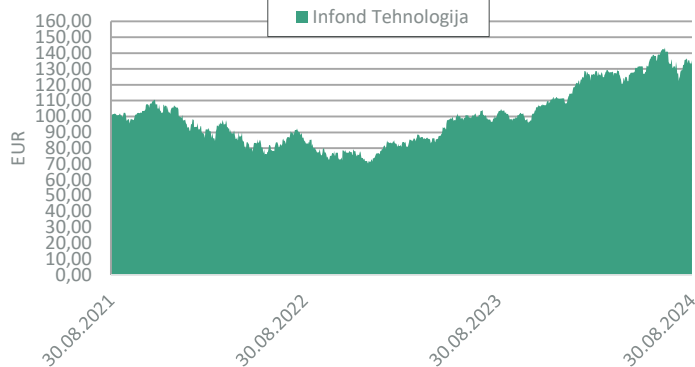
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€135,37
Čista vrednost sredstev (ČVS)	200.116.136 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

## Zbirni kazalnik tveganja

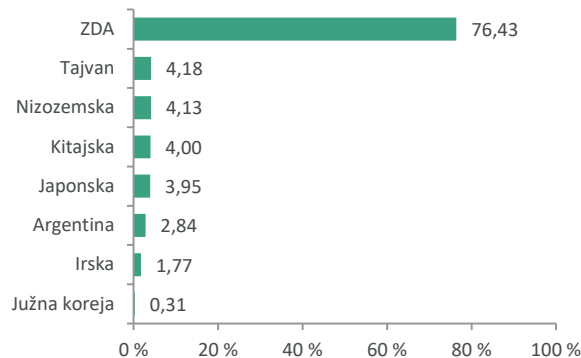
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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 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.

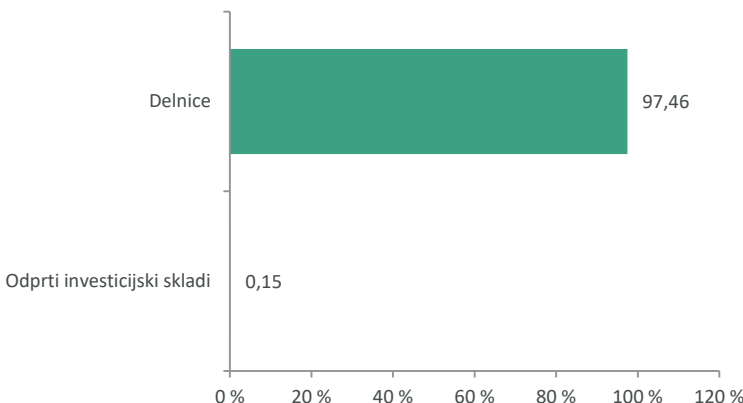
## Gibanje VEP



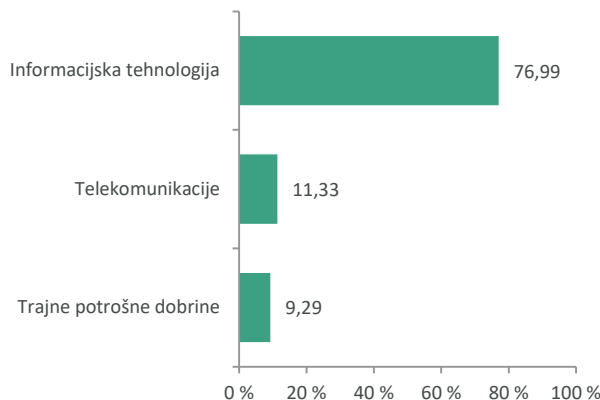
## Geografska sestava naložb



## 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

**+14,40%**

3-LETNA DONOSNOST

**-5,33%**

5-LETNA DONOSNOST

**+14,47%**

Krovni sklad Infond

# Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

## Naložbena politika

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.

Naložbeni cilj podsklada ne vključuje spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti ali trajnostnih naložb in ne upošteva meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Podsklad ne vlaga v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

## Komu je namenjen

Vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje, 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,16
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	4,73
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	4,29
SAMSUNG	US7960508882	4,03
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	3,98
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,30
ICICI BANK	US45104G1040	3,24
NASPERS	ZAE000325783	3,06
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	US46434V4234	3,04
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	3,00

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€27,02
Čista vrednost sredstev (ČVS)	32.656.458 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

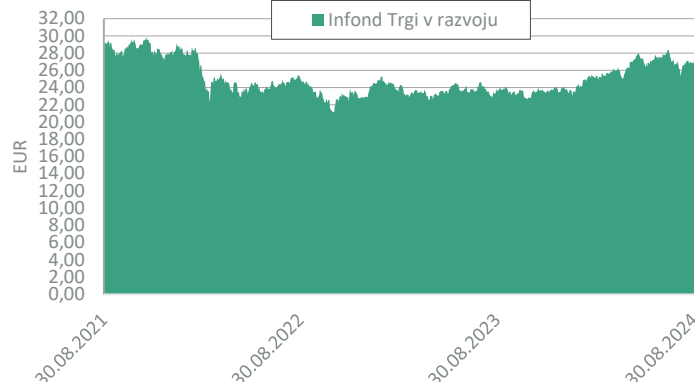
## Zbirni kazalnik tveganja

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

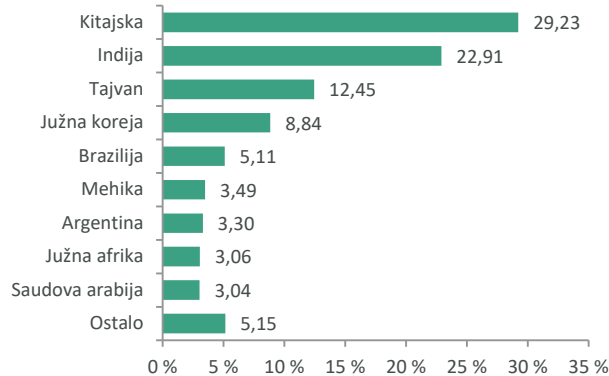
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

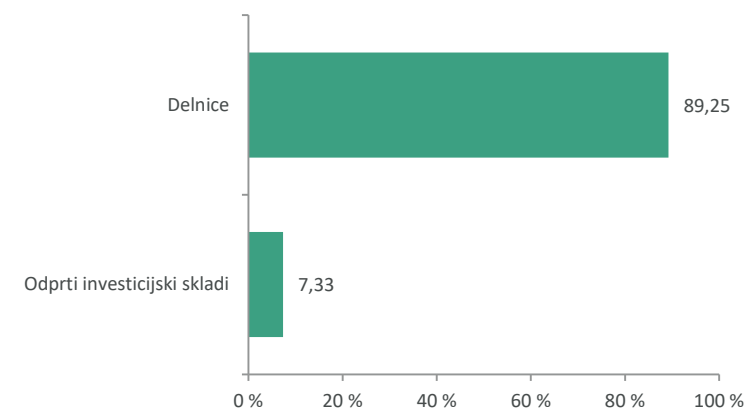
## Gibanje VEP



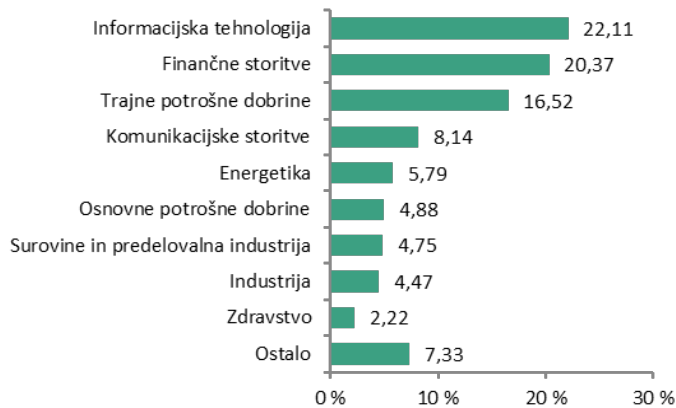
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+22,27%**

3-LETNA DONOSNOST

**+26,25%**

5-LETNA DONOSNOST

**+80,52%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 30.08.2024

	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	5,95
NVIDIA	US67066G1040	5,81
MICROSOFT	US5949181045	5,19
AMAZON	US0231351067	3,65
ALPHABET	US02079K3059	3,56
SERVICENOW	US81762P1021	2,94
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,87
SALESFORCE	US79466L3024	2,83
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,64
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,30

## Stanje na dan 30.08.2024

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€41,85
Čista vrednost sredstev (ČVS)	19.649.372 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

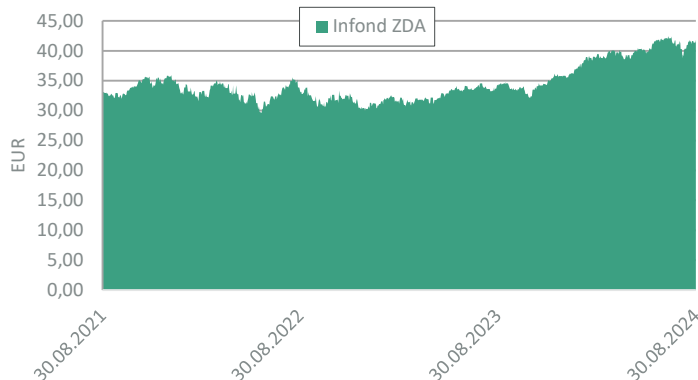
## Zbirni kazalnik tveganja



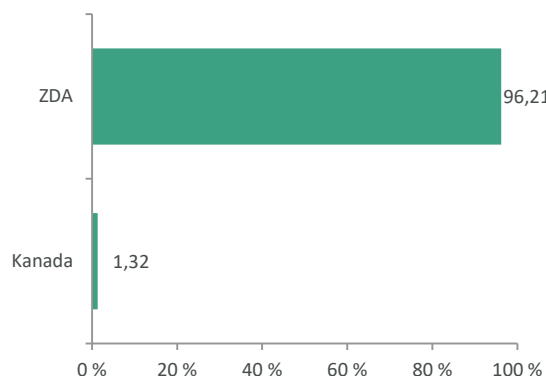
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

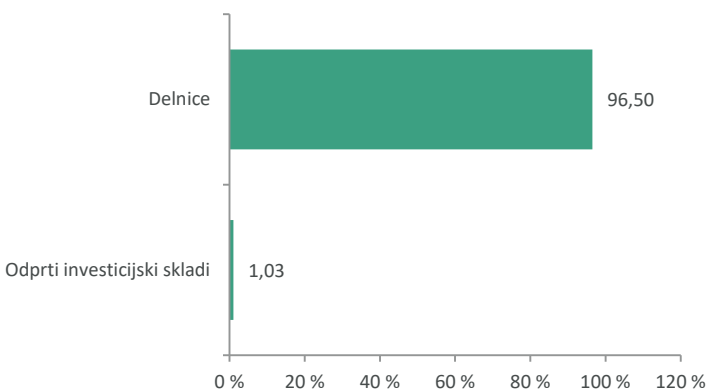
## Gibanje VEP



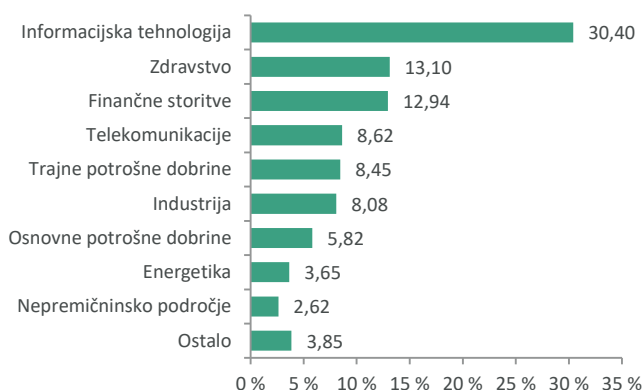
## Geografska sestava naložb



## 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

**+14,75%**

3-LETNA DONOSNOST

**+21,32%**

5-LETNA DONOSNOST

**+52,74%**

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. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

## 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 dan 30.08.2024	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	8,85
UNITEDHEALTH	US91324P1021	7,66
NOVO NORDISK	US6701002056	4,86
ASTRAZENECA	GB0009895292	4,06
MERCK & CO	US58933Y1055	3,92
ABBVIE	US00287Y1091	3,91
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	3,59
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	3,58
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,54
ELV US	US0367521038	3,31

## Stanje na dan 30.08.2024

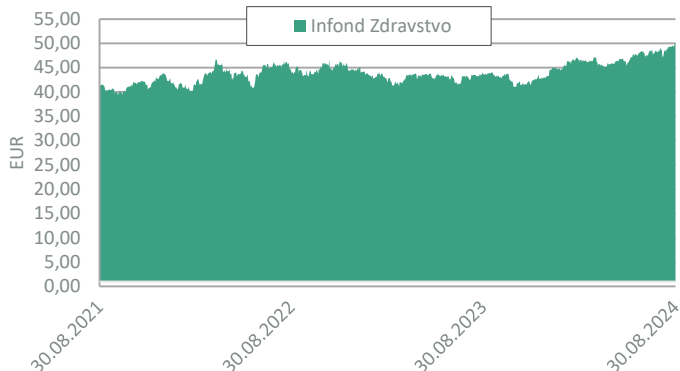
ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€50,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	43.941.636 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

## Zbirni kazalnik tveganja

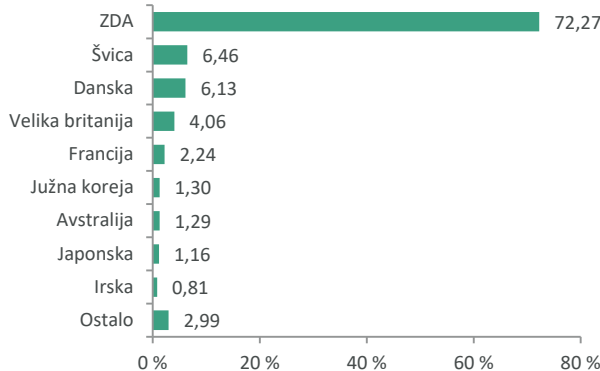
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

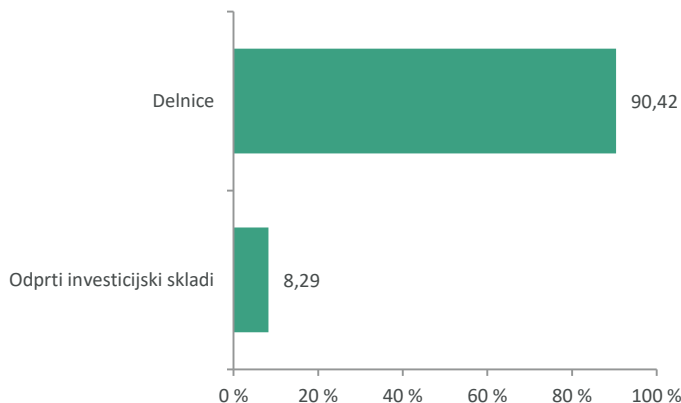
## Gibanje VEP



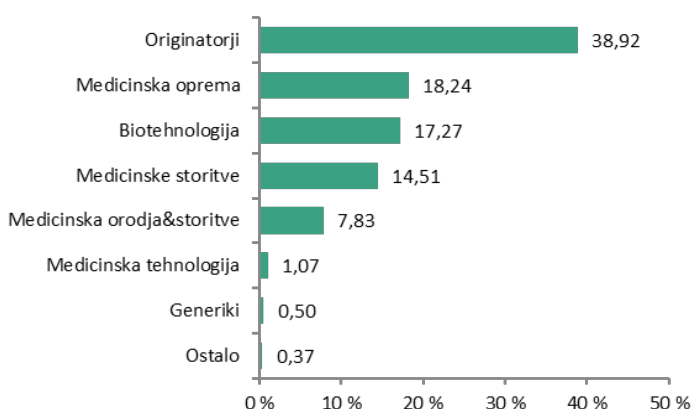
## Geografska sestava naložb



## 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**



Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor.

Pred sprejemom katerekoli končne naložbene odločitve glejte Prospekt z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond in Dokument s ključnimi informacijami posameznega podsklada. Vsi dokumenti in informacije o poslovanju podskladov Krovnega sklada Infond so objavljeni na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si), v zavihkih predstavitve vsakega posameznega podsklada.

Podskladi, vključeni v mesečno poročilo Krovnega sklada Infond, so primerni za vlagatelje, ki nameravajo varčevati v skladu najmanj priporočeno število let, so pripravljene prevzeti določena naložbena tveganja in se zavedajo možnosti izgube sredstev. Skladi so namenjeni vlagateljem, ki imajo prosta finančna sredstva in jih želijo razpršiti v različne oblike naložb. Za naložbo v sklad vlagatelji ne potrebujejo specifičnih znanj in izkušenj z vzajemnimi skladi in finančnimi trgi.

Podskladi Krovnega sklada Infond so aktivno upravljani. Kot mera uspešnosti se upošteva primerjalni indeks, ki je naveden v Dokumentu s ključnimi informacijami vsakega podsklada. Nabor naložb sklada ni omejen s strukturo naložb v primerjalnem indeksu, je pa del naložb sklada pogosto tudi sestavni del primerjalnega indeksa.

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Najvišji vstopni stroški dosegajo do 3 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Rezultat naložbe v sklade je odvisen od tega, kako uspešen bo trg in kako dolgo boste imeli naložbo. Prihodnji rezultati so odvisni tudi od obdavčitve, ki je odvisna od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremeni.

Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088, so dosegljive na spletni strani družbe, v zavihku Trajnostnost vsakega posameznega podsklada.