

**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

november 2024

## Razviti trgi - Naj ostanem ali grem (Should I Stay or Should I Go)



**Damjan Kovačič,**  
specialist za upravljanje

V zadnjih 26 mesecih od dna medvedjega trga so svetovni delniški trgi v evrih pridobili skoraj 53 % vrednosti, večina donosa delnic na razvitih trgih pa je seveda posledica neverjetne dominacije ameriških delnic. Te so v tem bikovskem borznem ciklu poletele za kar 62 %, evropske delnice so pridobile 43 %, japonske pa 38 %.

Že vrabci na strehah čivkajo, da je letos daleč najpomembnejši investicijski trend na razvitih delniških trgih zgodovinska koncentracija peščice delnic, *veličastnih 7*, ki dosegajo že skoraj tretjino indeksa S&P 500 in so letos k donosom ameriških delnic prispevalo skoraj 60 %. Zanimivo je torej, da bi bili donosi ameriški delnic brez *veličastnih 7* pravzaprav samo malenkosti višji od letošnjih donosov delnic v EU, na trgih v razvoju in na Japonskem. Letos so donosi *veličastnih 7* resnično sanjski in težko ponovljivi: NVIDIA +239 %, Meta +194 %, Tesla +102 %, Amazon +81 %, Google +58 %, Microsoft +57 % in Apple +48 % (vsi izraženo v dolarjih).

Vlagatelji se ob navedenih izvenserijskih donosih vedno sprašujemo, v kateri fazi bikovskega trga se nahajamo (rojstvo, rast, zrela leta, umiranje) oz. kako daleč se še lahko napihnejo delniški tečaji? Po mojih ocenah se nahajamo v začetni fazi evforije, ki jo zaznamuje velika pripravljenost udeležencev za tveganje in je najbolj nevarna predvsem za preveč pohlepne in kratkoročno usmerjene vlagatelje, ki aktivno trgujejo na borzah s finančnim vzvodom.

Poglejmo, kaj sporoča eden mojih najbolj priljubljenih indikatorjev, Citijev semafor medvedjega trga, ki za analizo borznega utripa uporablja 18 kazalnikov iz področij vrednotenja delniških trgov (5), krivulje donosnosti, sentimenta udeležencev (3), obnašanja podjetij (3), dobičkonosnosti poslovanja (2), stanja bilanc (2) in razmer na kreditnih trgih (2).

Na Citijevem semaforju medvedjega trga opozarja na nevarnost 7 od 18 rdečih zastavic, kar je predvsem posledica povišanih vrednotenij na delniških trgih. V Evropi ne kaže na nič posebnega s komaj 4,5 od 18 rdečih zastavic. V ZDA nas semafor po dveh letih strmih rasti delnic že opozarja (7,5 od 18), da postajajo ameriške borze počasi podobno razgrete, kot so bile pred vrhom leta 2021 (9), vseeno pa še niso ekstremno napihnjene, kot na primer na vrhuncih borzne manije leta 2007 (13) in 2000 (17,5).

Podobno razmišlja slavni investitor Howard Marks, ki opozarja, da je potrebno razlikovati med "visokimi vrednostmi" in "precenjenostjo" trgov. Priznava, da so trenutna vrednotenja ameriških trgov visoka glede na zgodovinske standarde, vendar pa se načrtno izogiba označevanju teh vrednosti kot precenjenih, saj to vključuje subjektivno presojo in lahko napeljuje vlagatelje do nesmiselnega in nevarnega sprejemanja binarnih investicijskih odločitev, kot so »naj ostanem ali naj grem?« oz. ali »naj tvegam vse« ali »naj se umaknem s trga«.

## Kitajska – Zaskrbljeni glede prihodnjega trgovskega okolja



**Uroš Selič,**  
specialist za upravljanje

Rezultati ameriških volitev so bili glavni dejavnik gibanja delniških trgov v novembru. Zmaga Donalda Trumpa na predsedniških volitvah in večina Republikanske stranke v obeh domovih Kongresa sta okrepili pričakovanja, da bodo politike naslednje vlade podaljšale ameriško izjemnost v gospodarstvu in na trgih. Možnost nadaljnjih davčnih olajšav, ekspanzivne fiskalne politike in uvedbe bolj nacionalistično usmerjene trgovinske politike so spodbudile ameriške in tudi druge svetovne delniške trge.

Izjema je bil kitajski delniški trg, saj je njegova rast po začetni evforiji, ki so jo konec septembra spodbudili ukrepi za oživitve upočasnjenega gospodarstva, hitro izgubila zagon. Sveži podatki o gospodarskih podatkih so sicer pokazali, da se je kitajska proizvodna dejavnost novembra nekoliko okrepila, medtem ko je indeks storitvenega sektorja ponovno upadel, a kljub temu ostal nad 50, kar pomeni, da je še vedno v fazi rasti. Ponudniki storitev so na splošno izrazili zaupanje v izboljšanje trga ob podpori politike, čeprav so bili zaskrbljeni glede prihodnjega trgovinskega okolja, predvsem s strani novoizvoljenega ameriškega predsednika Trumpa, ki je prvi dan po izvolitvi že zagrozil z uvedbo carin za nekatere trgovinske partnerje. Če bi Trump uresničil svojo napoved o zvišanju carin na kitajske proizvode na 60 %, bi, po mnenju analitikov, Kitajska lahko izgubila do 2 % gospodarske rasti.

Peking sicer kaže prizadevanja za stabilizacijo kriznega nepremičninskega sektorja, saj regulativni organi pripravljajo seznam 50 nepremičninskih gradbincev, ki naj bi bili upravičeni do različnih oblik financiranja. Čeprav so ti ukrepi spodbudili rast delnic nepremičninskih podjetij, širše razpoloženje na trgu ostaja šibko. Upad prodaje stanovanj in naložb v nepremičnine zavira povpraševanje po širokem spektru izdelkov, od pohištva in dekoracij do gospodinjskih aparatov. Kljub temu, da bodo morale kitajske delnice premagati še eno oviro negotovosti, imajo dolgoročno potencial rasti, saj ostajajo vrednotenja izredno nizka in jih večina kotira pri enomestnem-kratniku dobička.

## Borzni trendi

november 2024

## Slovenija – Še zmeraj nizka brezposelnosti



**Uroš Selič**  
specialist za upravljanje

Oktober je bila v Sloveniji stopnja anketne brezposelnosti 4,9 %, kar je za 0,4 odstotne točke več kot septembra in za 1,4 odstotne točke več kot v enakem obdobju lani. Običajno se oktobra brezposelnost sezonsko poveča zaradi večjega števila iskalcev prve zaposlitve, predvsem mladih, ki jim preneha status dijaka ali študenta. Stopnja brezposelnosti med moškimi je znašala 5 %, med ženskami pa 4,8 %. Po ocenah SURS je bilo oktobra brezposelnih približno 51.000 oseb, starih od 15 do 74 let, približno 20.000 več kot septembra. Na Zavodu RS za zaposlovanje je bilo konec oktobra registriranih 45.463 brezposelnih, kar je 3,7 % več kot prejšnji mesec in 3,7 % manj kot v istem obdobju lani.

Kljub zmernejši rasti gospodarstva in negotovim razmeram na Bližnjem vzhodu Skupina Luka Koper posluje dobro in bo leto 2024 zaključila bolje od prvotnih napovedi. Izjema so čisti prihodki od prodaje, ki bodo znašali 318,5 mio EUR, kar je za 2 % oziroma 6 mio EUR manj od načrtovanih prihodkov za leto 2024. Kljub temu bodo ti prihodki za dobra 2 % oziroma 5,8 mio EUR višji kot v prejšnjem letu. Več prihodkov se pričakuje iz ladijskega pretovora, storitev polnjenja in praznjenja kontejnerjev ter drugih storitev, medtem ko je bilo zaradi hitrejšega obrata blaga manj prihodkov iz skladiščnin. Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) bo ob koncu leta višji od načrtovanega za 9 % oziroma 4,3 mio EUR, in bo dosegel 54,7 mio EUR. To je sicer 10 % manj kot v letu 2023, predvsem zaradi višjih stroškov dela, ki so nastali zaradi novih zaposlitev in uskladitve plač z inflacijo. Skupina bo leto sklenila s čistim poslovnim izidom v višini 50,2 mio EUR, kar je 11 % manj kot lani, vendar 5 % oziroma 2,2 mio EUR več od začetnih napovedi za letošnje leto.

## Dolžniški trgi – Obveznice novembra nadpovprečno uspešno



**Mitja Vranetič**  
specialist za upravljanje

Globalna pozornost se je po zmagi Trumpa preusmerila na globalne trgovinske tarife in njihov morebitni vpliv na inflacijo in rast. Na drugi strani pa politična negotovost v Franciji in Nemčiji najbrž prispeva k gospodarski stagnaciji tako v teh dveh državah kot v celotni regiji. Tako so se zahtevani donosi francoskih državnih obveznic z ročnostjo med 7 in --10 let že dvignili nad španske enake ročnosti, kar je vsekakor posledica politična negotovosti glede nadzora fiskalnega primanjkljaja v Franciji (napovedan v višini 6 % BDP v letu 2024). Inflacija v evroobmočju je narasla, vendar ostala znotraj cilja ECB, ki je 2 %. Trg dela še naprej pritiska na rast plač, čeprav se ta umirja.

Ob tem pa vzpodbudna novica iz Španije.

Špansko gospodarstvo ostaja robustno v primerjavi z Nemčijo, Francijo in Italijo. IMF mu napoveduje višjo rast, in sicer 1,9 % v letu 2024 in 2,1 % v letu 2025, v primerjavi z 0,8 % in 1,2 % v evroobmočju. Španija je imela koristi od fiskalnega spodbujevalnega paketa EU (približno 160 mrd EUR) za povečanje digitalnega gospodarstva, energetske učinkovitosti in izboljšanje elektrifikacijske infrastrukture. Je pa globalno gledano inflacija v državah G7 oktobra narasla, tudi zaradi vztrajne inflacije v storitvenem sektorju. Ameriški CPI (Consumer price index) je oktobra poskočil na 2,6 % na letni ravni (s 2,4 % na letni ravni septembra) in na 2,3 % na letni ravni (s 1,7 %) v Združenem kraljestvu. Predhodna objava inflacije v evroobmočju za november je pokazala povečanje evropskega CPI na 2,3 % na letni ravni (s 2,0 %), čeprav je bila višja raven verjetno ne bo spremenila deflacijske smeri v regiji.

Kljub temu so se novembra zahtevane donosnosti večine evropskih obveznic znižale, kar se je pozitivno odražalo tudi na vrednosti obvezniških skladov. Tako je Infond Obvezniški – EU pridobil novembra kar 1,85 %, Infond Kratkoročne obveznice – EUR pa 0,55 %.

1-LETNA DONOSNOST

**+15,35%**

3 -LETNA DONOSNOST

**+7,83%**

5 -LETNA DONOSNOST

**+22,95%**

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 vlaga 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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
SNAP-ON	US8330341012	3,11
TENARIS	LU2598331598	3,00
FASTENAL	US3119001044	2,93
PACCAR	US6937181088	2,80
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,76
COSTCO WHOLESALE	US22160K1051	2,76
HALLIBURTON	US4062161017	2,71
WATSCO	US9426222009	2,69
SINGAPORE EXCHANGE	SG1J26887955	2,65
PAYCHEX	US7043261079	2,63

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljalvska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.11.2024

SI0021401342

€12,64

10.001.296 €

do 3%

0%

2,25%

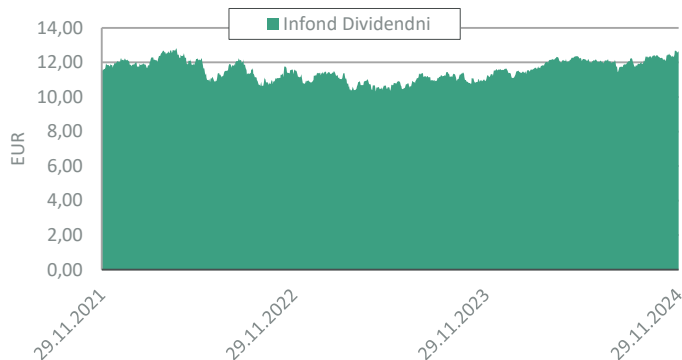
11.12.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

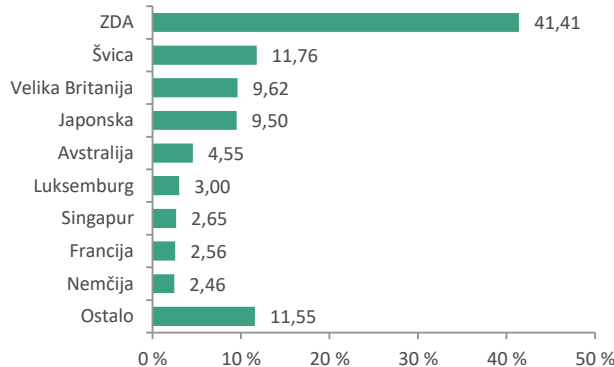
1	2	3	4	5	6	7	
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶		

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.

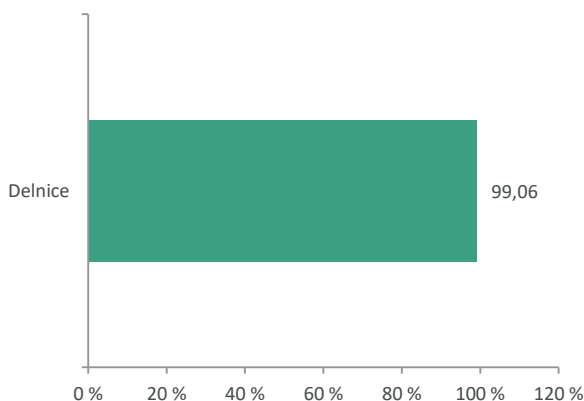
## Gibanje VEP



## 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

**+25,30%**

3-LETNA DONOSNOST

**+13,40%**

5-LETNA DONOSNOST

**+66,45%**

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

Vlagatelj, ki zasleduje 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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,73
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,79
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,74
STRYKER	US8636671013	3,36
ARISTA NETWORKS	US0404132054	3,33
BLACKROCK	US09290D1019	3,15
ZURICH INSURANCE	CH0011075394	3,04
ABB	CH0012221716	2,73
VENTAS	US92276F1003	2,63
MARSH & MCLENNAN	US5717481023	2,56

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	S10021400880
Vrednost enote premoženja	€63,86
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.655.898 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

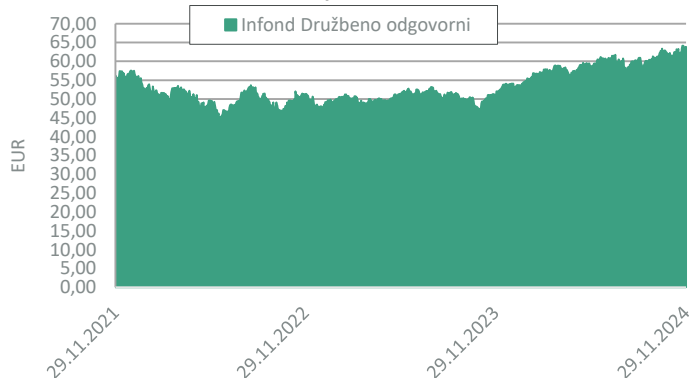
## Zbirni kazalnik tveganja



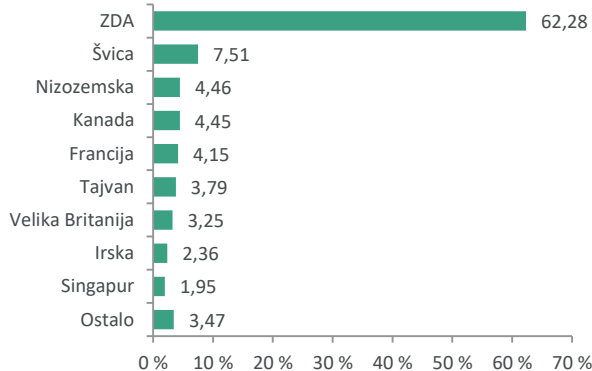
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

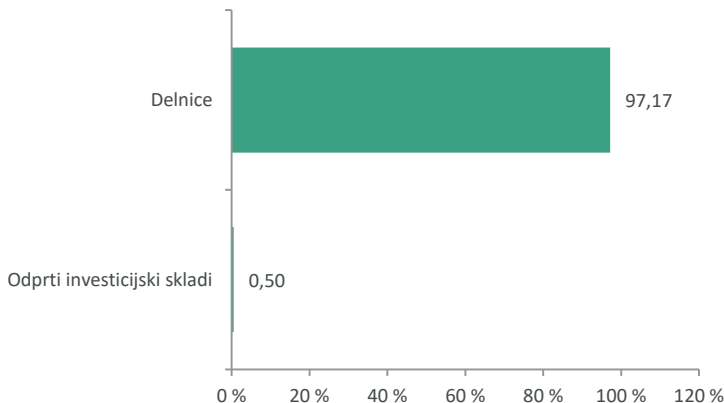
## Gibanje VEP



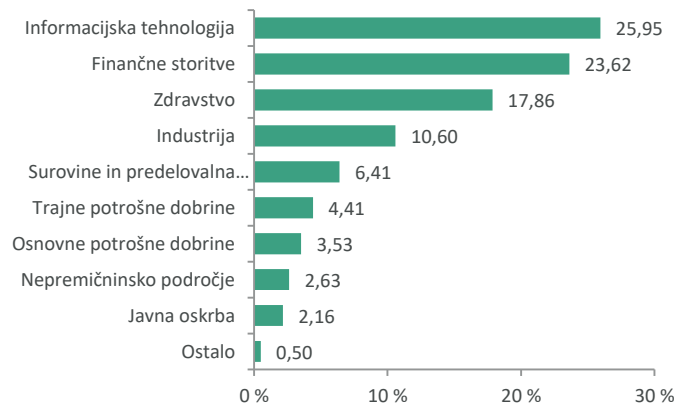
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+8,33%**

3-LETNA DONOSNOST

**+8,55%**

5-LETNA DONOSNOST

**+26,14%**

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 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 dan 29.11.2024	ISIN	Delež v %
ASML HOLDING NV	NL0010273215	5,73
NOVO NORDISK	DK0062498333	4,99
NOVARTIS	CH0012005267	4,28
SU FP	FR0000121972	4,26
ABB	CH0012221716	3,65
SAP	DE0007164600	3,61
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,31
AIRBUS	NL0000235190	3,11
ING GROEP	NL0011821202	3,05
THALES	FR0000121329	3,01

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€6,67
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.026.946 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

## Zbirni kazalnik tveganja

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

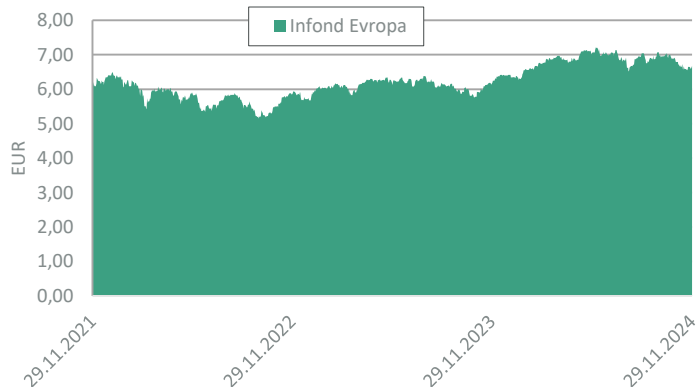
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

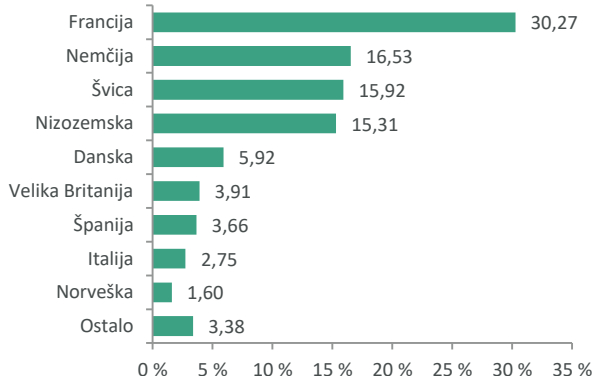
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

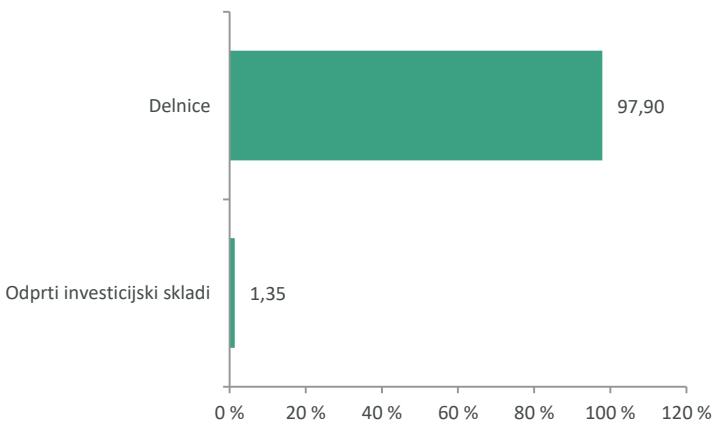
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+9,49%**

3-LETNA DONOSNOST

**-1,53%**

5-LETNA DONOSNOST

**+6,91%**

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 gospodarske 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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,39
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,51
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,31
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,21
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,19
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,13
NVIDIA	US67066G1040	2,08
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,06
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,05
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,96

ISIN

SI0021400476

Vrednost enote premoženja

€42,24

Čista vrednost sredstev (ČVS)

30.837.980 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

1,65%

Začetek trženja in upr. sklada

01.07.1995

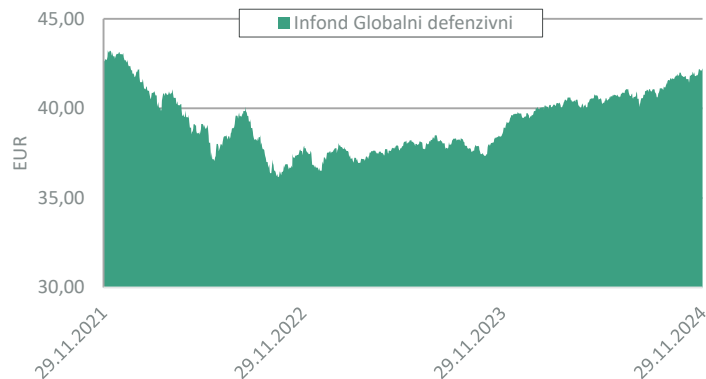
## Stanje na dan 29.11.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

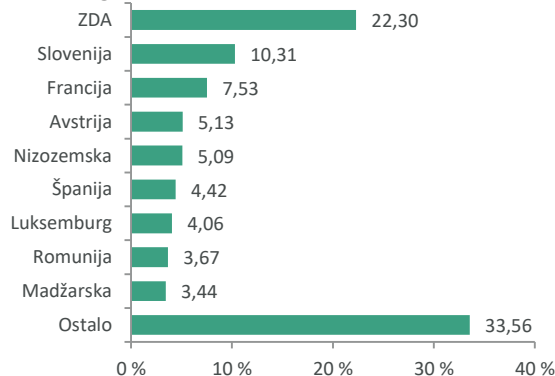
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						▶ večje tveganje

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.

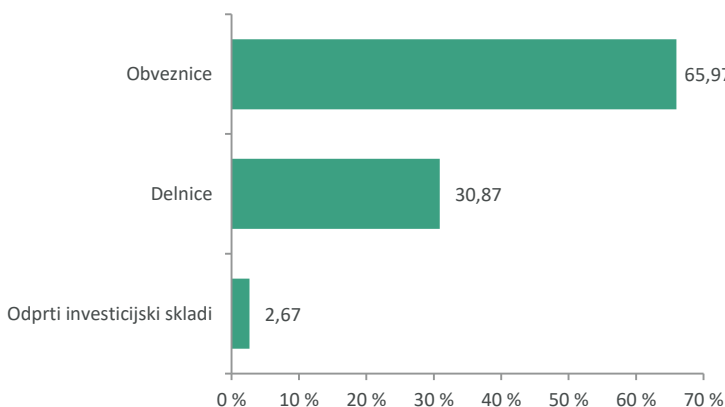
## Gibanje VEP



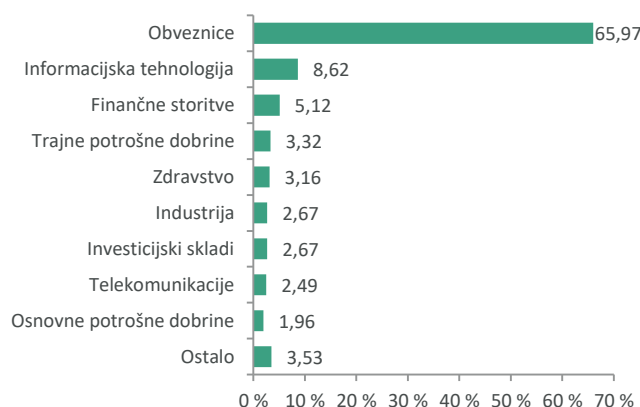
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve 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

**+23,17%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,29%**

5-LETNA DONOSNOST

**+48,90%**

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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,55
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,98
APPLE	US0378331005	3,23
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,13
MICROSOFT	US5949181045	2,64
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	2,32
ALPHABET	US02079K3059	2,30
AMAZON	US0231351067	2,17
SALESFORCE	US79466L3024	2,02
CAMECO	CA13321L1085	1,96

ISIN

SI0021401136

Vrednost enote premoženja

€10,96

Čista vrednost sredstev (ČVS)

83.482.086 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

10.10.2008

## Stanje na dan 29.11.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

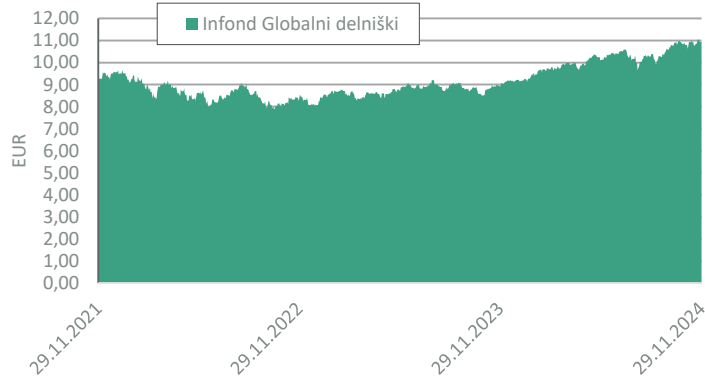
1	2	3	4	5	6	7	
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶		

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

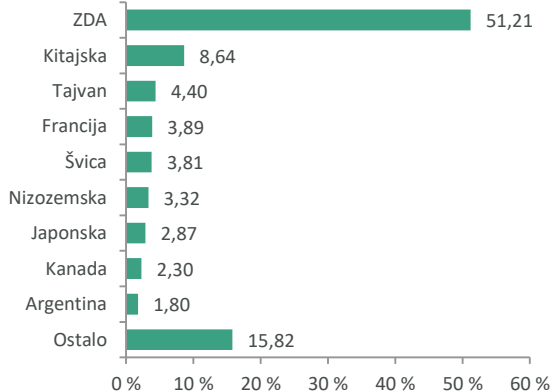
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

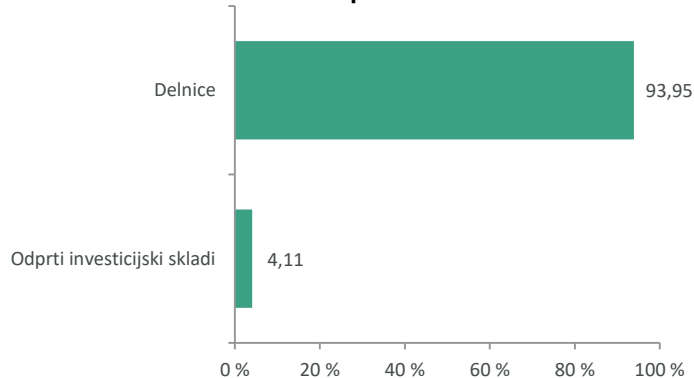
## Gibanje VEP



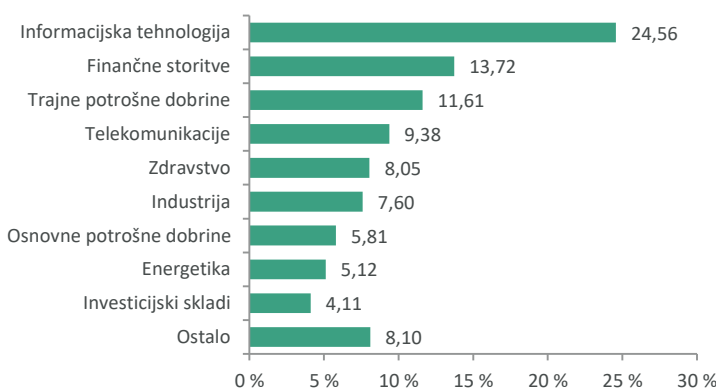
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



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

BREZPLAČNI TELEFON

Ulica Eve Lovšiče 7, 2000 Maribor

**080 22 42**

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



1-LETNA DONOSNOST

**+20,36%**

3-LETNA DONOSNOST

**+16,03%**

5-LETNA DONOSNOST

**+37,88%**

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 uravnoteženega 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 dan 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,58
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,17
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	2,63
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,61
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	2,50
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,50
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,36
ALPHABET	US02079K3059	2,32
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,08
AMAZON	US0231351067	2,06

ISIN

SI0021401128

Vrednost enote premoženja

€15,28

Čista vrednost sredstev (ČVS)

24.848.010 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,00%

Začetek trženja in upr. sklada

26.09.2008

## Stanje na dan 29.11.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

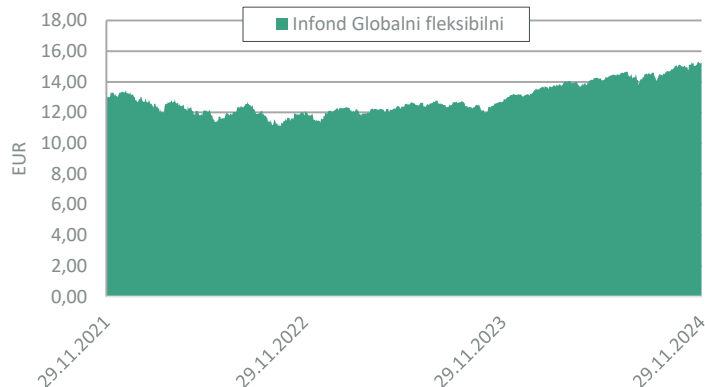


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

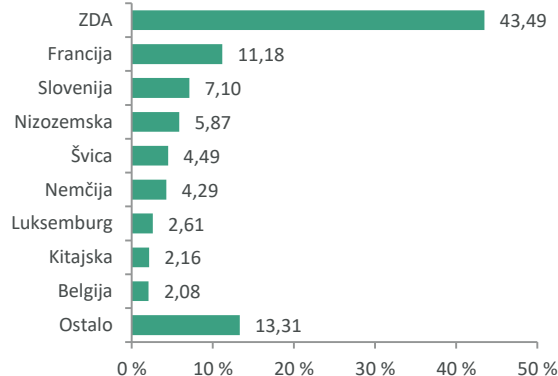
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

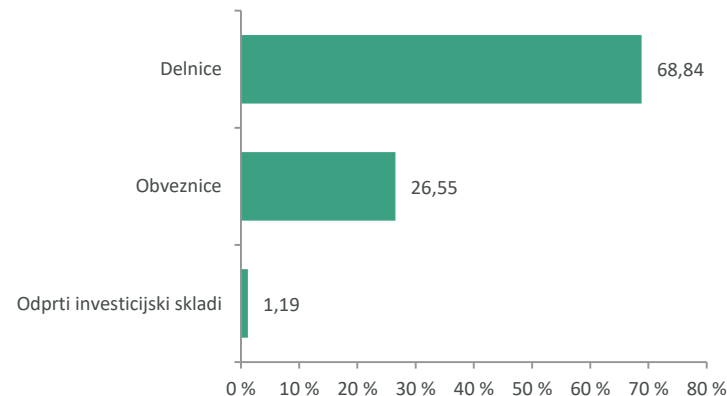
## Gibanje VEP



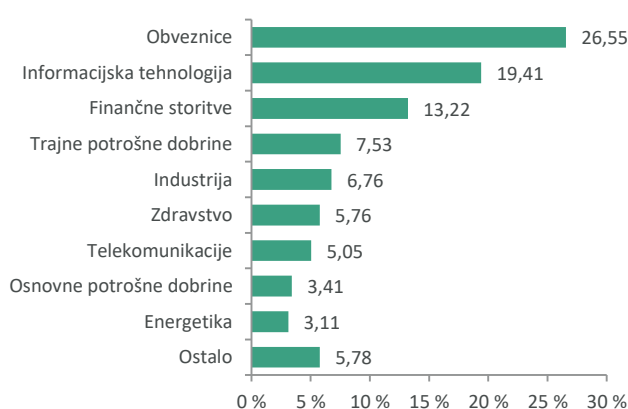
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+18,06%**

3-LETNA DONOSNOST

**+10,20%**

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.

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,01
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER O	NL0015000B11	3,16
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	3,09
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,61
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,46
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,45
EU - EU 0.1	EU000A283867	2,26
MICROSOFT	US5949181045	2,24
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,15
BLACKROCK	US09290D1019	1,92

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	S10021400161
Vrednost enote premoženja	€99,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	91.424.636 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

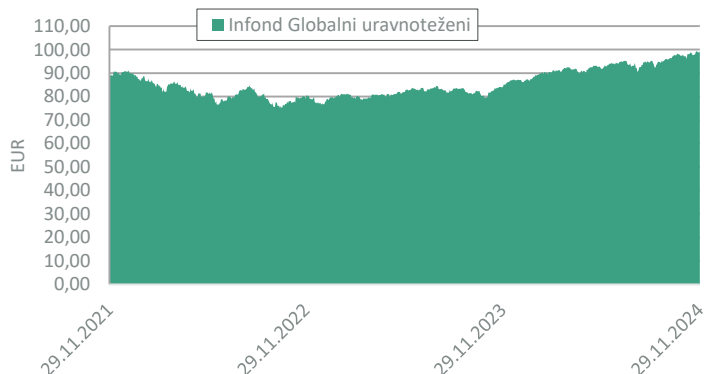
## Zbirni kazalnik tveganja



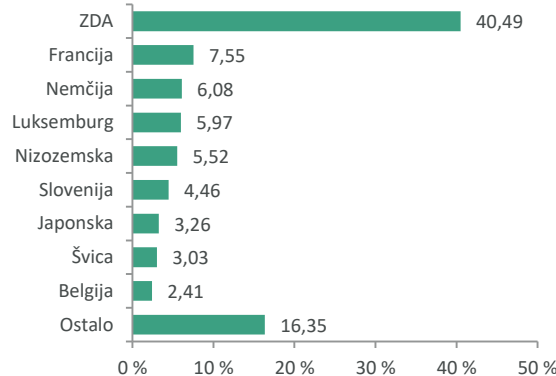
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

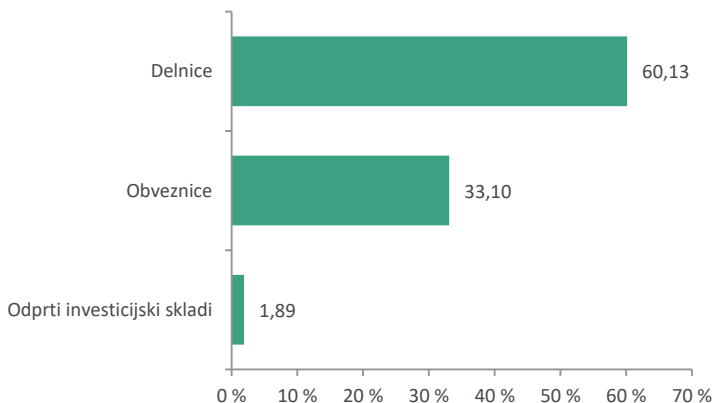
## Gibanje VEP



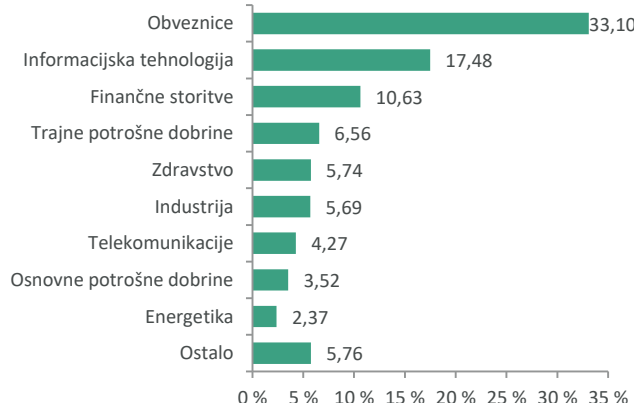
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+7,27%**

3-LETNA DONOSNOST

**-31,08%**

5-LETNA DONOSNOST

**-26,36%**

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 vlaga 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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	8,88
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,73
JD.COM	KYG8208B1014	7,14
XIAOMI	KYG9830T1067	5,70
BYD	CNE100000296	4,78
LENOVO	HK0992009065	3,87
MEITUAN	KYG596691041	3,87
NETEASE	KYG6427A1022	3,73
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,59
ANTA SPORTS	KYG040111059	3,37

ISIN

SI0021401433

Vrednost enote premoženja

€10,36

Čista vrednost sredstev (ČVS)

3.550.788 €

Vstopni stroški

do 3%

Izstopni stroški

0%

Upravljavska provizija

2,25%

Začetek trženja in upr. sklada

16.07.2011

## Stanje na dan 29.11.2024

## Zbirni kazalnik tveganja

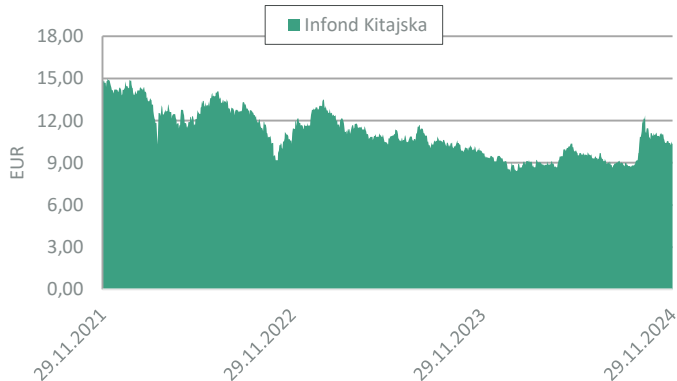
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				5	večje tveganje ▶	

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

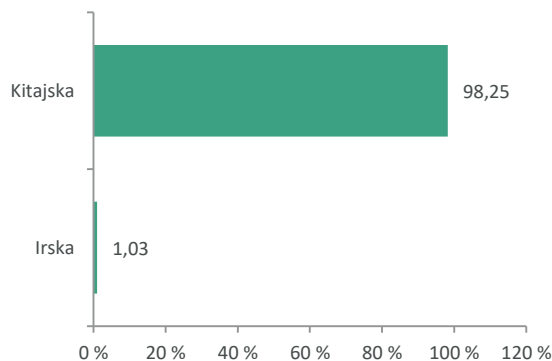
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

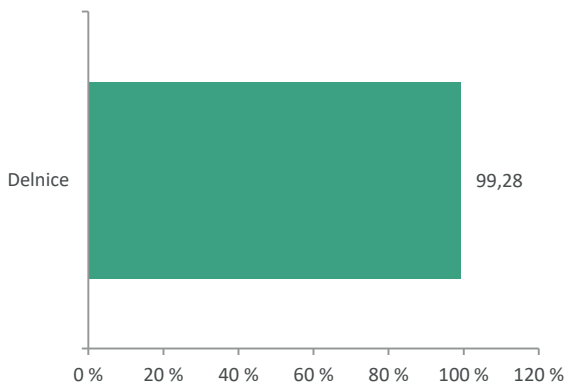
## Gibanje VEP



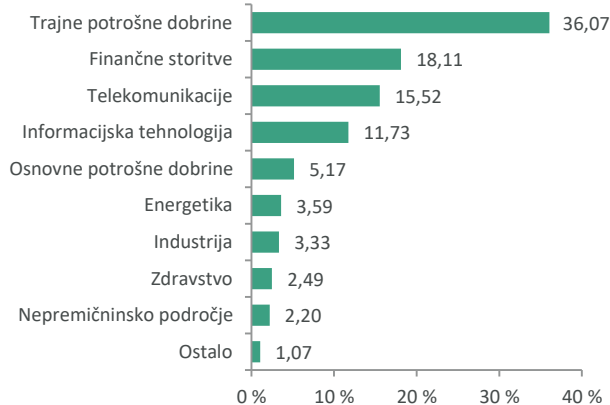
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+3,97%**

3-LETNA DONOSNOST

**+0,64%**

5-LETNA DONOSNOST

**+0,25%**

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

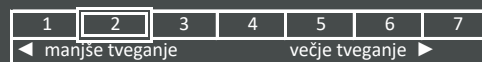
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja in so pripravljeni sprejeti nizko naložbeno tveganje. Ki želijo zavarovati dotlej dosežene donose. Namenjen je varčevanju za čas najmanj 1 leto.

10 največjih naložb dan 29.11.2024	ISIN	Delež v %
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	3,01
EU - EU 3.125	EU000A3K4EN5	2,97
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	2,93
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,90
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.9	ES00000123C7	2,89
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 1.2	AT0000A1FAP5	2,76
DEUTSCHLAND - DBR 0.5	DE0001102440	2,68
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,57
DEUTCHLAND - BKO 2.8	DE000BU22015	2,39
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,34

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,59
Čista vrednost sredstev (ČVS)	46.669.208 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

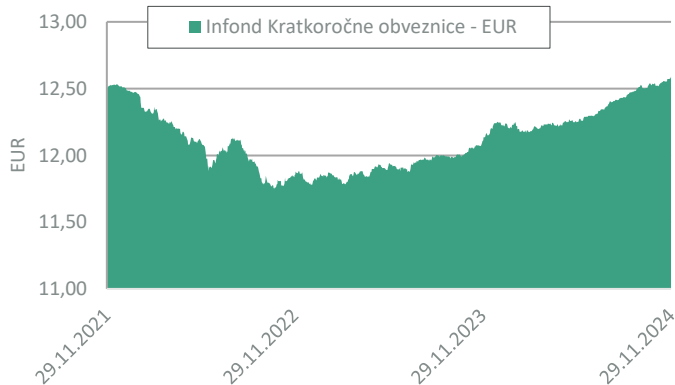
## Zbirni kazalnik tveganja



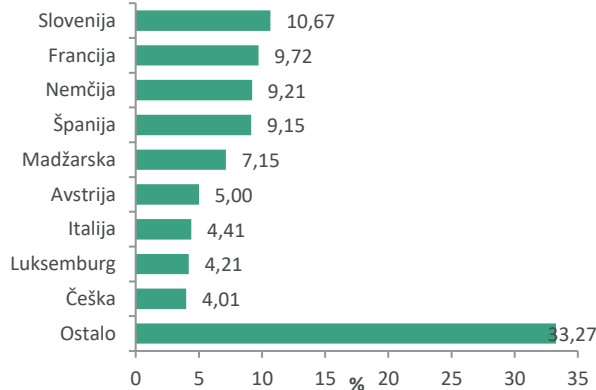
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

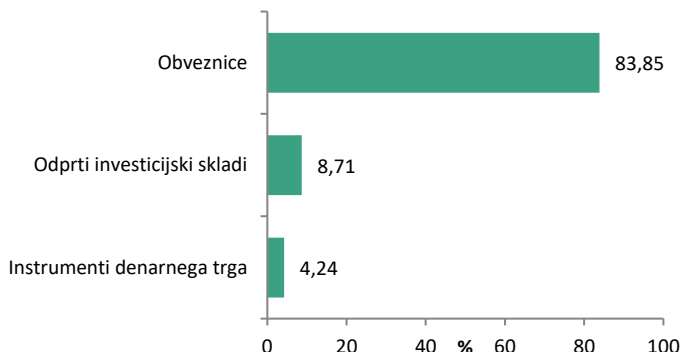
## Gibanje VEP



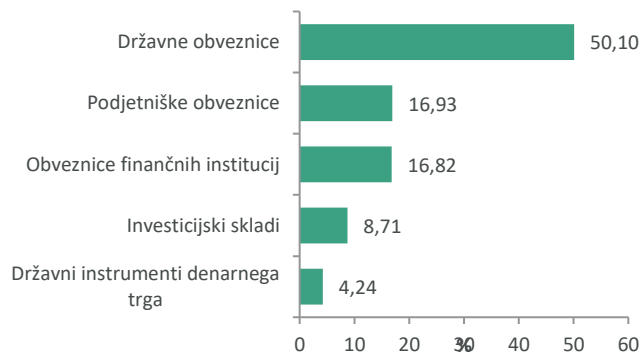
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+44,72%**

3-LETNA DONOSNOST

**-5,08%**

5-LETNA DONOSNOST

**+14,47%**

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
CAMECO	CA13321L1085	5,86
SOFI TECHNOLOGIES	US83406F1021	5,82
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	5,39
NEXGEN ENERGY	CA65340P1062	4,32
GLOBAL X URANIUM ETF	US37954Y8710	3,82
NVIDIA	US67066G1040	3,54
KINSALE CAPITAL	US49714P1084	3,51
MICROSTRATEGY	US5949724083	3,43
PALANTIR TECHNOLOGIES	US69608A1088	3,30
SU FP	FR0000121972	2,99

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,96
Čista vrednost sredstev (ČVS)	4.806.431 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

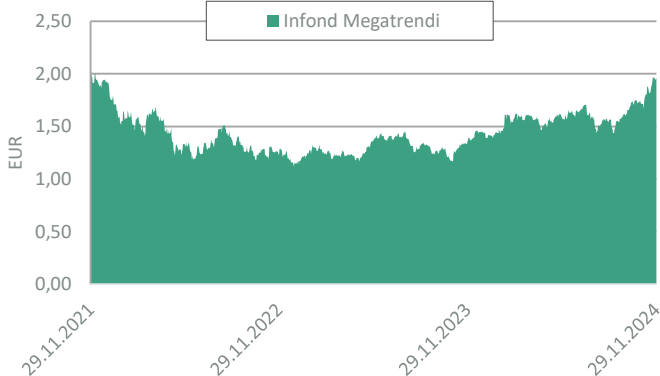
## Zbirni kazalnik tveganja

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

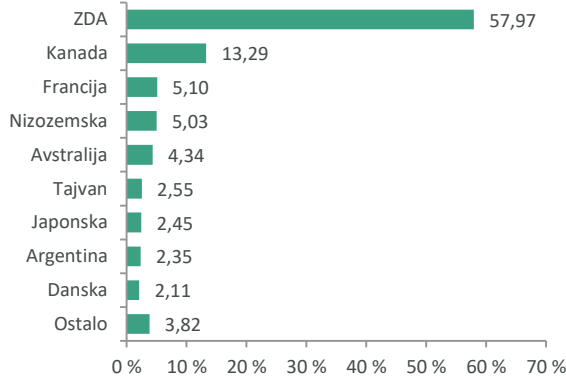
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

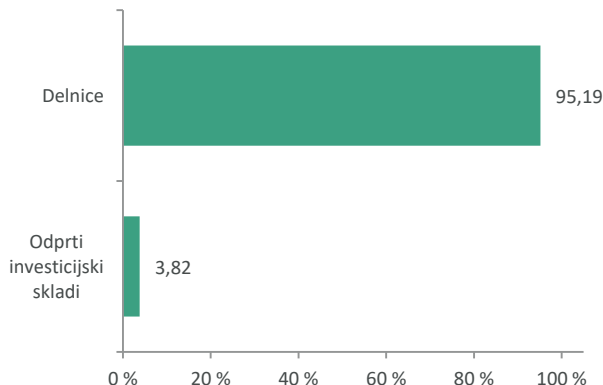
## Gibanje VEP



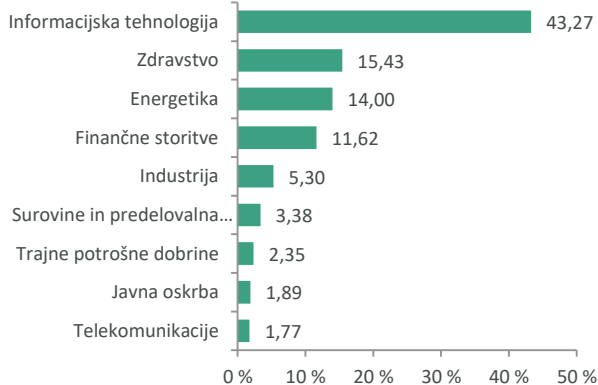
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin.instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+20,38%**

3-LETNA DONOSNOST

**+15,50%**

5-LETNA DONOSNOST

**+47,28%**

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 29.11.2024

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,47
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WJXJ64	4,22
NVIDIA	US67066G1040	3,33
MICROSOFT	US5949181045	3,22
APPLE	US0378331005	2,64
AMAZON	US0231351067	2,60
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,36
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,81
SALESFORCE	US79466L3024	1,77
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	1,55

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€16,95
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.109.840 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

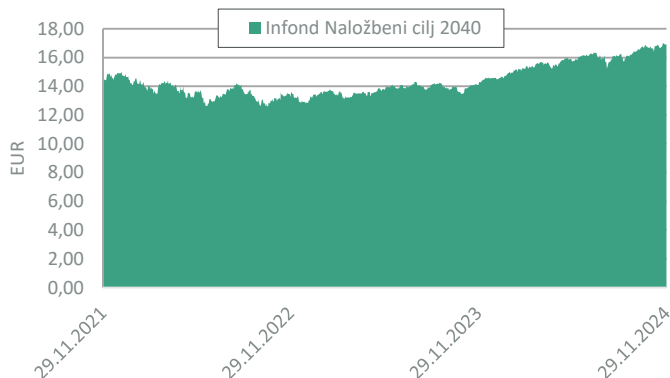
## Zbirni kazalnik tveganja



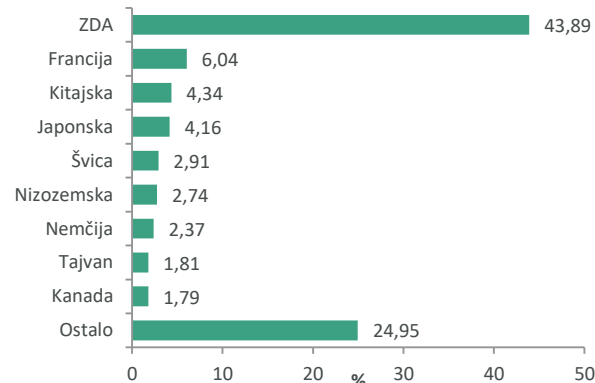
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

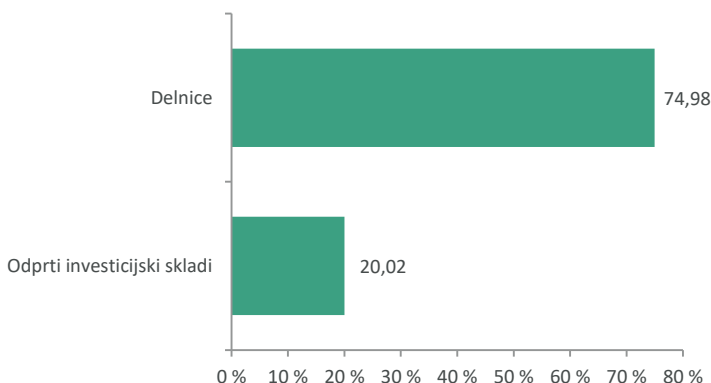
## Gibanje VEP



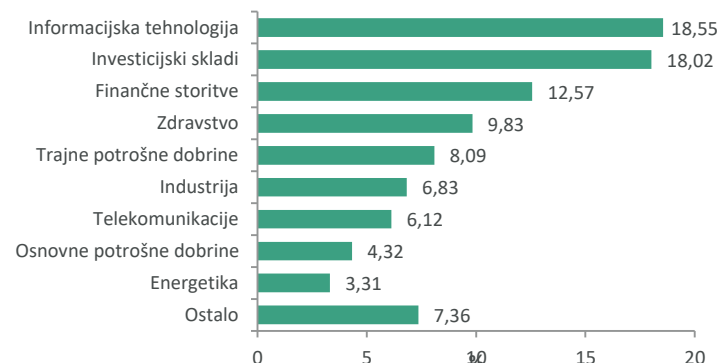
## Geografska sestava naložb



## 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

**+5,55%**

3-LETNA DONOSNOST

**-11,06%**

5-LETNA DONOSNOST

**-11,07%**

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

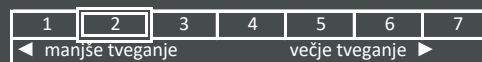
Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfeljnain so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, ali želijo uravnotežiti delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3+ let.

10 največjih naložb dan 29.11.2024	ISIN	Delež v %
REPUBLIC OF AUSTRIA - RAGB 3.15	AT0000A33SK7	5,38
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,91
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,84
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,74
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,42
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,37
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	3,95
REPUBLIC OF FINLAND - RFGB 0.5	FI4000517677	3,77
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,61
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	3,46

## Stanje na dan 29.11.2024

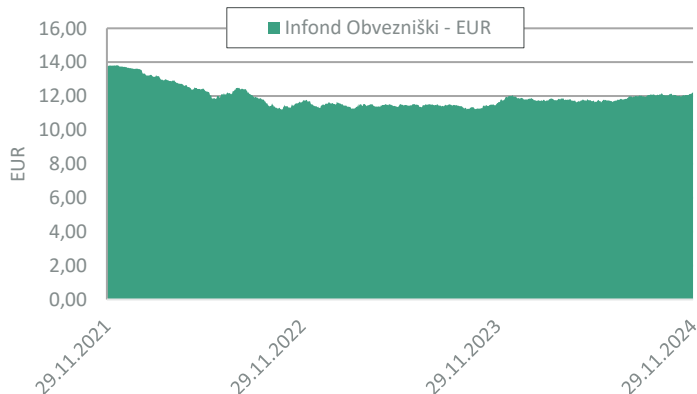
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.871.461 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

## Zbirni kazalnik tveganja

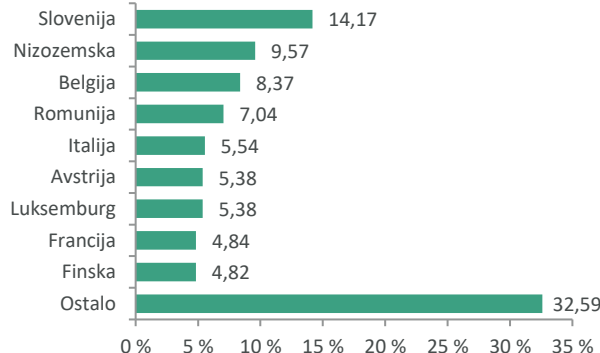


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.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

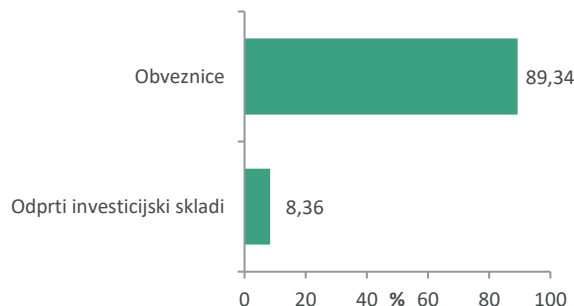
## Gibanje VEP



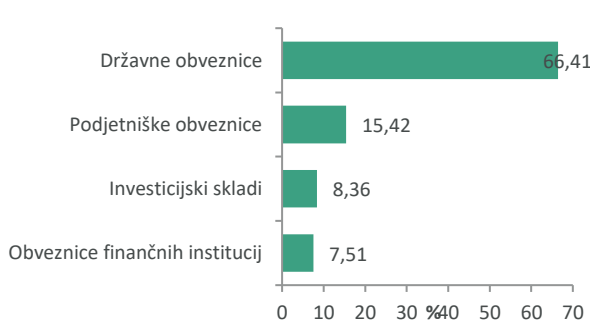
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

**+23,34%**

3-LETNA DONOSNOST

**+19,94%**

5-LETNA DONOSNOST

**+55,79%**

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
APPLE	US0378331005	4,54
MICROSOFT	US5949181045	4,39
NVIDIA	US67066G1040	4,02
AMAZON	US0231351067	3,56
ALPHABET	US02079K3059	2,69
SALESFORCE	US79466L3024	1,89
META PLATFORMS INC	US30303M1027	1,83
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,75
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,65
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US46434G8226	1,55

Stanje na dan 29.11.2024	
ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€20,23
Čista vrednost sredstev (ČVS)	118.816.360 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

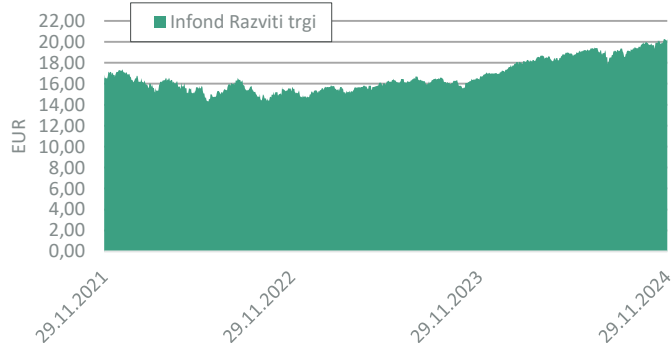
## Zbirni kazalnik tveganja



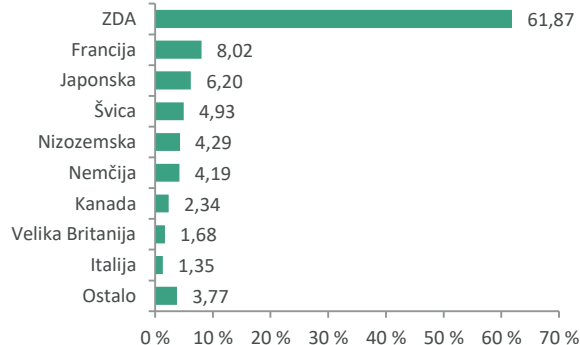
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

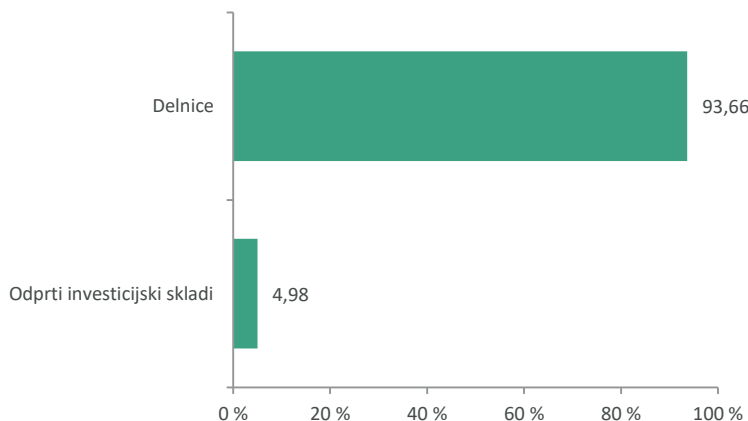
## Gibanje VEP



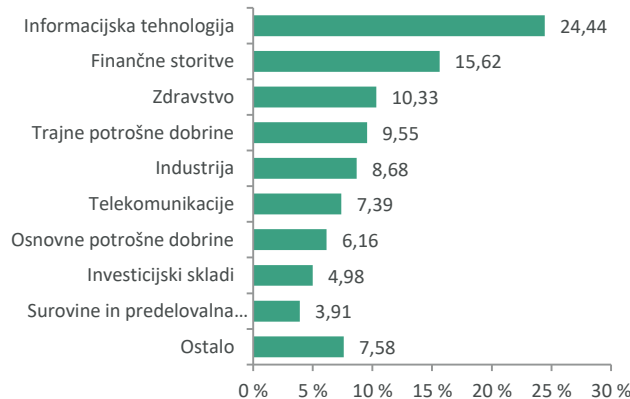
## Geografska sestava naložb



## 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

**+20,99%**

3-LETNA DONOSNOST

**+18,99%**

5-LETNA DONOSNOST

**+71,23%**

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	5,03
AMAZON	US0231351067	4,75
MICROSOFT	US5949181045	4,41
NVIDIA	US6706661040	4,18
APPLE	US0378331005	4,06
PINTEREST	US72352L1061	3,97
ALPHABET	US02079K3059	3,97
BLACKROCK	US09290D1019	3,95
SALESFORCE	US79466L3024	3,66
THE WALT DISNEY COMPANY	US2546871060	3,55

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€27,76
Čista vrednost sredstev (ČVS)	28.193.975 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

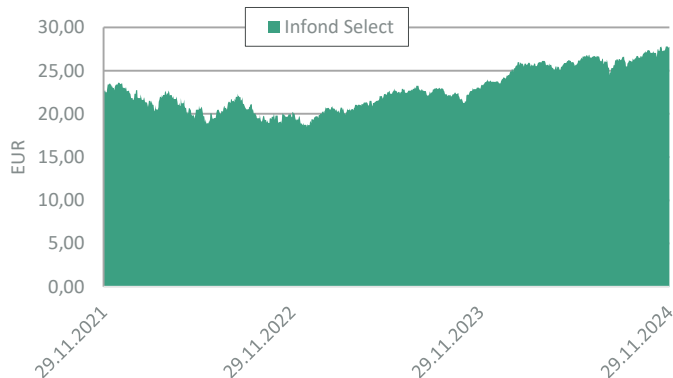
## Zbirni kazalnik tveganja

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

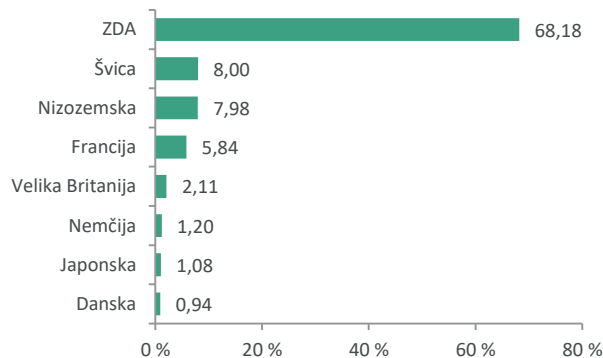
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s sklodom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

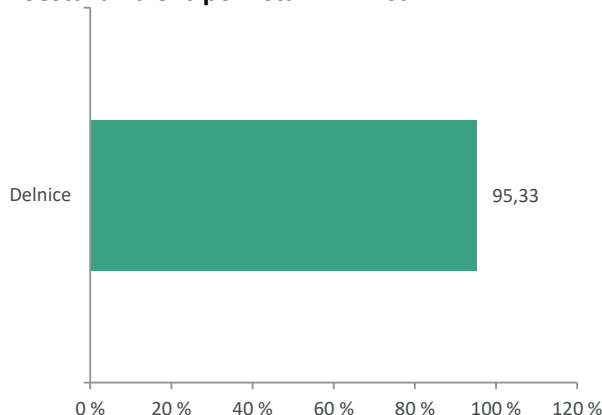
## Gibanje VEP



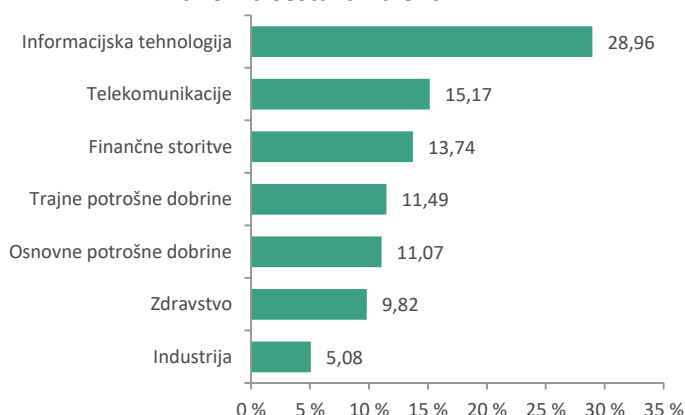
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+8,64%**

3-LETNA DONOSNOST

**+29,65%**

5-LETNA DONOSNOST

**+37,40%**

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	8,37
CHEVRON	US1667641005	7,14
CAMECO	CA13321L1085	4,82
LINDE	IE000S9YS762	4,21
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	4,16
EOG RESOURCES	US26875P1012	3,65
AIR LIQUIDE	FR0000120073	3,28
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	3,24
BHP GROUP	AU000000BHP4	3,21
CHENIERE ENERGY	US16411R2085	3,18

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€15,89
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.335.101 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

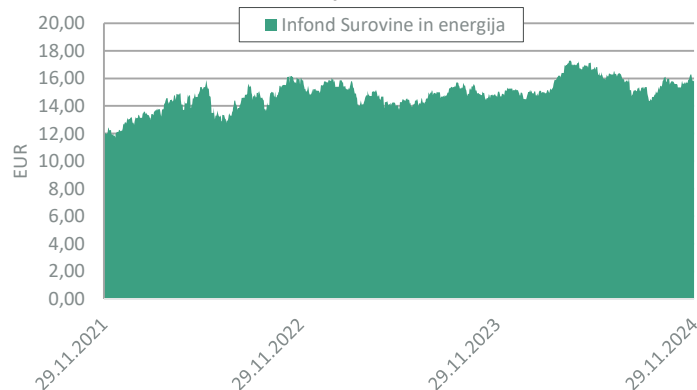
## Zbirni kazalnik tveganja

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

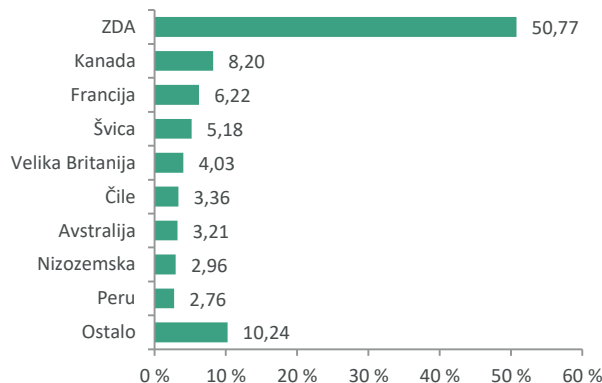
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

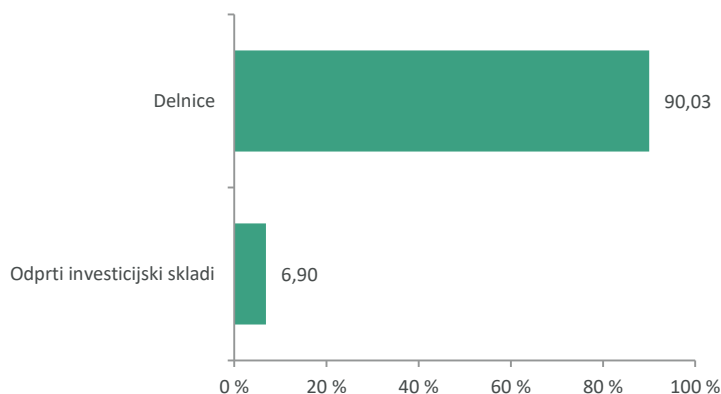
## Gibanje VEP



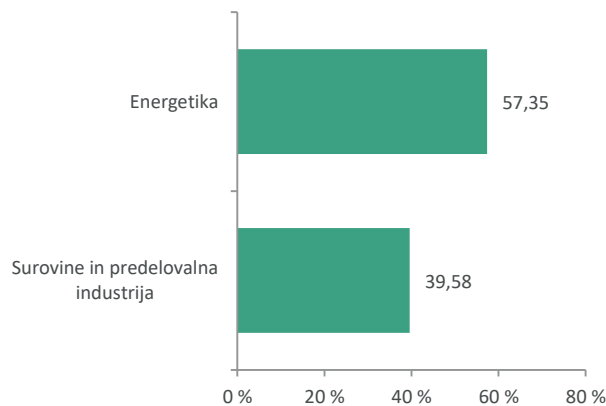
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+39,32%**

3-LETNA DONOSNOST

**+39,29%**

5-LETNA DONOSNOST

**+152,35%**

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 29.11.2024	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	8,49
SERVICENOW	US81762P1021	8,05
BROADCOM	US11135F1012	7,27
MICROSOFT	US5949181045	7,07
ARISTA NETWORKS	US0404132054	6,78
AMAZON	US0231351067	4,64
APPLE	US0378331005	4,57
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,44
ALPHABET	US02079K3059	4,34
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	4,14

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€149,84
Čista vrednost sredstev (ČVS)	227.891.179 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

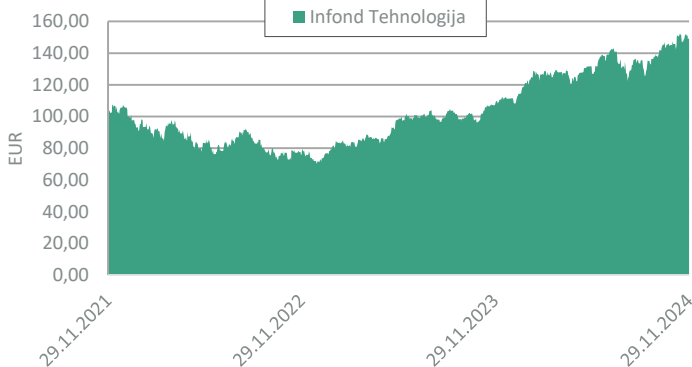
## Zbirni kazalnik tveganja

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

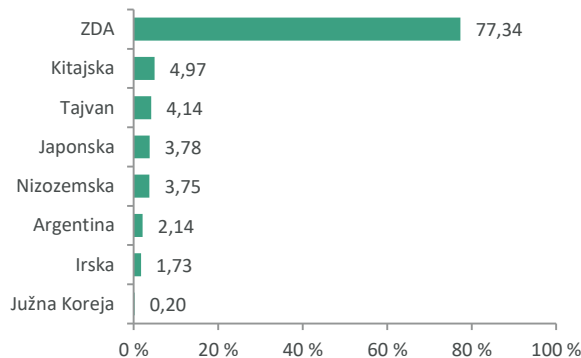
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

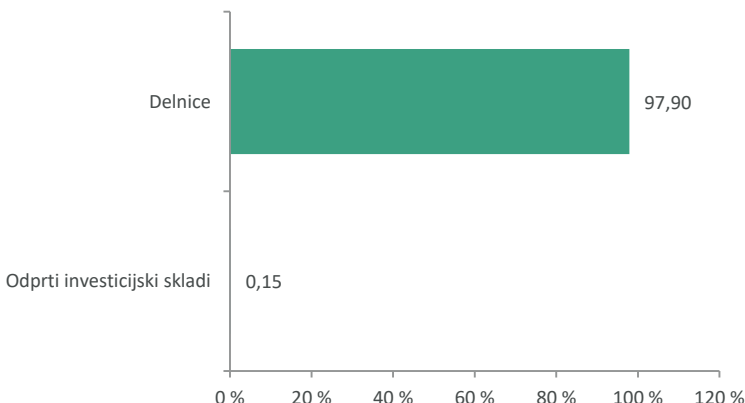
## Gibanje VEP



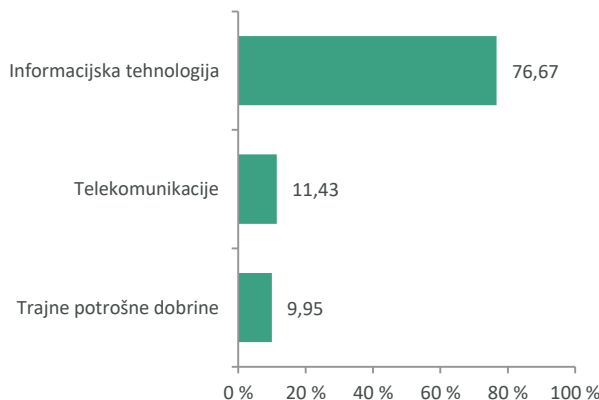
## Geografska sestava naložb



## 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

**+22,49%**

3-LETNA DONOSNOST

**+1,00%**

5-LETNA DONOSNOST

**+14,44%**

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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	8,73
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	4,22
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	4,16
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,13
XIAOMI	KYG9830T1067	3,43
ICICI BANK	US45104G1040	3,36
NASPERS	ZAE000325783	3,28
SAMSUNG	US7960508882	3,24
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,17
WIPRO	US97651M1099	3,07

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavska provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 29.11.2024

SI0021400518

€28,58

34.442.496 €

do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

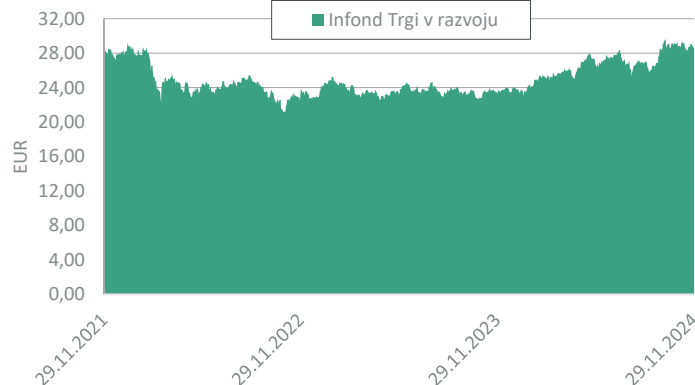
## Zbirni kazalnik tveganja

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

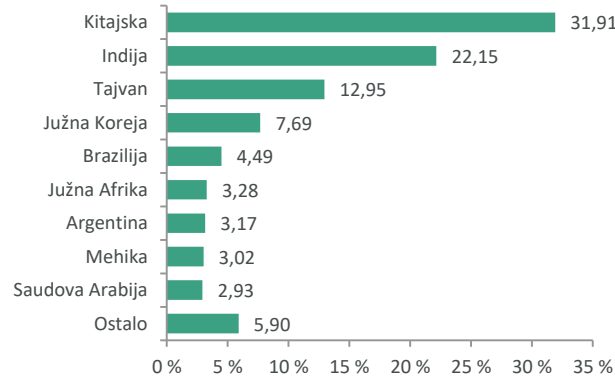
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

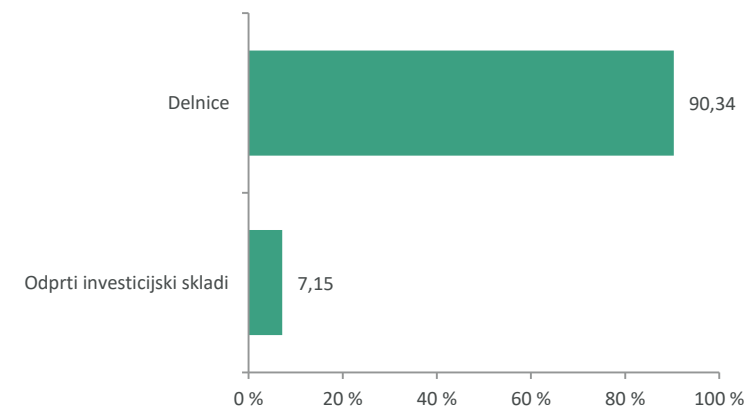
## Gibanje VEP



## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



## Panožna sestava naložb





1-LETNA DONOSNOST

**+34,63%**

3-LETNA DONOSNOST

**+31,84%**

5-LETNA DONOSNOST

**+86,57%**

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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,98
APPLE	US0378331005	5,48
MICROSOFT	US5949181045	4,68
AMAZON	US0231351067	4,19
ALPHABET	US02079K3059	3,47
SALESFORCE	US79466L3024	3,28
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,05
SERVICENOW	US81762P1021	2,70
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,50
KKR & CO	US48251W1045	2,26

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€46,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	23.207.263 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

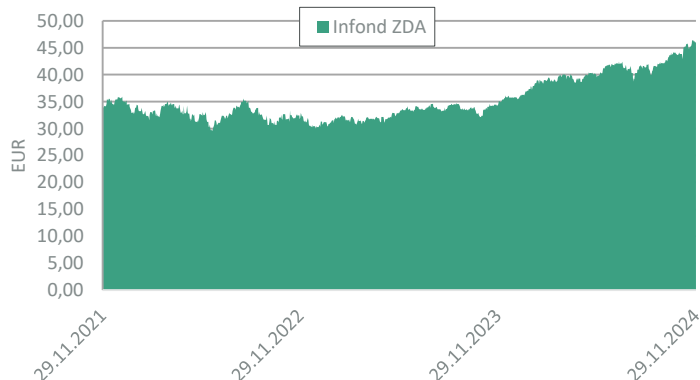
## Zbirni kazalnik tveganja



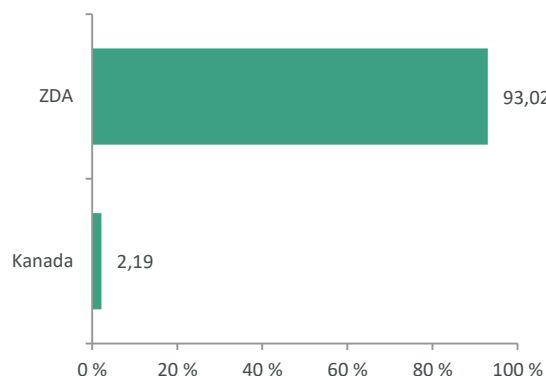
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

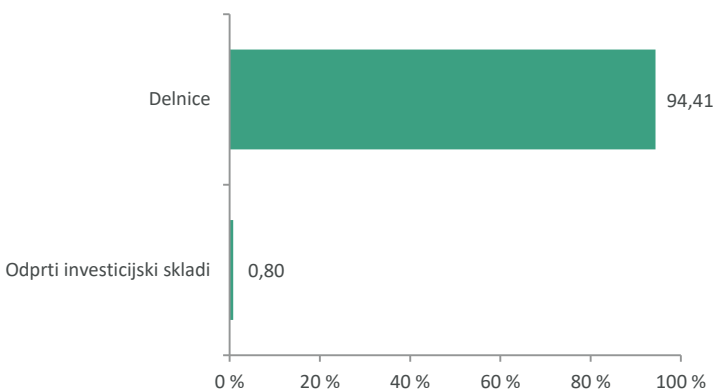
## Gibanje VEP



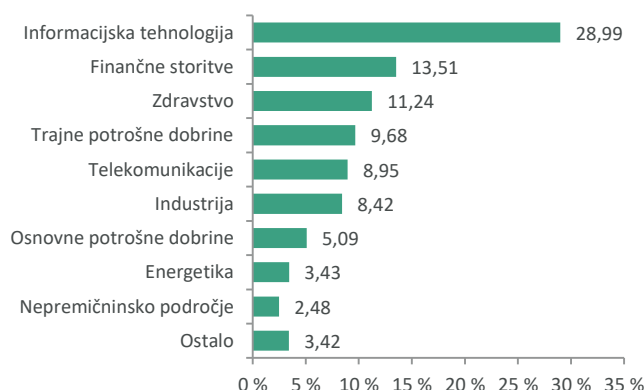
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

**+16,07%**

3-LETNA DONOSNOST

**+15,89%**

5-LETNA DONOSNOST

**+34,84%**

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 29.11.2024

	ISIN	Delež v %
UNITEDHEALTH	US91324P1021	8,49
ELI LILY & CO	US5324571083	7,86
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	4,27
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,22
NOVO NORDISK	US6701002056	4,00
MERCK & CO	US58933Y1055	3,60
ABBVIE	US00287Y1091	3,50
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	3,35
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,35
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,25

## Stanje na dan 29.11.2024

ISIN	S10021400526
Vrednost enote premoženja	€48,11
Čista vrednost sredstev (ČVS)	43.020.187 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

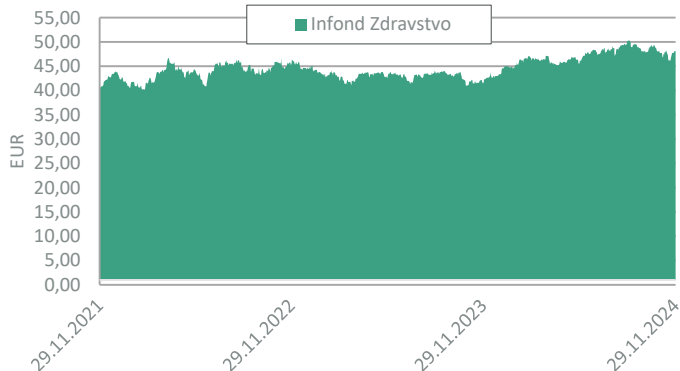
## Zbirni kazalnik tveganja

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

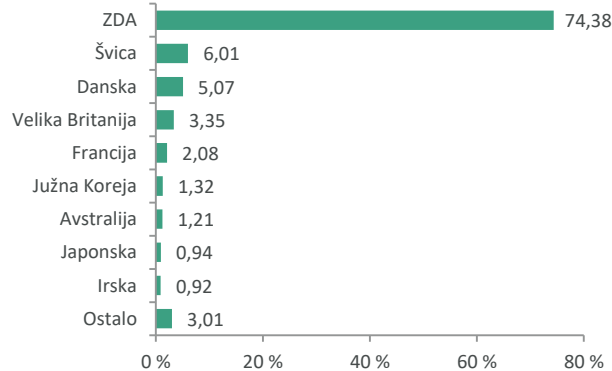
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

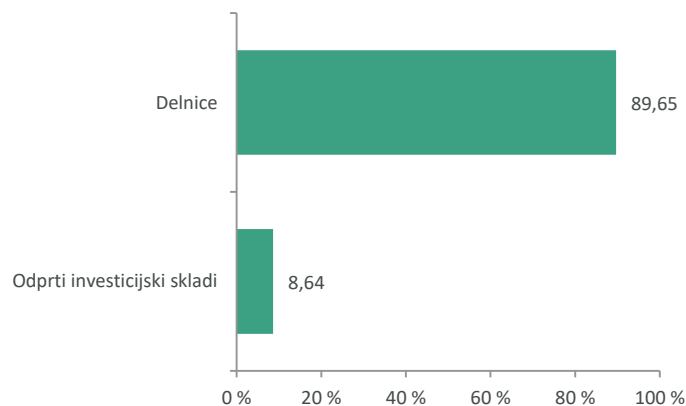
## Gibanje VEP



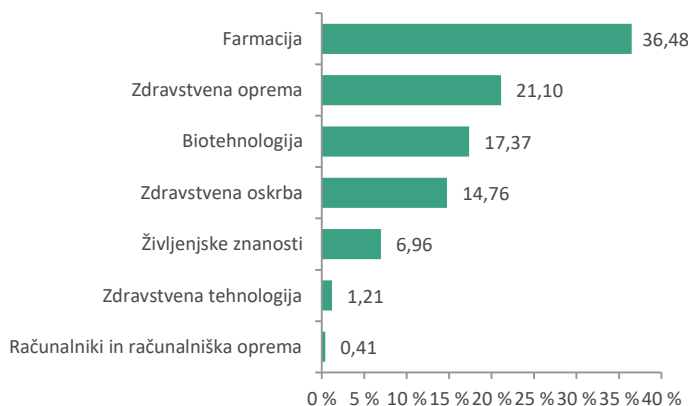
## Geografska sestava naložb



## Sestava naložb po vrstah fin. instr.



## Panožna sestava naložb





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

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 predstavitev 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 vlagatelj ne potrebuje 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 dosega 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