

**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

Boržni trendi

avgust 2023

Razviti trgi - Katera statistika bo močnejša?



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

Vlagatelji, ki z nelagodjem opazujejo malenkostno ohlajanje tečajev po vratolomni rasti, morajo upoštevati, da so globalni delniški trgi letos (v evrih) pridobili več kot 14 % vrednosti in so za manj kot 2 % oddaljeni od najvišjih vrednosti vseh časov, v dolarjih pa za 7 %.

Tehnološki Nasdaq je kljub triodstotnemu popravku tečajev od sredine julija zaradi rasti dolarja s perspektive evropskega vlagatelja dejansko pridobil odstotek vrednosti, s 40-odstotno rastjo od začetka leta pa so tehnološke delnice na merjenju vmesnega časa še vedno v rahli prednosti v tekmi za najboljše leto v zgodovini.

Za tiste vlagatelje, ki vidijo iziv in smisel v napovedovanju kratkoročnih sezonskih premikov, ostaja po liniji najmanjšega odpora osnovni scenarij statistično pričakovana šibkost trgov nekje do druge polovice oktobra. V zadnjih tednih praktično ni bilo finančnega komentatorje, ki da kaj nase, ki ne bi citiral splošno znane borzne modrosti, da je september tradicionalno najslabši mesec s povprečnim padcem v višini 0,7 %. Prav tako je bil september v zadnjem borznem ciklu nenaklonjen tehnološkim delnicam, ki so v sicer bleščečem desetletju s 570-odstotno rastjo septembra v povprečju padle za 0,6 %.

Finančni strateg Ryan Detrick po drugi strani navaja zanimivo statistiko, po kateri so lahko septembra stvari postavljene tudi na glavo, in sicer predvsem takrat, kadar so delnice ob negativnem avgustu do konca julija zrasle za več kot 15 %. V tem primeru so ameriške delnice v 8 od 9 primerov končale september celo v plusu, s 3,3-odstotnim povprečnim donosom. Seveda imamo opravka s statistično (pre)majhnim vzorcem, ki pa ga vseeno ne moremo popolnoma ignorirati. Vsekakor je zanimivo, da po takšnem izhodišču nikoli niso zabeležile negativnih donosov do konca leta, saj so od septembra do decembra nato v povprečju pridobile dodatnih 11 %.

Kitajska – Težave v kitajskem nepremičinskem sektorju



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Rast delnic na globalnih delniških trgih se je po zelo pozitivnem prvem delu leta v mesecu avgustu ohladila in nekoliko znižala. V povprečju so se cene globalnih delnic na mesečni ravni, merjeno v evrih, zmanjšale za 1,5 %, medtem ko so večji popravek doživele delnice iz trgov v razvoju, katerih vrednost se je v povprečju zmanjšala za kar za 5 %.

Ponovno se je povečala volatilnost na kitajskem delniškem trgu, od koder še naprej prihajajo slabe gospodarske novice. Vse počasnejša gospodarska rast, ponovne težave na nepremičinskem trgu, заметki deflacije in rekordna brezposelnost mladih vse bolj spodkopavajo zaupanje vlagateljev. Kljub obetajočemu hitremu okrevanju po tem, ko je Kitajska ob koncu lanskega leta nenadno preklicala politiko ničelne tolerance do covida, je kitajski gospodarski odboj v zadnjih mesecih zastal. Vlagatelji so upali, da se bo vlada odzvala na ta izpad rasti in uvela še en obsežen paket spodbud, kot je običajna praksa, vendar so pobude za podporo finančnim trgom, ki jih je Peking sprejel konec avgusta, bile očitno premajhne. Kitajske delnice so se namreč v povprečju avgusta pocenile za 8 % in ostajajo v letošnjem letu med najslabšimi v svetovnem merilu.

Največje tveganje za kitajsko gospodarstvo še vedno ostaja sektor nepremičnin. Do julija so se novogradnje stanovanj zmanjšale za 63 % v primerjavi s letom 2019, prodaja nepremičnin pa je zmanjšana za 34 %, medtem ko so cene stanovanj nižje za slabih 15 %. Slaba prodaja nepremičnin pa je povezana z novico o morebitnem propadu še enega nepremičinskega podjetja. Lansko poletje je v probleme zašel Evergrande, tokrat pa je napovedala probleme s poplačili dolgov še družba Country Garden, ki je nekoč veljala za steber nepremičinske industrije. Do meseca septembra mora družba vrniti približno 9,9 mrd USD, panika pa je nastala sredi avgusta, ko niso bili sposobni vrniti 22 mio USD in jim je bonitetna hiša Moody's znižala bonitetno oceno družbe z B1 na Caa1. Ker nepremičnine na Kitajskem predstavljajo največji naložbeni razred, so težave ponovno spodbudilo strahove, da bi se veriga neplačanih obveznosti nekaterih večjih nepremičinskih družb lahko razširila skozi finančni sektor in povzročila na Kitajskem nižjo gospodarsko rast. Upajmo, da kitajske težave v prihodnjih mesecih ne bodo obremenjevale svetovnega gospodarstva, ki je že tako v fazi upočasnjevanja, in poslabšale razmer na finančnih trgih.

Boržni trendi

avgust 2023

Slovenija – Ujme vplivajo na poslovni izid



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Letna stopnja inflacije v Sloveniji je avgusta dosegla 6,2 %, kar kaže rahlo povišanje v primerjavi s preteklim mesecem, ko se je inflacija zaustavila pri 6,1 %. Kljub temu je letošnja avgustovska letna inflacija bistveno nižja kot v enakem času lani, ko je dosegla 11 %. Na letno inflacijo imajo še naprej največji vpliv cene hrane in brezalkoholnih pijač, ki so se v enem letu povišale povprečno za 10,4 %. V medletni primerjavi se je večina izdelkov in storitev podražila, so pa bile tudi opaznejše pocenitve. Cene električne energije so v povprečju upadle za 13,1 % in inflacijo ublažile za 0,7 odstotne točke. Za 0,6 odstotne točke so inflacijo znižali tudi cenejši naftni derivati - tekoča goriva so se pocenila za 19,1 %, dizelsko gorivo za 7,4 % in bencin za 3,8 %.

Skupina Triglav je v prvem letošnjem polletju ustvarila 10,5 mio EUR poslovnega izida pred obdavčitvijo. Letošnja nepričakovana omejitev cene dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v Sloveniji je na segmentu zdravstvenih zavarovanj povzročila visoko izgubo, ki je ob polletju znašala 30,9 mio EUR, kar se pomembno odraža na polletnem rezultatu. Naravne ujme v Sloveniji in regiji, predvsem viharji, neurja s točo in poplave v juliju in avgustu, so za Skupino Triglav povzročile zgodovinsko visoke škode. Njihova trenutna ocena dosega med 150 in 200 mio EUR. Ob upoštevanju pozavarovalne zaščite je ocena, da bo njihov negativen učinek na poslovni izid Skupine v razponu med 40 in 50 mio EUR. Skupina ocenjuje, da bo zaradi izgub v segmentu zdravstvenih zavarovanj in škod naravnih ujm njen celoletni poslovni izid pred obdavčitvijo za približno 80 % nižji od načrtovanega.

Cinkarna Celje je v letošnjem prvem polletju ustvarila 96,4 mio EUR prihodkov od prodaje, kar je za 28 % manj kot v istem lanskem obdobju in 13 % manj od načrta za letos. Čisti dobiček je dosegel sedem milijonov evrov, kar je za 77 % manj kot v lanskem prvem polletju. EBITDA je znašal 15 mio EUR in je za 66 % nižji kot lani. Na upad vplivajo nižje prodajne količine in nižje povprečne cene pigmenta titanovega dioksida. Globalno upočasnjevanje gospodarstev je vplivalo na nižje povpraševanje kupcev iz vseh prodajnih segmentov iz naslova inflacijskih pritiskov na industrijo in končnega potrošnika.

Dolžniški trgi – Nihajnosti ni videti konca



Jure Rogič
specialist za upravljanje

Povečana nihajnost cen obveznic oziroma volatilnost, kot ji pravimo s strokovnim izrazom, je značilna za obdobja negotovosti, v kakršnem se nahajamo tudi zdaj. MOVE indeks, ki meri volatilnost cen obveznic na ameriškem trgu, trenutno beleži povišane vrednosti. Zgodovinsko gledano je bila visoka volatilnost značilna za gospodarske krize, kot so na primer azijska finančna kriza, tehnološki balon dot-com, globalna finančna kriza 2008 in pandemija COVID.

Mesec avgust je bil za državne obveznice po mirnem juliju ponovno precej volatilen. V ZDA se je donos na 10-letne obveznice povečal za kar 40 bazičnih točk (bps), na 4,40 %, kar je najvišja raven v zadnjih 15 letih. Povečanje donosov je bila posledica višjih realnih donosov, saj se je 10-letna pričakovana inflacija (break even) znižala na 2,25 %. Donos na dveletne UST (ameriške državne obveznice) je dosegel vrednost 5,10 % preden se je znižal nazaj na 4,86 %. Podobna nihanja so beležile tudi obveznice na evropskem območju. Donos na 10-letni Bund (nemška državna obveznica) se je dotaknil 2,70 %, preden se je znižal nazaj na 2,46 %. Italijanski 10-letni BTP (državne obveznice) pa so se gibali skladno s nemškimi v razmiku med 160 in 170 bps.

Naraščanje donosov je izviralo iz ZDA, kjer kljub močnemu zaostrovanju denarne politike gospodarstvo kaže pozitivne rasti, obenem pa je trg dela še vedno zelo vroč. Dejansko se je brezposelnost v Ameriki zgolj rahlo poslabšala iz 3,5 % na 3,8 % saj je število novih delovnih mest še vedno dokaj visoko. Ob tako pozitivnih makroekonomskih podatkih se postavlja vprašanje, ali je monetarna politika manj restriktivna, ko si mnogi misljijo. Dejansko je bil predsednik Feda Powel na konferenci v Jackson Holu previden in je dejal, da je Fed pripravljen še naprej višati obrestne mere, če je to potrebno, in da nameravajo ohranjati politiko na restriktivni ravni, dokler ne bodo prepričani, da se inflacija giblje navzdol proti cilju 2 %.

V evroobmočju je bila splošna inflacija avgusta stabilna pri 5,3 %, medtem ko se je osnovna (core) inflacija rahlo znižala za 0,2 odstotne točke na 5,3 %. Ob precej nizkih PMI vrednostnih je posledično septembrsko odločitev ECB težko oceniti.

1-LETNA DONOSNOST

-3,71%

3 -LETNA DONOSNOST

+19,35%

5 -LETNA DONOSNOST

+10,10%

Krovni sklad Infond

Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

ISIN

	ISIN	Delež v %
PHILLIPS 66	US7185461040	3,06
TENARIS	LU0156801721	3,03
CANADIAN NATURAL RESOURCES	CA1363851017	2,95
WEYERHAEUSER	US9621661043	2,83
PARTNERS GROUP	CH0024608827	2,80
T. ROWE PRICE	US74144T1088	2,77
EQUINOR	N00010096985	2,75
STELLANTIS	NL00150001Q9	2,74
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,73
KUEHNE	CH0025238863	2,69

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavška provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2023

SI0021401342

€11,07

9.268.626 €

do 3%

0%

2,25%

11.12.2010

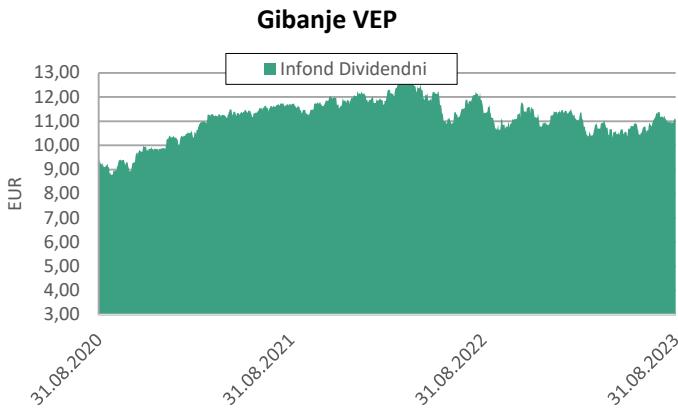
Zbirni kazalnik tveganja



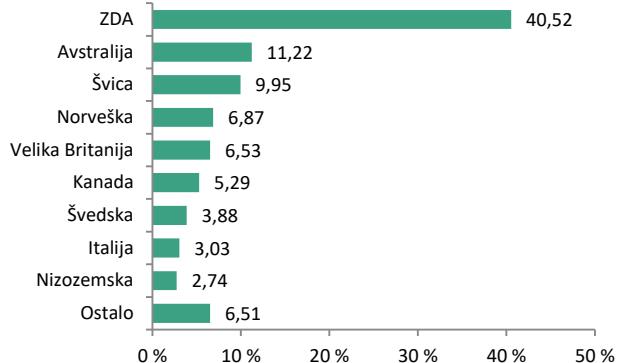
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

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 vlagatelju.

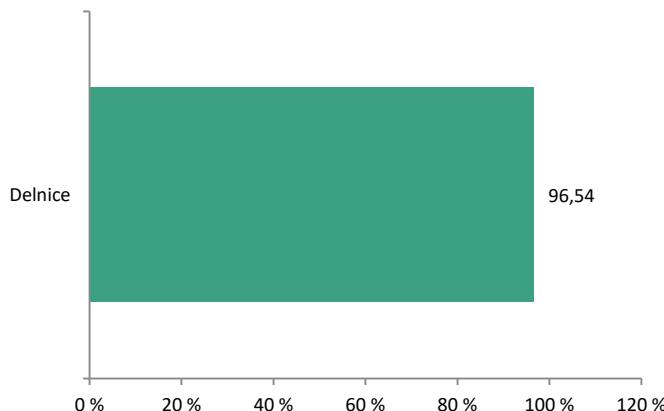
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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



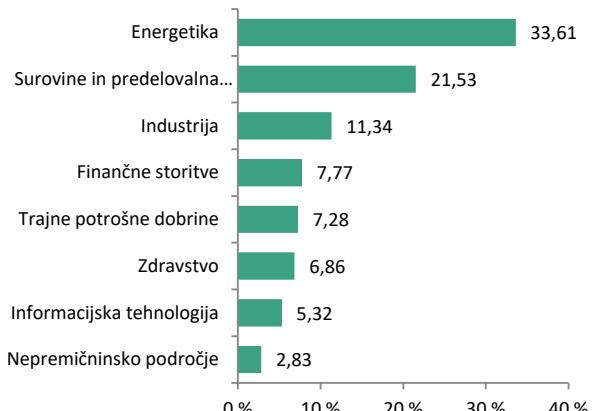
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb


SAVA
INFOND

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

+1,87%

3-LETNA DONOSNOST

+24,92%

5-LETNA DONOSNOST

+53,18%

Krovni sklad Infond

Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoveženega 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.

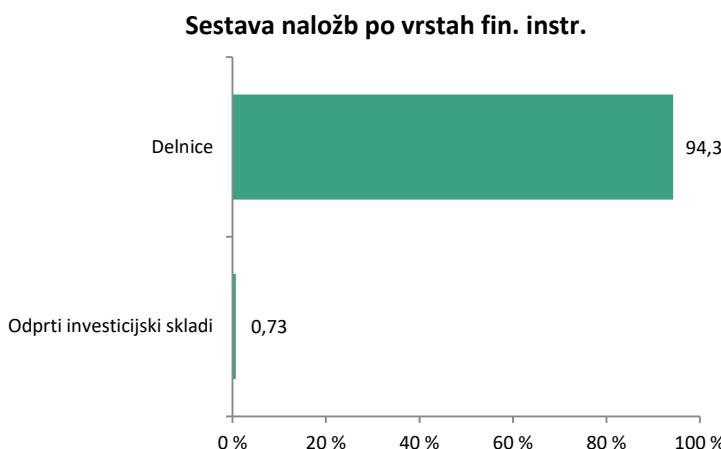
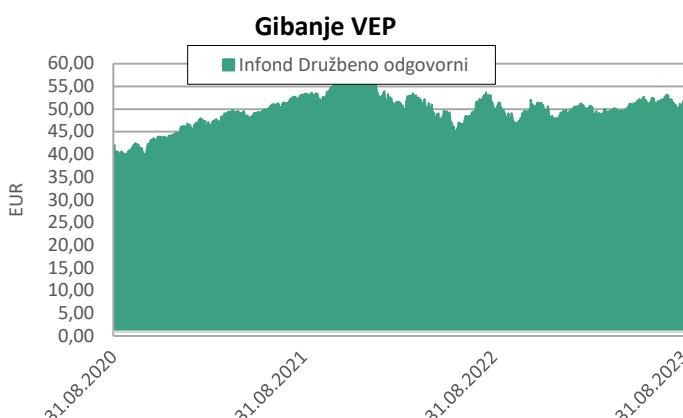
10 največjih naložb na dan 31.08.2023	ISIN	Delež v %
LAM RESEARCH	US5128071082	3,66
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,64
KLA - TENCOR	US4824801009	2,94
MICROSOFT	US5949181045	2,84
MSCI	US55354G1004	2,83
LINDE	IE000S9YS762	2,69
ABB	CH0012221716	2,65
APPLE	US0378331005	2,44
WSP GLOBAL	CA92938W2022	2,42
PEPSI	US7134481081	2,39

ISIN	Stanje na dan 31.08.2023
Vrednost enote premoženja	SI0021400880 €51,42
Čista vrednost sredstev (ČVS)	21.217.422 €
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 vlagatelju.

Sklad smo razvrstili po 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.

**Geografska sestava naložb**

ZDA	58,82
Švica	9,46
Kanada	5,87
Nizozemska	4,47
Francija	2,32
Irska	2,04
Singapur	2,03
Japonska	1,96
Avstralija	1,70
Ostalo	6,37

Panožna sestava naložb

Informacijska tehnologija	25,65
Finančne storitve	20,91
Industrija	15,00
Zdravstvo	13,07
Surovine in predelovalna...	6,91
Trajne potrošne dobrine	5,50
Osnovne potrošne dobrine	4,09
Javna oskrba	1,81
Nepremičninsko področje	1,70
Ostalo	0,40

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

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Metodologija izračuna podatkov, navedenih v mesečnem poročilu, je objavljena na spletni strani <http://www.infond.si>

NA KAZALO

1-LETNA DONOSNOST

+11,07%

3-LETNA DONOSNOST

+26,17%

5-LETNA DONOSNOST

+26,33%

Krovni sklad Infond

Infond Evropa, delniški podsklad**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

ASML HOLDING	NL0010273215	6,23
NOVO NORDISK	DK0060534915	3,51
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	FR0000121014	3,35
L'OREAL	FR0000120321	3,32
SANOFI	FR0000120578	3,13
NOVARTIS	CH0012005267	3,09
DEUTSCHE BOERSE	DE0005810055	3,06
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,04
ABB	CH0012221716	2,72
NESTLE	CH0038863350	2,69

ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

Vrednost enote premoženja	€6,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	10.724.933 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	15.11.2004

Zbirni kazalnik tveganja

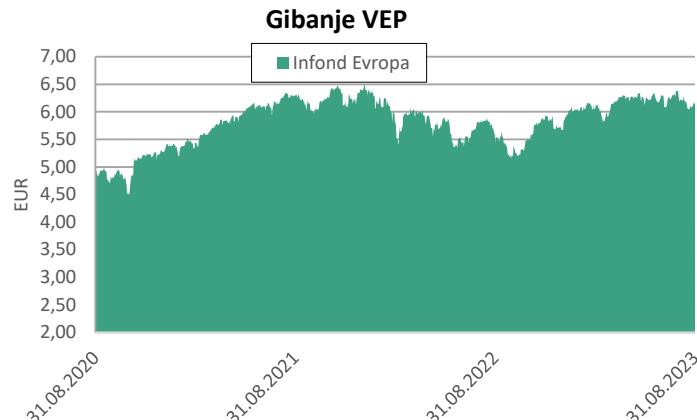
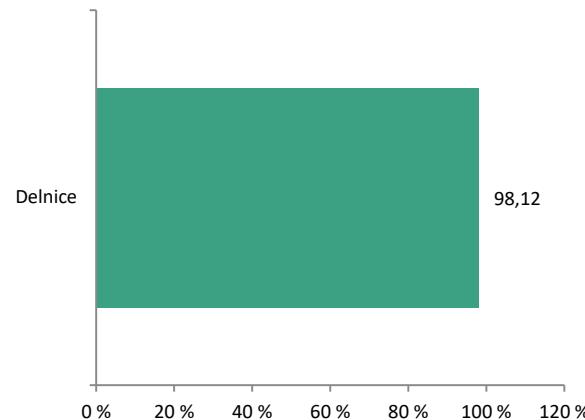
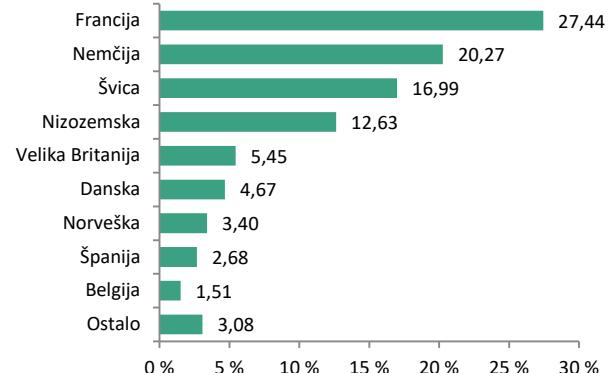
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje						▶ večje tveganje ▶

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 začítice glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

-0,11%

3-LETNA DONOSNOST

-3,74%

5-LETNA DONOSNOST

+1,22%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,28
GRIFOLS - GFRFSM 1.625	XS2076836555	2,19
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,16
WELLS FARGO - WFC 1.375	XS1400169931	2,10
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,07
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,02
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	1,93
SANTANDER - SANTAN 1.125	XS1751004232	1,87
REPUBLICKA BULGARSKA - BGARIJA 2.625	XS1208855889	1,74
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	1,60

ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

Vrednost enote premoženja	SI0021400476
Čista vrednost sredstev (ČVS)	€38,30
Vstopni stroški	31.094.918 €
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	0%
Začetek trženja in upr. sklada	1,65%
	01.07.1995

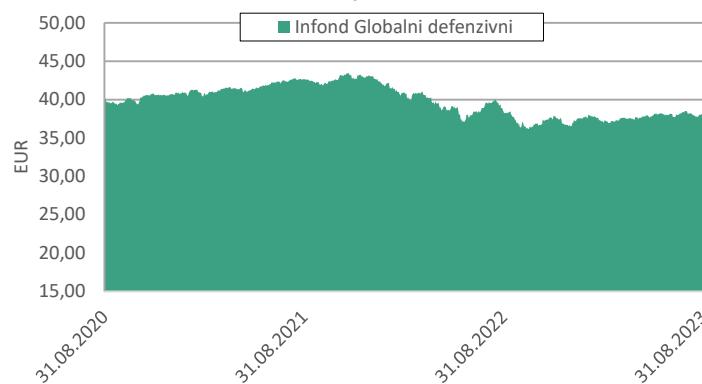
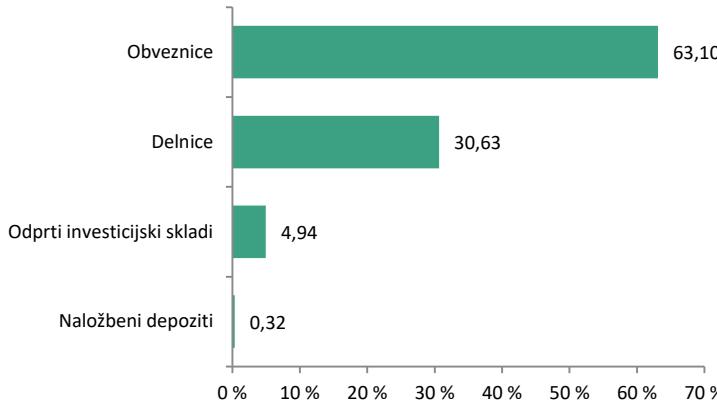
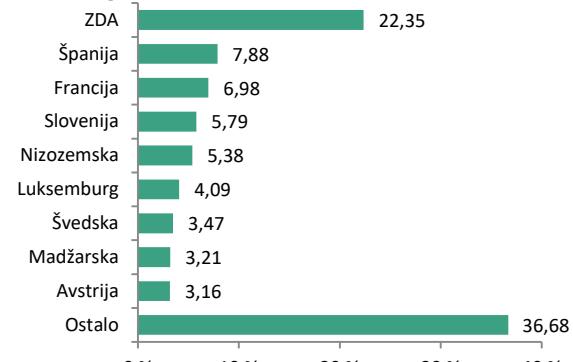
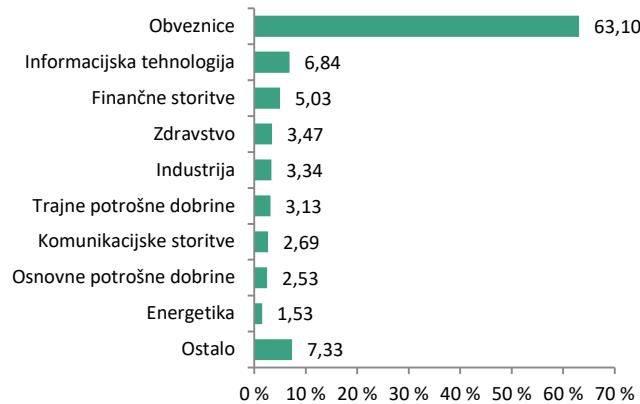
Zbirni kazalnik tveganja

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 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**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**
**SAVA
INFOND**

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

+4,12%

3-LETNA DONOSNOST

+22,01%

5-LETNA DONOSNOST

+35,66%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni delniški, delniški podsklad**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

APPLE	US0378331005	4,18
MICROSOFT	US5949181045	3,60
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	2,77
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	2,73
ISHARES MSCI JAPAN	US46434G8226	2,18
SAMSUNG	US7960508882	2,06
ALPHABET	US02079K3059	2,02
AMAZON	US0231351067	1,88
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,66
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	US4642872349	1,57

ISIN**Vrednost enote premoženja****Stanje na dan 31.08.2023**

SI0021401136

€8,96

62.060.857 €

do 3%

0%

2,25%

10.10.2008

Čista vrednost sredstev (ČVS)**Vstopni stroški****Izstopni stroški****Upravljavška provizija****Začetek trženja in upr. sklada**

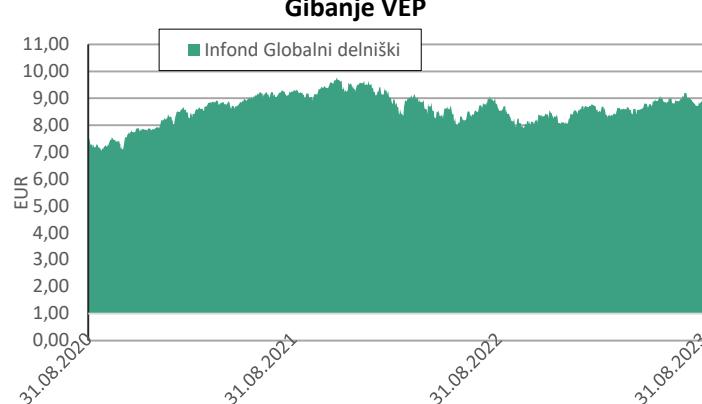
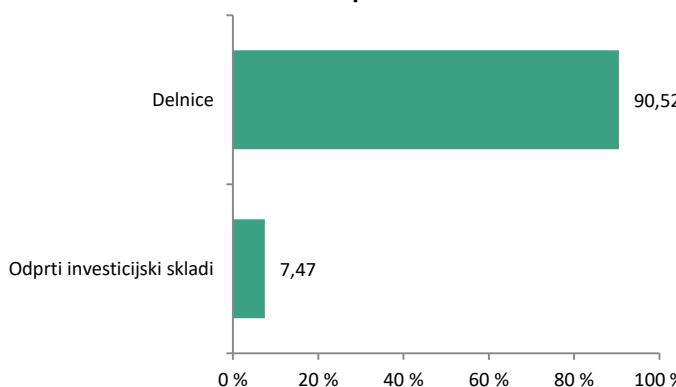
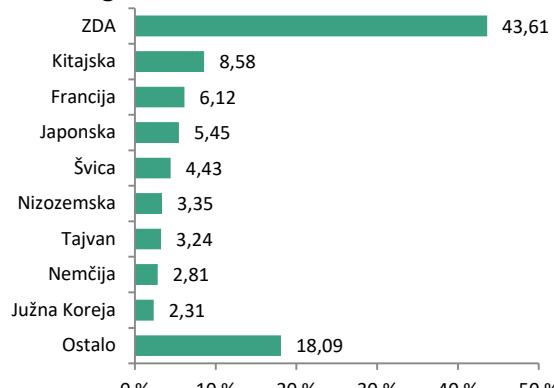
Zbirni kazalnik tveganja



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**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

+5,83%

3-LETNA DONOSNOST

+17,37%

5-LETNA DONOSNOST

+19,85%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad

Naložbena politika

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

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. Namnenjen je varčevanju za obdobje 5 let in več.

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

	ISIN	Delež v %
DEUTCHLAND - DBR O 05/15/36	DE0001102549	3,72
EFSF	EU000A1GOAT6	3,12
FRANCE - FRTR 4.5	FRO010773192	3,10
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER O	NL0015000B11	3,03
MICROSOFT	US5949181045	2,97
APPLE	US0378331005	2,90
ALPHABET	US02079K3059	2,29
ASML HOLDING	NL0010273215	2,22
POZAVAROVALNICA SAVA	S10021110513	1,90
BLACKROCK	US09247X1019	1,77

ISIN**Vrednost enote premoženja****Čista vrednost sredstev (ČVS)****Vstopni stroški****Izstopni stroški****Upravljavska provizija****Začetek trženja in upr. sklada****Stanje na dan 31.08.2023**

SI0021401128

€12,67

19.699.921 €

do 3%

0%

2,00%

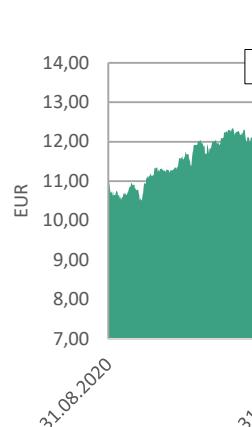
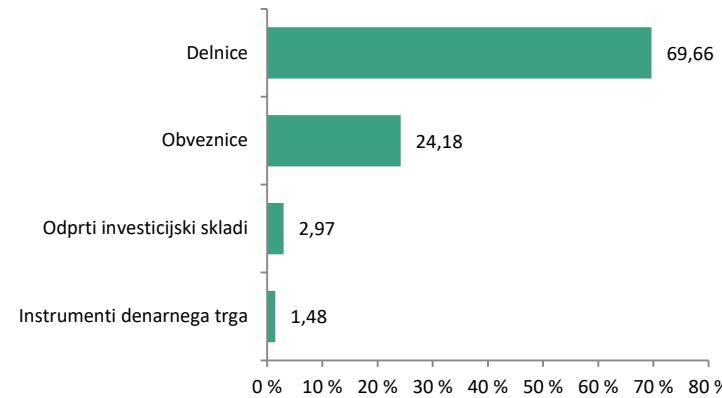
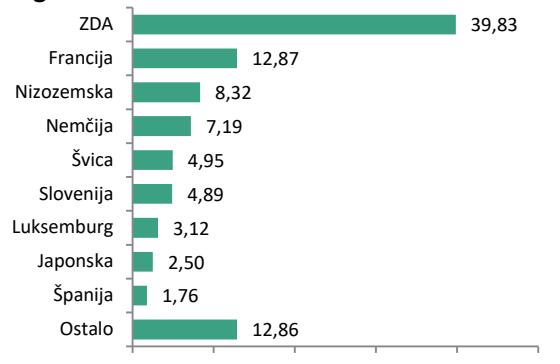
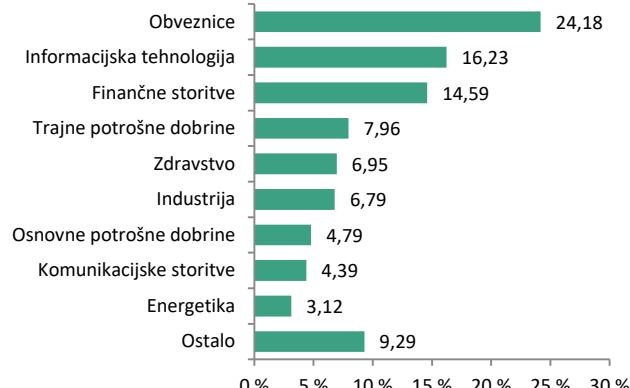
26.09.2008

Zbirni kazalnik tveganja

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

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

Sklad smo razvrstili pod 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.

**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

+3,91%

3-LETNA DONOSNOST

+7,83%

5-LETNA DONOSNOST

+17,09%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

Naložbeni politika

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

Komu je namenjen

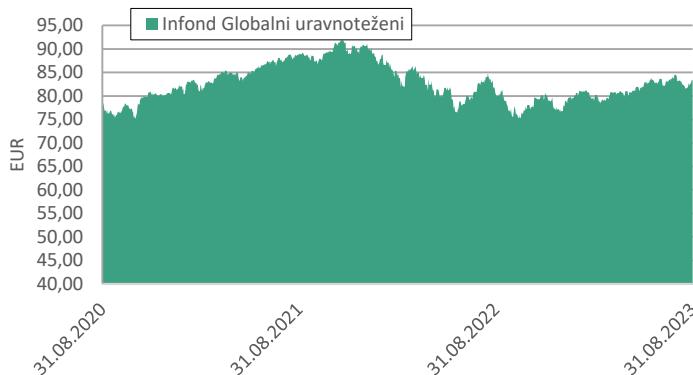
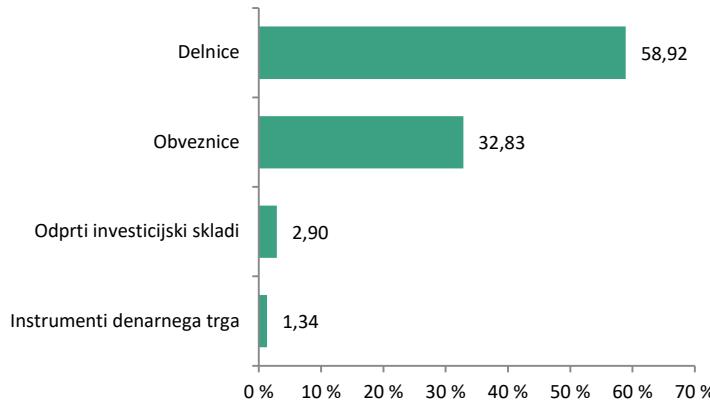
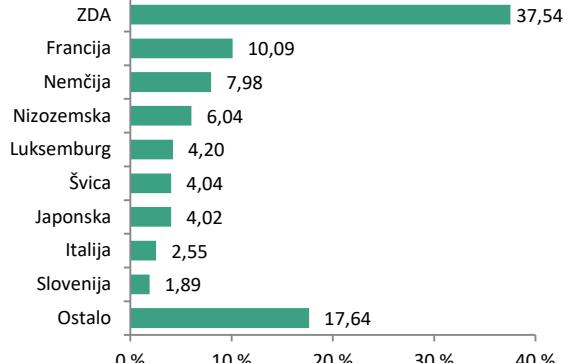
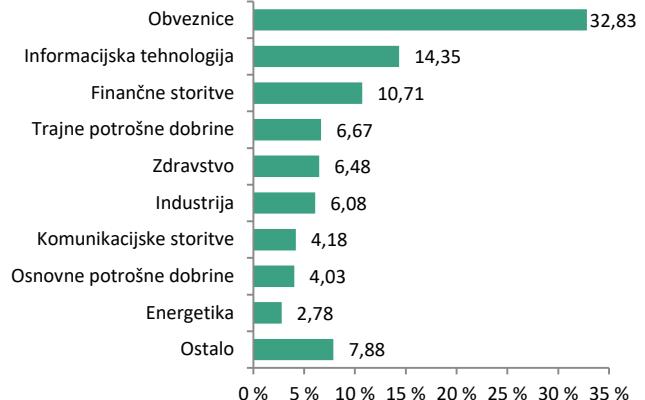
Vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje, je primeren kot osnovni sklad, h kateremu dodajajo še podsklade ožijih ali bolj tveganih naložbenih politik. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023	ISIN	Delež v %
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0	NL0015000B11	3,62
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	3,61
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	3,23
EFSF	EU000A1G0AT6	2,93
MICROSOFT	US5949181045	2,45
APPLE	US0378331005	2,33
NEXT FUNDS JPX NIKKEI 400	JP3047670009	1,76
BLACKROCK	US09247X1019	1,60
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	1,59
ROMANIA - ROMANI 2.75	XSI312891549	1,53

ISIN	Stanje na dan 31.08.2023
	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€83,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	72.739.546 €
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 vlagatelju. 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**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****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

-20,47%

3-LETNA DONOSNOST

-10,71%

5-LETNA DONOSNOST

-25,44%

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 cilnih skladov.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

ISIN

Delež v %

ALIBABA GROUP HOLDING	KYGO17191142	8,55
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,00
BAIDU	KYGO70341048	7,73
BYD	CNE100000296	4,96
NIO	US62914V1061	4,73
NETEASE	KYG6427A1022	4,27
ANTA SPORTS	KYGO40111059	4,15
JD.COM	KYG8208B1014	3,69
XIAOMI	KYG9830T1067	3,63
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,53

ISIN

Stanje na dan 31.08.2023

Vrednost enote premoženja	SI0021401433
Čista vrednost sredstev (ČVS)	€10,49
Vstopni stroški	3.194.554 €
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	0%
Začetek trženja in upr. sklada	2,25%
	16.07.2011

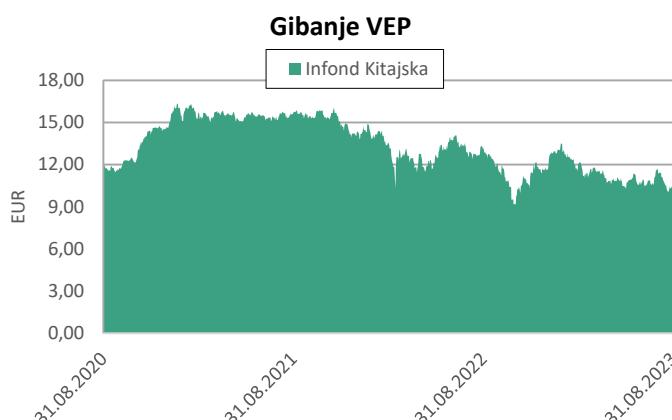
Zbirni kazalnik tveganja



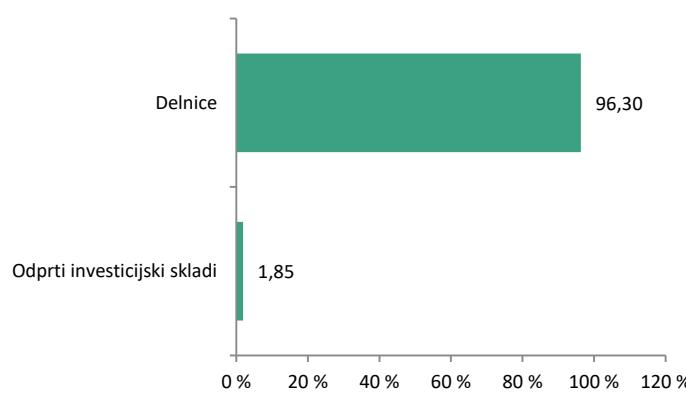
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let.

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.

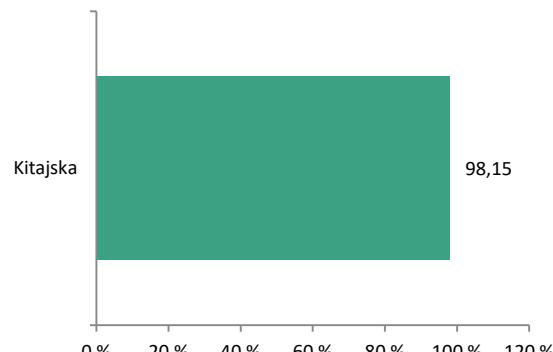
Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti 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.



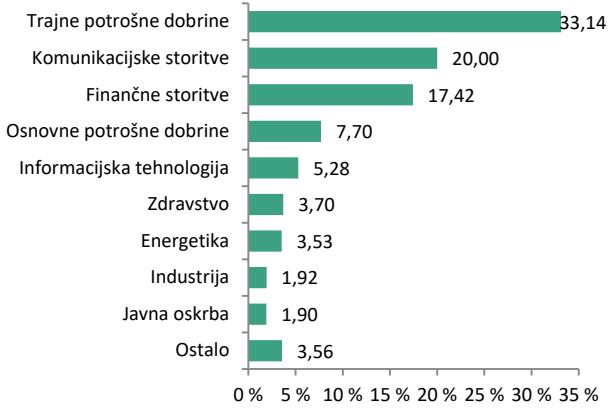
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+0,35%

3-LETNA DONOSNOST

-3,76%

5-LETNA DONOSNOST

-4,02%

Krovni sklad Infond

Infond Kratkoročne obveznice - EUR, obvezniški podsklad**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

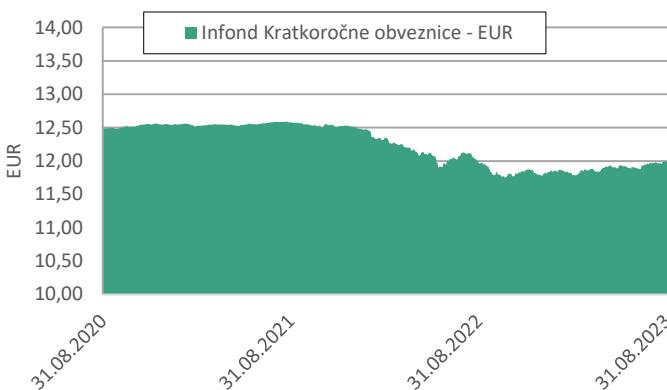
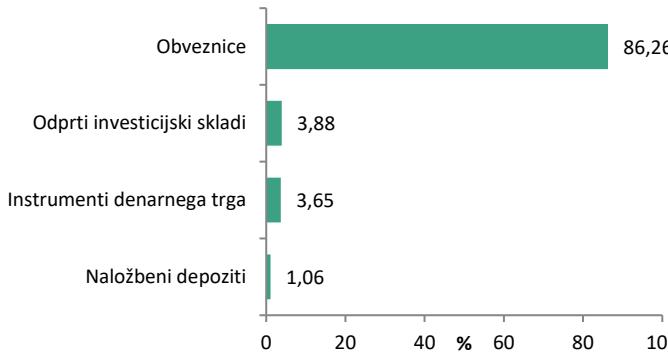
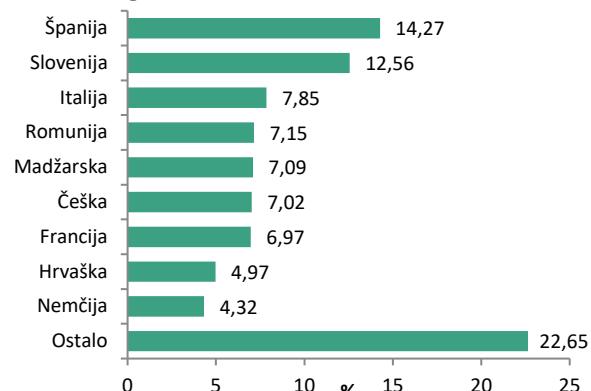
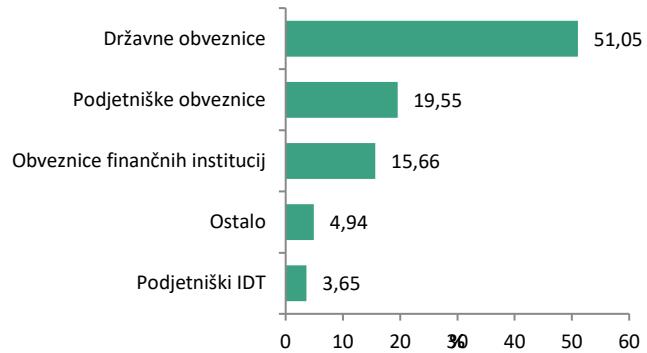
NKBM - NOVAKR 1.875	XS2430442868	6,65
REPUBLIC OF CROATIA - CROATI 3	XS1117298916	4,97
COMMUNITY OF MADRID - MADRID 4.125	ES0000101602	4,56
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	4,38
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	4,32
ROMANIA - ROMANI 2.75	XS1312891549	3,73
VIVENDI - VIVFP 0.875	FR0013282571	3,66
GEN-I - GEN12	SI0032503326	3,65
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.25	XS1887498282	3,56
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK - MAGYAR 1.37	XS2010030752	3,53

Stanje na dan 31.08.2023

ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,00
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.317.776 €
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 skla 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 do 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja skla v oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje skla v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnjih tržnih uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Gibanje VEP**Sestava naložb po vrstah fin.instr.****Geografska sestava naložb****Sestava naložb po vrstah izdajateljev**

1-LETNA DONOSNOST

-2,90%

3-LETNA DONOSNOST

-25,08%

5-LETNA DONOSNOST

-11,84%

Krovni sklad Infond

Infond Megatrendi, delniški podsklad

Naložbeni politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

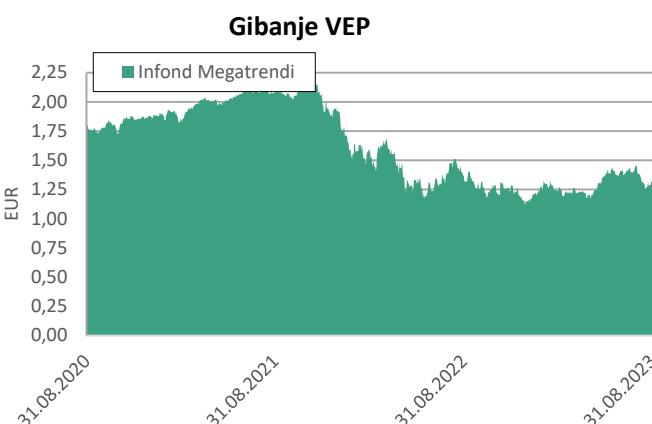
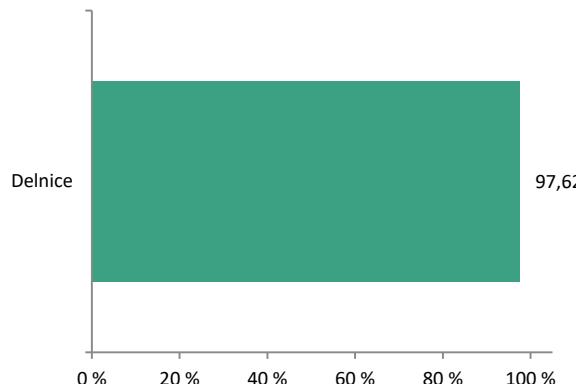
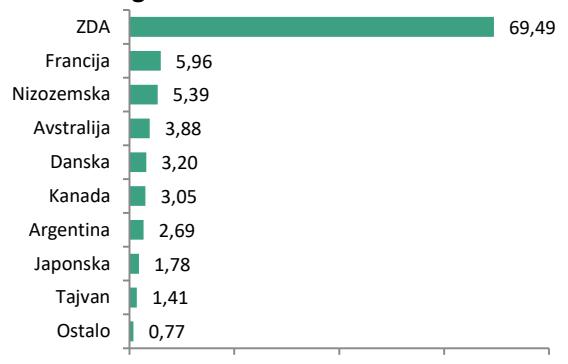
	ISIN	Delež v %
PALANTIER TECHNOLOGIES	US69608A1088	5,09
PILBARA MINERALS	AU000000PLSO	3,88
ASML HOLDING	NL0010273215	3,49
LAM RESEARCH	US5128071082	3,45
CROWDSTRIKE HOLDINGS	US22788C1053	3,38
KLA - TENCOR	US4824801009	3,22
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,19
WORKDAY	US98138H1014	2,95
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	2,95
ZSCALER	US98980G1022	2,83

ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

Vrednost enote premoženja	SI0021401219
Čista vrednost sredstev (ČVS)	€1,32
Vstopni stroški	2.438.815 €
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	0%
Začetek trženja in upr. sklada	2,25%
	20.06.2008

Zbirni kazalnik tveganja

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

**Sestava naložb po vrstah fin.instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

+4,40%

3-LETNA DONOSNOST

+21,48%

5-LETNA DONOSNOST

+35,50%

Krovni sklad Infond

Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IE00B3DKXQ41	4,72
MICROSOFT	US5949181045	3,52
APPLE	US0378331005	3,30
REPUBLIKA SLOVENIJA - DZ105	SI0002503496	2,76
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 EURO GOVERNMENT BOND	IE00B6YX5F63	2,71
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,68
AMAZON	US0231351067	1,66
ALPHABET	US02079K3059	1,64
ROCHE HOLDING	CH0012032048	1,61
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	1,57

ISIN

Vrednost enote premoženja

Čista vrednost sredstev (ČVS)

Vstopni stroški

Izstopni stroški

Upravljavška provizija

Začetek trženja in upr. sklada

Stanje na dan 31.08.2023

SI0021401672

€14,10

3.514.053 €

0%

do 3%

padajoča - več na www.infond.si

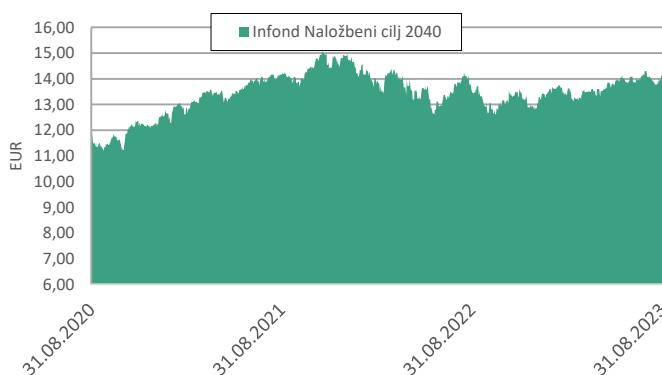
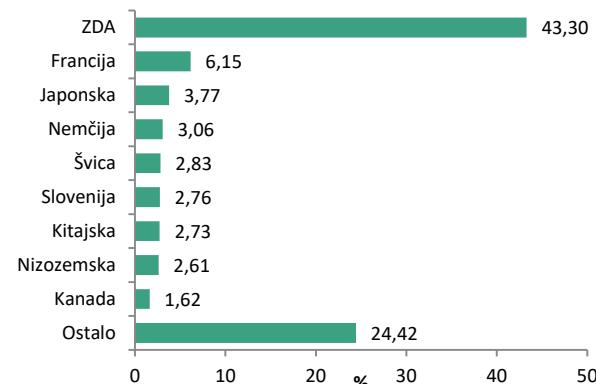
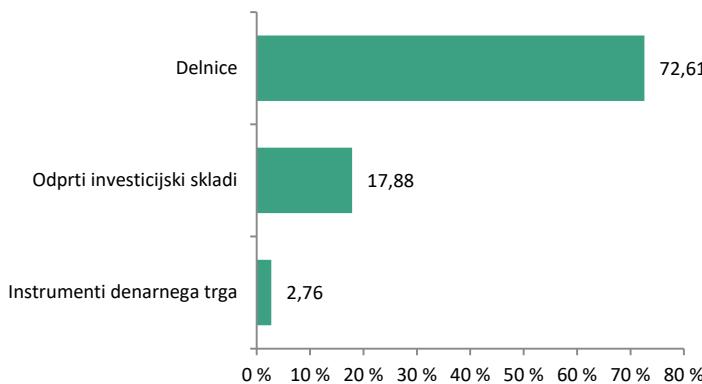
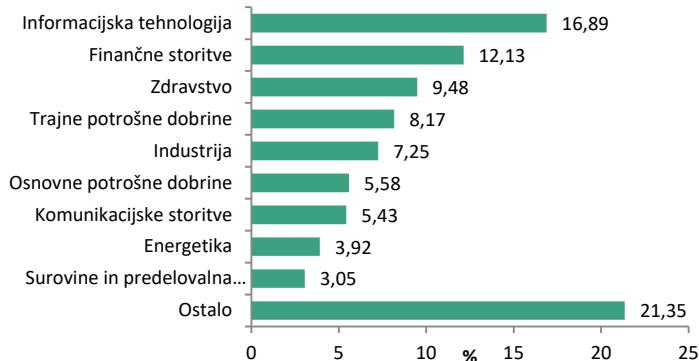
09.01.2017

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

-3,45%

3-LETNA DONOSNOST

-16,24%

5-LETNA DONOSNOST

-13,93%

Krovni sklad Infond

Infond Obvezniški - EUR, obvezniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023	ISIN	Delež v %
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	5,70
DEUTCHLAND - DBR 0 05/15/36	DE0001102549	5,29
EFSF	EU000A1G0AT6	4,98
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER O	NL0015000B11	4,83
GEN-I - GEN12	SI0032503326	4,72
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,91
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	3,87
STELLANTIS - STLA 2.75	FR0013512944	3,59
GRIFOLS - GRFSM 1.625	XS2076836555	3,54
MOL - MOLHB 1.5	XS2232045463	3,23

Stanje na dan 31.08.2023

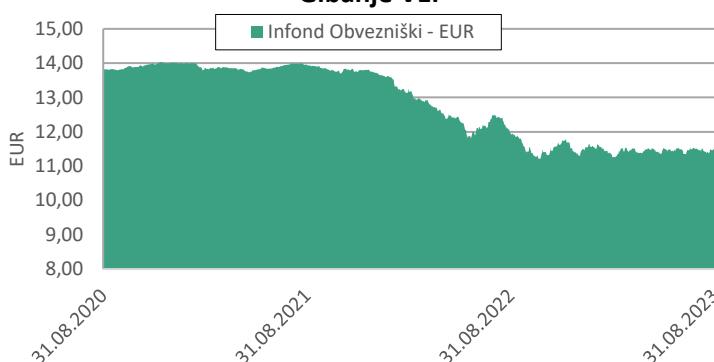
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€11,53
Čista vrednost sredstev (ČVS)	8.235.570 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Zbirni kazalnik tveganja

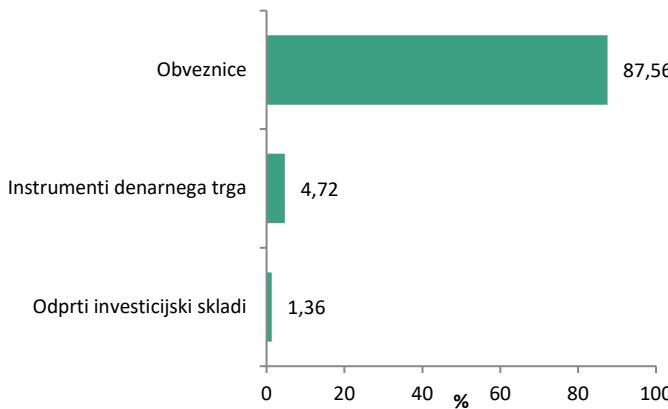


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 2 do 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 izpostavljen 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 prihodnjih tržnih uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

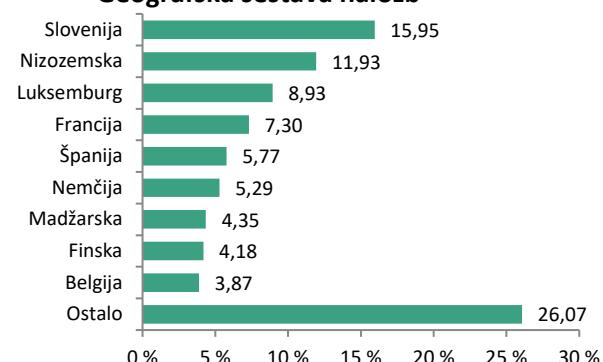
Gibanje VEP



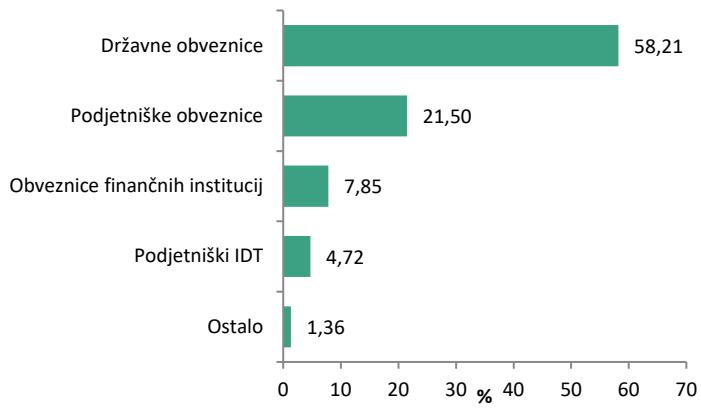
Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



1-LETNA DONOSNOST

+5,86%

3-LETNA DONOSNOST

+27,47%

5-LETNA DONOSNOST

+40,78%

Krovni sklad Infond

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

APPLE	US0378331005	4,98
MICROSOFT	US5949181045	4,36
ALPHABET	US02079K3059	2,79
AMAZON	US0231351067	2,69
TOTAL ENERGIES	FR0000120271	2,20
ADOBE SYSTEMS	US00724F1012	1,72
ISHARES MSCI CANADA	US4642865095	1,71
SANOFI	FR0000120578	1,65
SALESFORCE.COM	US79466L3024	1,63
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	1,57

ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

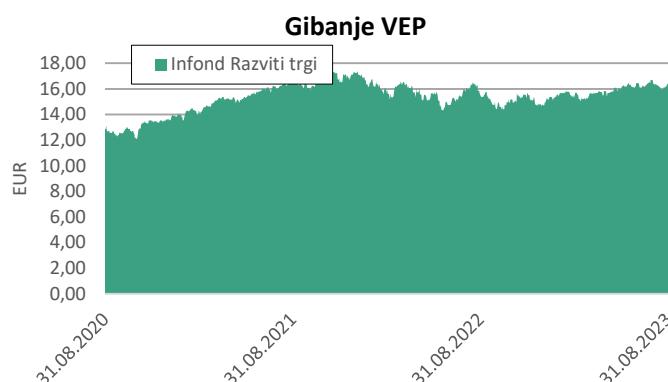
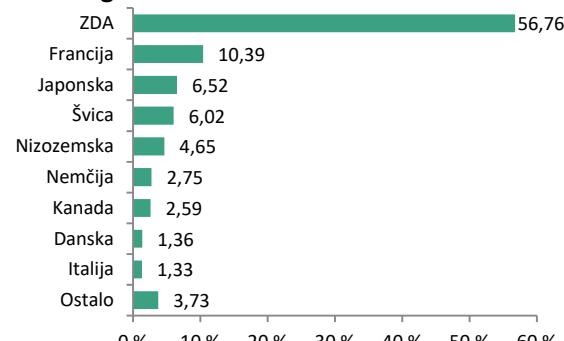
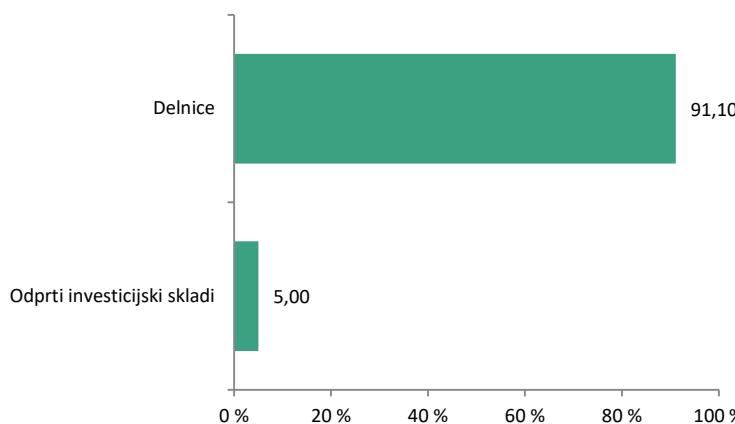
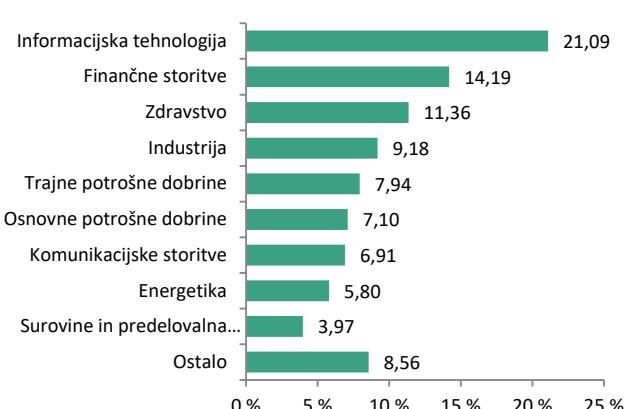
Vrednost enote premoženja	SI0021400179
Čista vrednost sredstev (ČVS)	€16,37
Vstopni stroški	89.825.833 €
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavska provizija	0%
Začetek trženja in upr. sklada	2,25%
	01.09.2004

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.

**Geografska sestava naložb****Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

+10,39%

3-LETNA DONOSNOST

+28,09%

5-LETNA DONOSNOST

+61,97%

Krovni sklad Infond

Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

ISIN

Delež v %

BERKSHIRE HATHAWAY	US0846707026	7,16
MICROSOFT	US5949181045	4,20
APPLE	US0378331005	4,10
BLACKROCK	US09247X1019	4,04
NESTLE	CH0038863350	3,79
ROCHE HOLDING	CH0012032048	3,69
VINCI	FR0000125486	3,59
ALPHABET	US02079K3059	3,49
UNILEVER	GB00B1RZP78	3,39
AMAZON	US0231351067	3,01

ISIN

Stanje na dan 31.08.2023

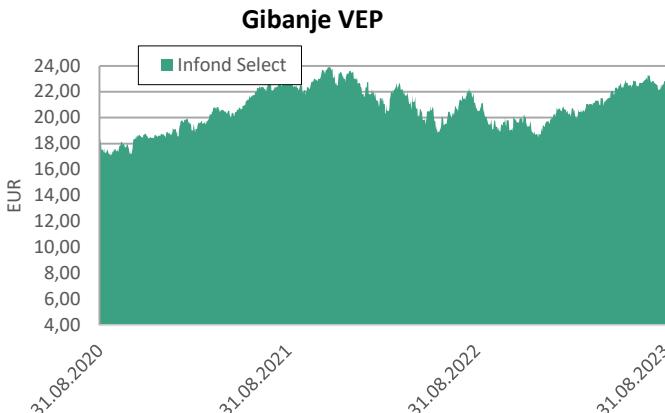
Vrednost enote premoženja	€22,85
Čista vrednost sredstev (ČVS)	14.350.179 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Zbirni kazalnik tveganja

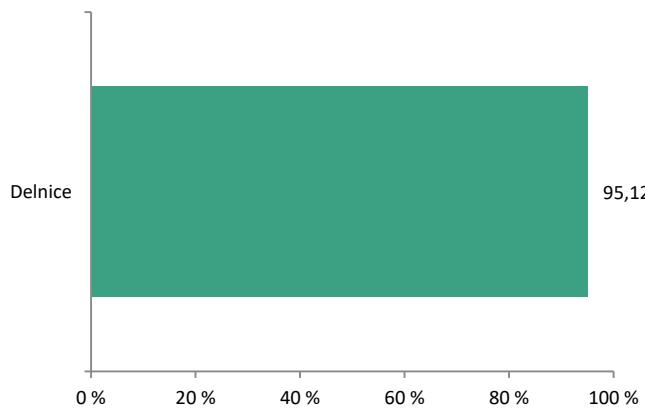


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

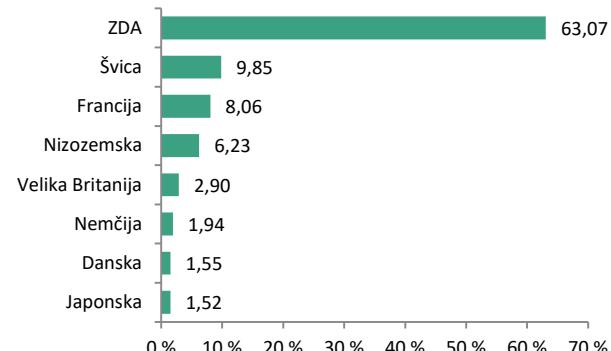
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Geografska sestava naložb



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+1,46%

3-LETNA DONOSNOST

+101,88%

5-LETNA DONOSNOST

+10,03%

Krovni sklad Infond

Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,64
CHEVRON	US1667641005	6,22
LINDE	IE000S9YS762	4,78
GLENCORE	JE00B4T3BW64	4,04
BP PLC	GB0007980591	3,34
DIAMONDBACK ENERGY	US25278X1090	3,05
CONOCO PHILLIPS	US20825C1045	3,03
EOG RESOURCES	US26875P1012	2,98
CAMECO	CA13321L1085	2,86
AIR LIQUIDE	FR0000120073	2,80

ISIN**Vrednost enote premoženja****Čista vrednost sredstev (ČVS)****Vstopni stroški****Izstopni stroški****Upravljavška provizija****Začetek trženja in upr. sklada****Stanje na dan 31.08.2023**

SI0021400500

€15,00

11.923.091 €

do 3%

0%

2,25%

03.10.2005

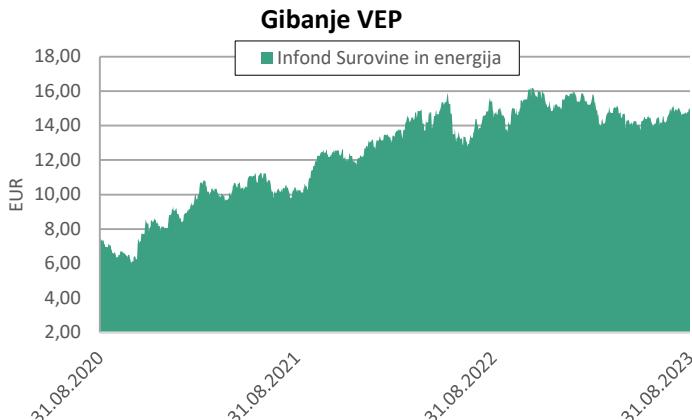
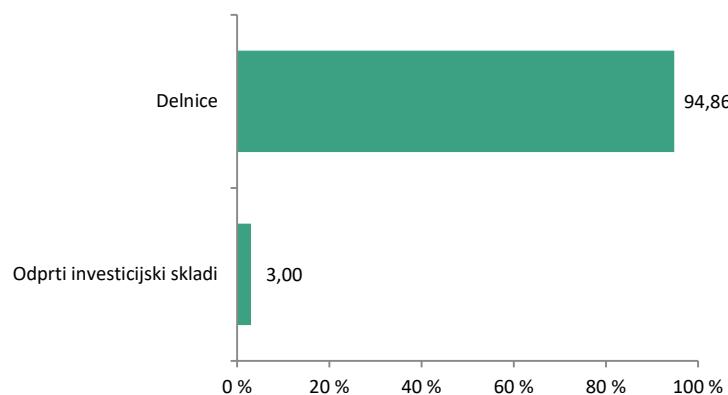
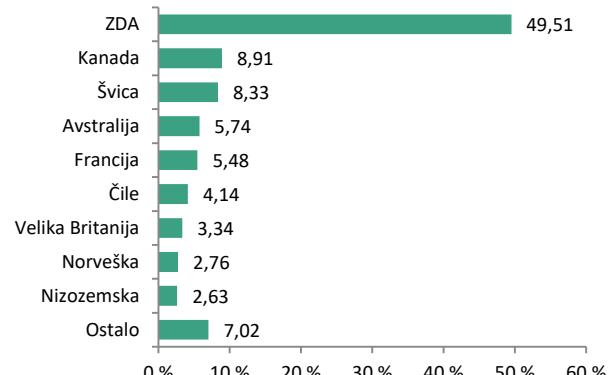
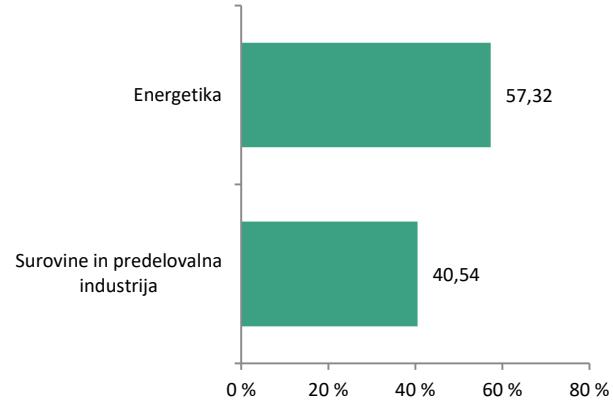
Zbirni kazalnik tveganja

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 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.

**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

+22,11%

3-LETNA DONOSNOST

+31,10%

5-LETNA DONOSNOST

+105,85%

Krovni sklad Infond

Infond Tehnologija, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

SERVICENOW	US81762P1021	8,92
APPLE	US0378331005	8,68
MICROSOFT	US5949181045	8,38
NVIDIA	US67066G1040	6,57
SALESFORCE.COM	US79466L3024	5,47
ALPHABET	US02079K3059	4,41
PALO ALTO NETWORKS	US6974351057	4,24
ASML HOLDING	NL0010273215	4,22
AMAZON	US0231351067	4,10
META PLATFORMS	US30303M1027	4,02

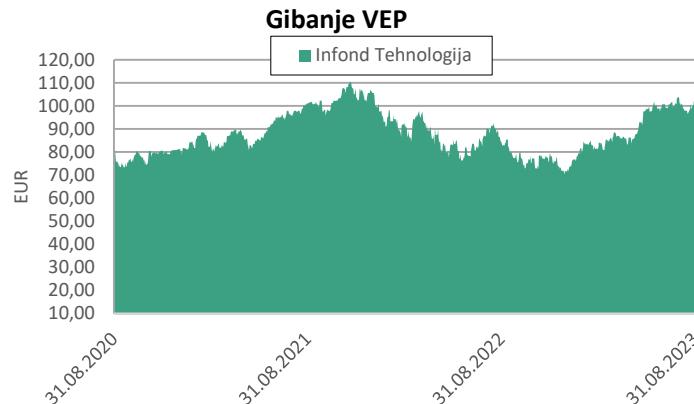
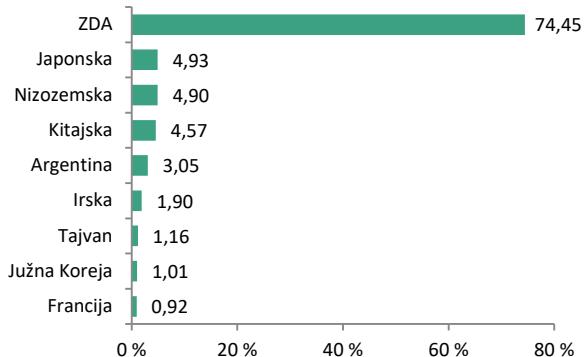
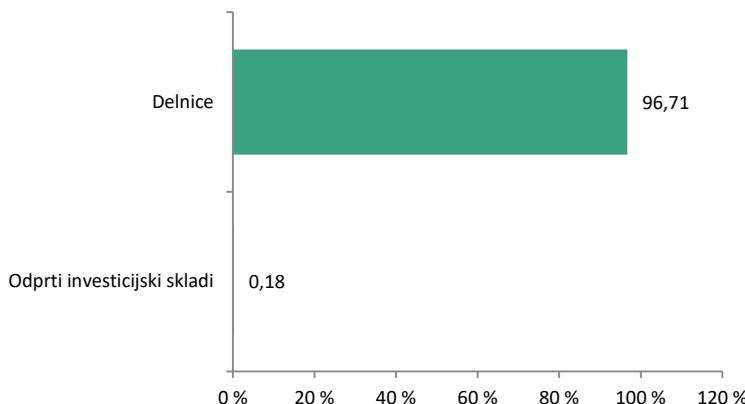
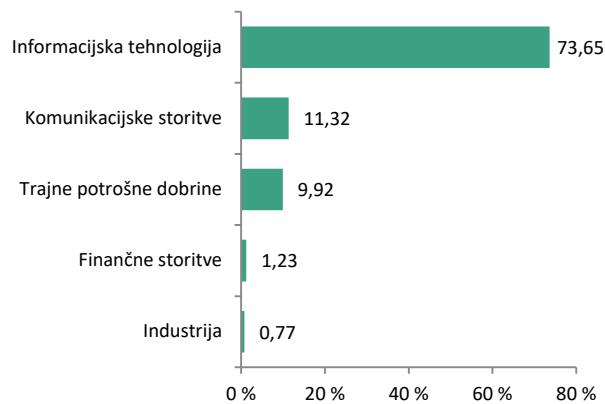
ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

Vrednost enote premoženja	SI0021400914
Čista vrednost sredstev (ČVS)	€102,88
Vstopni stroški	126.683.055 €
Izstopni stroški	do 3%
Upravljavška provizija	0%
Začetek trženja in upr. sklada	2,25%
	01.10.2007

Zbirni kazalnik tveganja

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

Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene začítice glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

**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

-5,95%

3-LETNA DONOSNOST

-7,56%

5-LETNA DONOSNOST

-0,14%

Krovni sklad Infond

Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad

Naložbena politika

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

Kому je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023	ISIN	Delž v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,72
SAMSUNG	US7960508882	4,27
ISHARES MSCI TAIWAN	US46434G7723	4,25
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	3,93
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA	US46434V4234	3,43
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,19
LARSEN & TOUBRO	USY5217N1183	3,16
ICICI BANK	US45104G1040	2,99
NETEASE	KYG6427A1022	2,96
NASPERS	ZAE000015889	2,92

ISIN

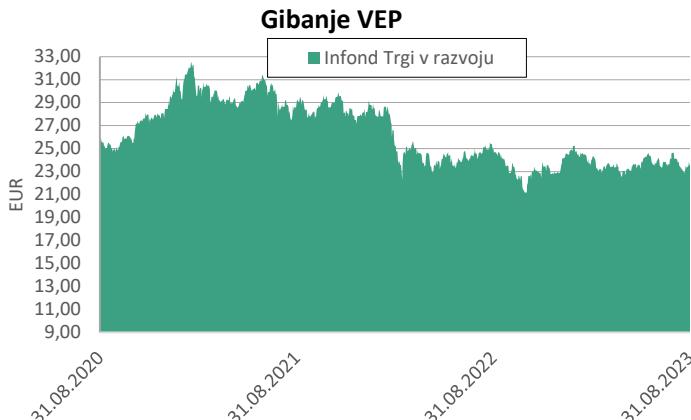
Stanje na dan 31.08.2023
SI0021400518
€23,52
28.555.799 €
do 3%
0%
2,25%
03.10.2005

Zbirni kazalnik tveganja

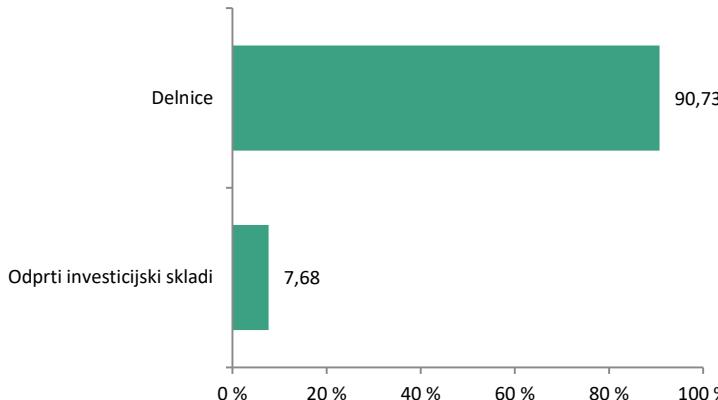


Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja skla v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelju.

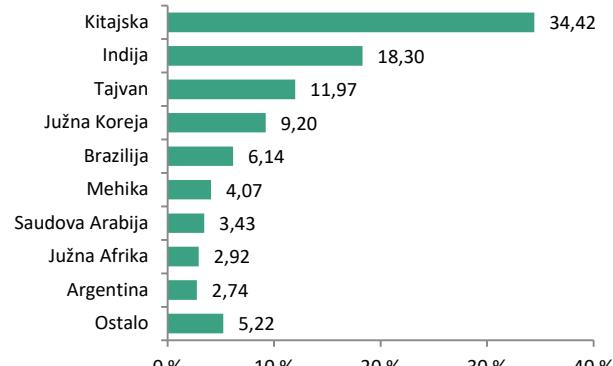
Sklad smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visoki razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja skla z ocene 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje skla v prihodnosti se 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.



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Geografska sestava naložb



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

+3,61%

3-LETNA DONOSNOST

+33,11%

5-LETNA DONOSNOST

+56,43%

Krovni sklad Infond

Infond ZDA, delniški podsklad**Naložbena politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023**ISIN****Delež v %**

APPLE	US0378331005	7,09
MICROSOFT	US5949181045	5,92
ALPHABET	US02079K3059	3,96
SALESFORCE.COM	US79466L3024	3,34
AMAZON	US0231351067	2,98
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,97
SERVICENOW	US81762P1021	2,71
ANALOG DEVICES	US0326541051	2,58
MASTERCARD	US57636Q1040	2,09
ABBVIE	US00287Y1091	2,06

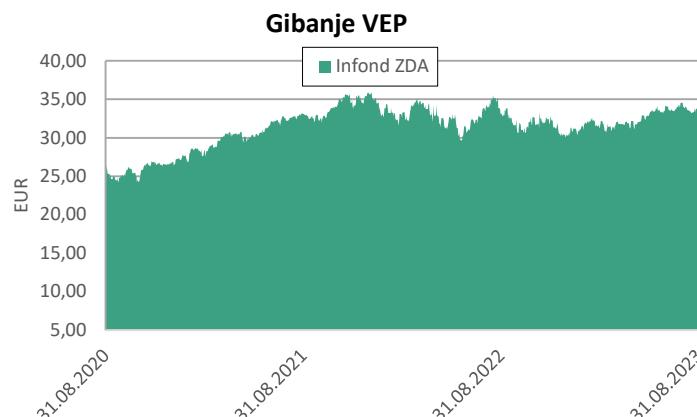
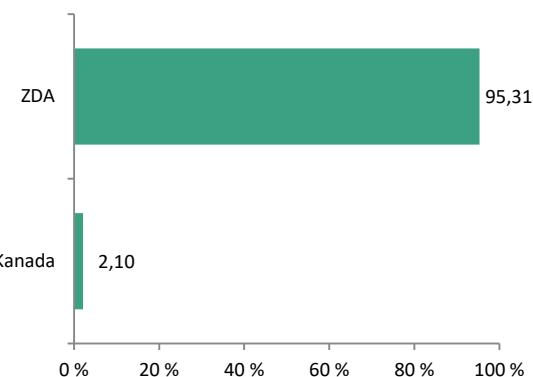
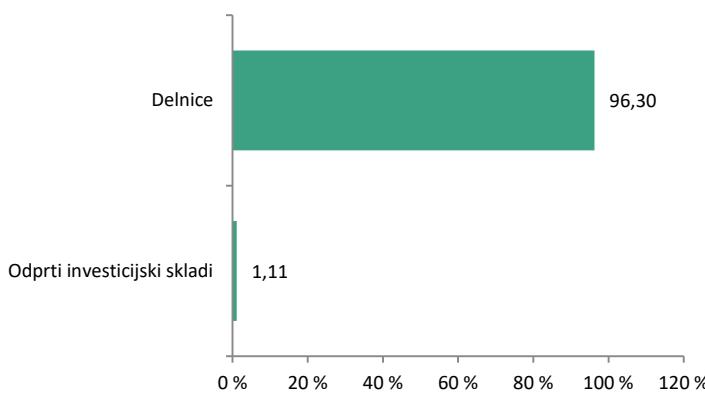
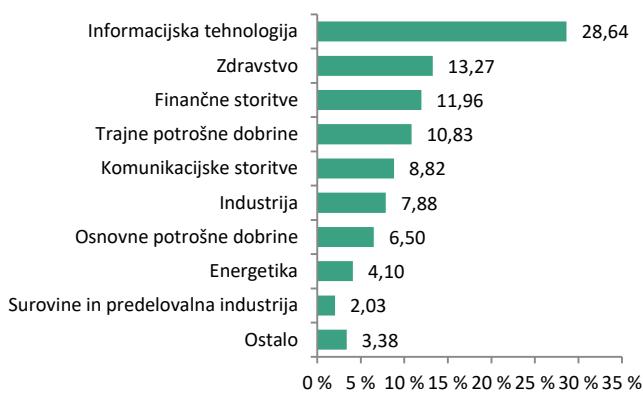
ISIN**Stanje na dan 31.08.2023**

Vrednost enote premoženja	€34,25
Čista vrednost sredstev (ČVS)	13.806.860 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavška 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.

**Geografska sestava naložb****Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Panožna sestava naložb**

1-LETNA DONOSNOST

-1,09%

3-LETNA DONOSNOST

+25,05%

5-LETNA DONOSNOST

+38,95%

Krovni sklad Infond

Infond Zdravstvo, delniški podsklad**Naložbeni politika**

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb na dan 31.08.2023

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	6,90
UNITEDHEALTH	US91324P1021	6,23
NOVO NORDISK	US6701002056	4,48
MERCK & CO	US58933Y1055	4,15
JOHNSON&JOHNSON	US4781601046	4,03
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,23
ABBVIE	US00287Y1091	3,01
NOVARTIS	CH0012005267	2,94
THERMO FISHER SCIENTIFIC	US8835561023	2,94
ROCHE HOLDING	CH0012032048	2,88

ISIN

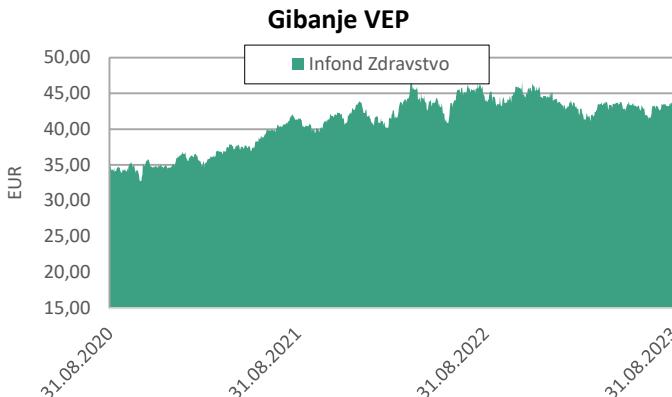
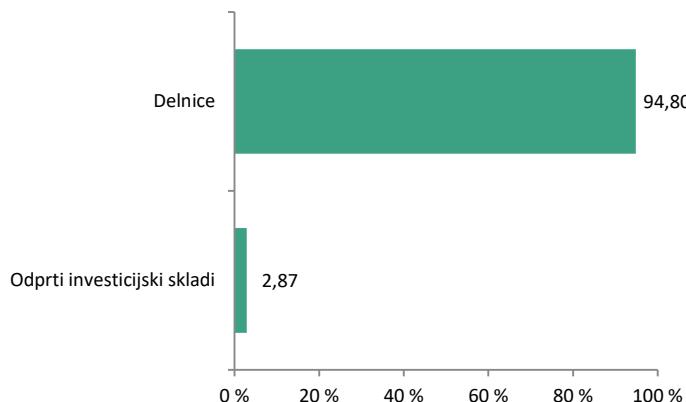
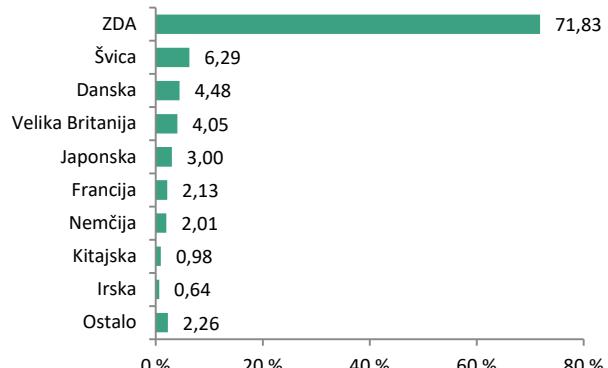
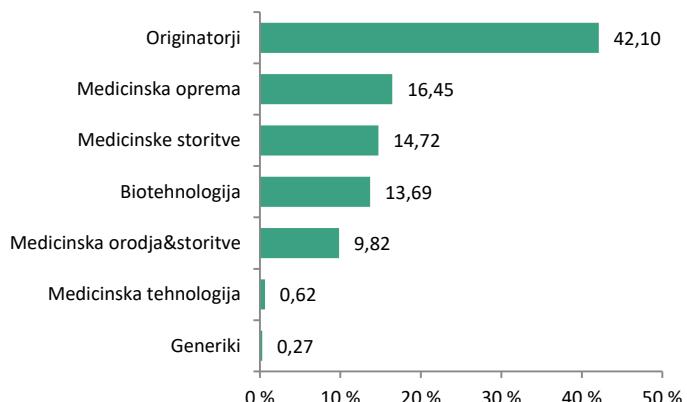
	Stanje na dan 31.08.2023
SI0021400526	
Vrednost enote premoženja	€43,43
Čista vrednost sredstev (ČVS)	37.712.935 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

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.

**Sestava naložb po vrstah fin. instr.****Geografska sestava naložb****Panožna sestava naložb**

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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



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