

SKLADI **V UPRAVLJANJU SAVA INFOND** **MESEČNA POROČILA**

Infond Dividendni

Infond Evropa

Infond Globalni delniški

Infond Globalni uravnoteženi

Infond Kratkoročne obveznice - EUR

Infond Naložbeni cilj 2040

Infond Razviti trgi

Infond Surovine in energija

Infond Trgi v razvoju

Infond ZDA

Infond Družbeno odgovorni

Infond Globalni defenzivni

Infond Globalni fleksibilni

Infond Kitajska

Infond Megatrendi

Infond Obvezniški - EUR

Infond Select

Infond Tehnologija

Infond Zdravstvo

Borzni trendi

maj 2025

Razviti trgi - Kjer se prepirata dva, Evropa dobiček ima



Damjan Kovačič,
specialist za upravljanje

V mesecu maju se je ob dobrih poslovnih rezultatih podjetij in ob začasnem premirju na Trumpovem trgovinskem križarskem pohodu nadaljevalo evforično, simetrično okrevanje na delniških trgih. Tečaji svetovnih delnic so danes v evrih skoraj na enaki ravni kot na začetku leta in tik pod najvišjimi vrednostmi vseh časov.

Vlagatelji na delniških trgih si moramo priznati, da imamo letos skupaj s predsednikom Trumpom, ki je seveda glavni generator kaosa, več sreče kot pameti. Podarjenemu konju se ne gleda v zobe, zato smo lahko zadovoljni, da imamo opravka z zelo robustnimi in odpornimi finančnim trgi. Če se spomnimo, kako smo še sredi aprila viseli na robu Trumpovega borznega prepada, se bomo lažje spopadli s poletnimi nevihtami in novo meglo carinske negotovosti, ki nas čaka za obzorjem.

Trenutno sicer vlada varljivo 90-dnevno trgovinsko premirje, a se v resnici nismo premaknili nikamor in nihče ne ve, kakšen razplet carinsko-trgovinskega klopčiča lahko pričakujemo. Finančni trgi in podjetja si – kot puščava vode – želijo, da bi prišlo do umiritve napetosti, do obojestransko sprejemljivih trgovinskih sporazumov, predvsem pa to, da se obstoječa ekstremna negotovost in carinski kaos ne bi vlekla v nedogled.

JP Morgan sicer ocenjuje, da so v trenutni ceni ameriških delnic že vključena (pre)optimistična pričakovanja o idealnem razpletu pri trgovinskih pogajanjih z okoli 12-odstotno rastjo korporativnih dobičkov. Ocenjujejo, da bi lahko tečaji ameriških delnic v izhodiščnem scenariju delnega carinskega popuščanja do konca leta zdrsnili za okoli 10 %.

Po drugi strani se investicijsko okolje v Evropi počasi, a vztrajno izboljšuje, zato bi prav Evropa lahko postala nepričakovana zmagovalka v trgovinskem spopadu med ZDA in Kitajsko. Ob nekoliko boljši izhodiščni makroekonomski sliki in naraščanju vrednosti evra imamo namreč po dolgem času opravka z dokaj pozitivnim monetarnim in fiskalnim impulzom (Nemčija, obrambni izdatki), kar prinaša v kombinaciji z relativno nizkimi pričakovanimi rastmi korporativnih dobičkov (pod 2 %) dobro osnovo za nadaljevanje rasti evropskih delnic.

Trgi v razvoju – Mešani znaki



Uroš Selič,
specialist za upravljanje

Globalni delniški trgi so maja nadaljevali svoje okrevanje in nadgradili aprilska dna, saj se je izboljšalo razpoloženje potrošnikov, hkrati pa so se umirile trgovinske napetosti. Napredek v trgovinskih pogajanjih med ZDA in Evropsko unijo ter začasna preložitve načrtovanih carinskih dvigov sta zmanjšala strahove pred globalno recesijo in spodbudila splošno rast tveganih naložb. V takšnem okolju so delnice razvitih trgov v povprečju na mesečni ravni pridobile slabih 6,0 %, medtem ko so delnice na trgih v razvoju zabeležile povprečno rast v višini dobrih 3,5 %. Kljub temu pa zaradi še vedno visoke inflacije in vse večje fiskalne ranljivosti gospodarski obeti ostajajo negotovi.

Kitajsko gospodarstvo je v prvem četrtletju leta 2025 zabeležilo 5,4-odstotno rast BDP na letni ravni, kar je preseglo pričakovanja analitikov in ustreza vladnemu cilju rasti okoli 5 %. K rasti sta največ prispevala izvoz in okrepljena potrošnja. Vendar pa so se maja pokazali znaki upočasnitve, saj je proizvodna dejavnost prvič po osmih mesecih upadla. Indeks PMI je padel na 48,3, kar kaže na krčenje industrijskega sektorja. Storitveni sektor je zabeležil zmerno rast; indeks PMI za storitve se je povzpел na 51,1, vendar so izvozno usmerjene storitve zaradi negotovosti glede ameriških carin upadle. Ameriške carine so se v letu 2025 znatno povečale in postajajo vse bolj zapletene, pri čemer povprečna tarifa na kitajske izdelke ostaja nad 30 %. Kljub začasnemu dogovoru o znižanju carin maja 2025 so ZDA obtožile Kitajsko kršitve sporazuma, kar je povzročilo nadaljnje napetosti. Kitajska je v odgovor uvedla povračilne ukrepe, vključno z omejitvami izvoza redkih zemeljskih materialov in drugih tehnologij. Analitiki opozarjajo, da bi lahko zaostrene trgovinske napetosti z ZDA ter šibko domače povpraševanje v prihodnjih mesecih upočasnili nadaljnje okrevanje, pri čemer se napovedi rasti kitajskega gospodarstva za leto 2025 že znižujejo proti 4,3 %.

Borzni trendi

maj 2025

Slovenija – Največji, 0,8-odstotni padec med državami EU



Uroš Selič
specialist za upravljanje

Bruto domači proizvod (BDP) Slovenije se je v prvem četrtletju 2025 na letni ravni skrčil za 0,7 %, ob izključitvi vpliva koledarja pa celo za 0,8 % – tako v primerjavi z enakim obdobjem lani kot tudi glede na zadnje četrtletje leta 2024. To je največji gospodarski padec med državami članicami EU, ki so že objavile podatke. Gospodarsko krčenje je presenetljivo glede na pomladansko napoved Umarja, ki je Sloveniji za leto 2025 napovedoval 2,1-odstotno rast BDP. V zadnjem četrtletju lanskega leta je bil BDP še pozitivno naravnani, z 1,5-odstotno rastjo. Največji negativni vpliv na gospodarsko gibanje so imele investicije. Bruto investicije v osnovna sredstva so se zmanjšale za 5,1 %, predvsem zaradi 9-odstotnega padca vrednosti gradbenih investicij.

Izvoz blaga se je v primerjavi s četrtletjem poprej sicer nekoliko okrepil, a je bil medletno še vedno nižji in pod pričakovanji, izvoz storitev pa se je celo nekoliko zmanjšal. Najizraziteje se je zmanjšal izvoz strojev in naprav. Slabša proizvodnja je bila zaznana v panogah, ki proizvajajo vmesne proizvode za izvoz – zlasti pri kovinskih izdelkih, vozilih in drugih strojih. Svetla izjema ostajajo visoko tehnološke dejavnosti, zlasti farmacevtska industrija.

Skupina Petrol je v prvem četrtletju 2025 dosegla 67 mio EUR kosmatega denarnega toka iz poslovanja (EBITDA), kar je 15,3 mio EUR oziroma 29 % več kot v enakem obdobju lani. K rasti poslovanja je prispevalo tudi bolj ugodno regulativno okolje – poslovanje je bilo v primerjavi z lanskim letom nekoliko olajšano zaradi zvišanja najvišje dovoljene marže za prodajo naftnih derivatov v Sloveniji julija 2024, višja pa je bila tudi regulirana marža pri prodaji goriv na Hrvaškem. Največji delež k ustvarjeni EBITDA so prispevala goriva in derivati (46 %), sledijo produktna skupina energija in rešitve (28 %) ter trgovsko blago in storitve (24 %). Prodaja goriv in derivatov je dosegla 912 tisoč ton, kar pomeni 7-odstotno rast na letni ravni. Količinska prodaja goriv se je povečala na vseh trgih, kjer je Petrol prisoten.

Dolžniški trgi – Zahtevane donosnosti obveznic v maju navzgor



Mitja Vranetič
specialist za upravljanje

Zahtevane donosnosti 10-letnih državnih obveznic so v mesecu maju 2025 znova zrasle. Ameriške 10-letne obveznice so mesec maj začele pri 4,16 % in potem naraščale vse do vrha pri 4,60 % (21. maj 2025) in nato mesec končale pri 4,39 %.

Razlog naraščanja zahtevanih donosnosti ameriških državnih obveznic je delno tudi posledica skrbi glede proračunskega primanjkljaja ZDA. Ta naj bi se z novim proračunskim zakonom še dodatno povečal. Zakon, ki bi lahko dodal bilijone k nacionalnemu dolgu, je povzročil strah pred povečanjem zadolževanja in večjo ponudbo državnih obveznic, kar je zniževalo njihovo ceno in s tem povečevalo zahtevano donosnost na drugi stani.

Ob tem je bonitetna hiša Moody's znižala bonitetno oceno ZDA z Aaa na Aa1, prav zaradi vsako leto se ponavljajočih primanjkljajev in naraščajočega razmerja med dolgom in BDP ZDA. To znižanje je zmanjšalo zaupanje vlagateljev v ameriške državne obveznice. Odraz tega je bil tudi podpovprečen interes na dražbi 20-letne državne obveznice, kar je zvišalo donose, saj je morala vlada za privabljanje kupcev ponuditi bolj privlačne obrestne mere. Donosnost 20-letnega dolga se je po dražbi zvišala na 5,127 %, kar je najvišja vrednost od novembra 2023.

Ob tem pa se inflacija v ZDA še naprej ohlaja. Tako se je indeks cen PCE na letni ravni zvišal za 2,1 % (pričakovano je bilo 2,2 %), kar je skupaj z odločitvijo Federal Reserve, da ohrani obrestne mere nespremenjene, vplivalo na pričakovanja trga in prispevalo k rasti zahtevanih donosov na obvezniških trgih.

Tudi v Evropi smo bili priča podobnemu, a manj izrazitemu trendu naraščanja zahtevanih donosnosti. Tako se je zahtevana donosnost nemške 10-letne obveznice v mesecu maju 2025 povečala iz 2,44 % na 2,51 %. To naraščanje je delno še vedno tudi posledica načrtovanega povečevanja izdatkov evropskih držav za obrambo (vsaj 3 % BDP, morda pa tudi do 5 %).

Kot v ZDA pa smo tudi v Evropi priča nadaljevanju nižanja rasti inflacije (ta je bila maja 2025 le še 1,9 % na letni ravni). Glede na spomladanske gospodarske napovedi EU za leto 2025 naj bi inflacija ostala v okviru cilja ECB v višini 2 %, saj naj bi dezinflacijski dejavniki zaradi motenj v carinah prevladali nad višjimi cenami blaga, k čemur naj bi pripomogla tudi umiritev inflacije plač.

1-LETNA DONOSNOST

-3,60%

3 -LETNA DONOSNOST

-4,32%

5 -LETNA DONOSNOST

+29,72%

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 vlagi 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 je podsklad le del. Primeren je kot jedro naložb vlagateljev, ki želijo ustvariti pretežno delniški portfelj. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
GEA GROUP	DE0006602006	3,32
CISCO SYSTEMS	US17275R1023	2,96
FASTENAL	US3119001044	2,92
KONE	FI0009013403	2,79
MONDELEZ INTERNATIONAL	US6092071058	2,77
PEPSI	US7134481081	2,70
COCA COLA COMPANY	US1912161007	2,69
UNILEVER	GB00B10RZP78	2,69
NESTLE	CH0038863350	2,59
PROCTER & GAMBLE	US7427181091	2,52

Stanje na dan 30.05.2025

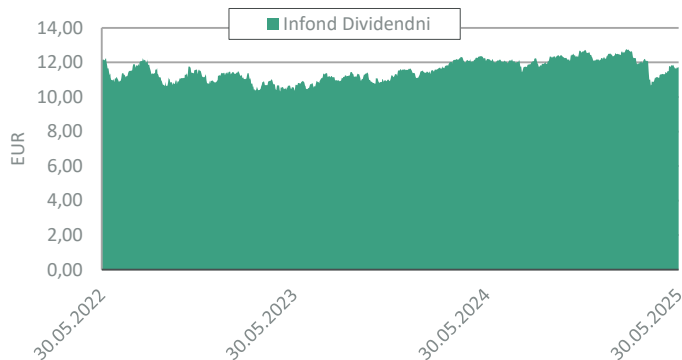
ISIN	SI0021401342
Vrednost enote premoženja	€11,70
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.229.218 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	11.12.2010

Zbirni kazalnik tveganja

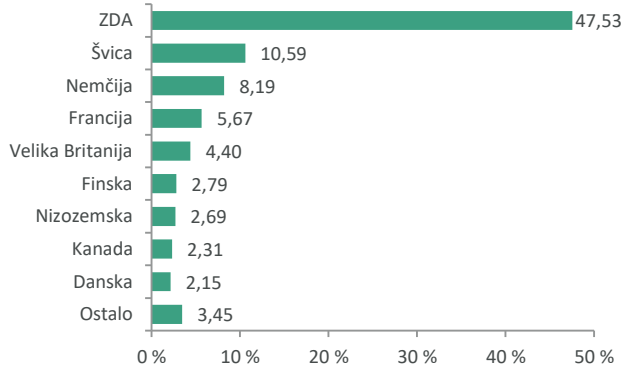
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

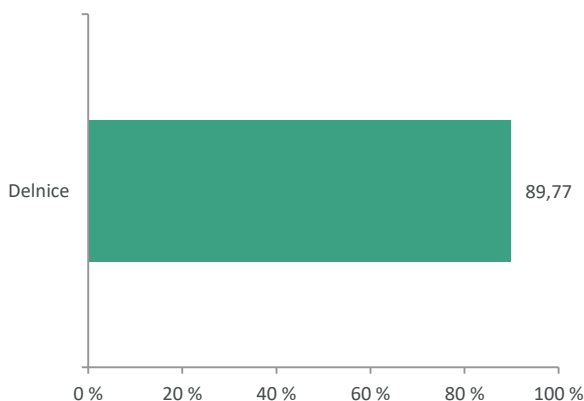
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-1,15%

3-LETNA DONOSNOST

+16,85%

5-LETNA DONOSNOST

+50,72%

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).

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 dan 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,56
VENTAS	US92276F1003	3,53
STRYKER	US8636671013	3,51
BOOKING HOLDINGS	US09857L1089	3,44
NVIDIA	US67066G1040	3,07
ASTRAZENECA	GB0009895292	3,07
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,05
AMERICAN WATER WORKS	US0304201033	2,88
FIRST SOLAR	US3364331070	2,61
ZOETIS	US98978V1035	2,60

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021400880
Vrednost enote premoženja	€57,95
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.055.600 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	21.04.2005

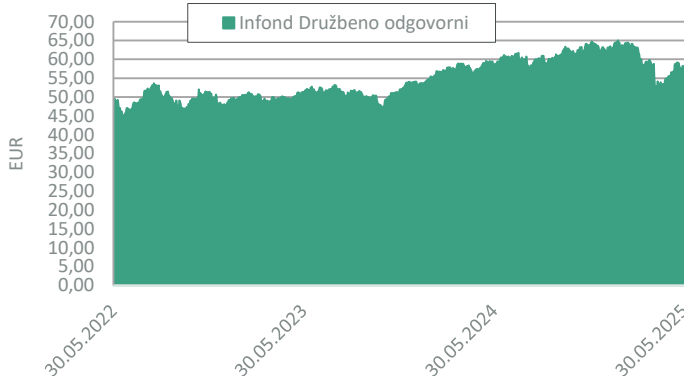
Zbirni kazalnik tveganja

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

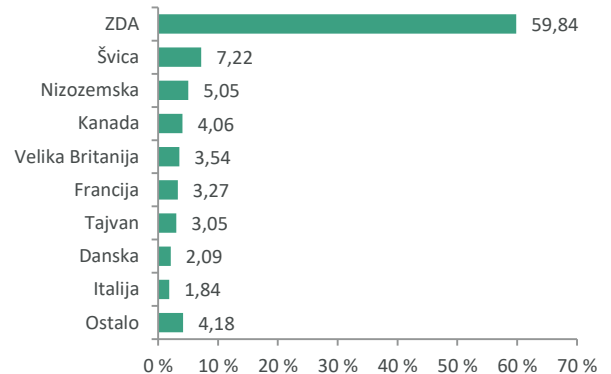
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

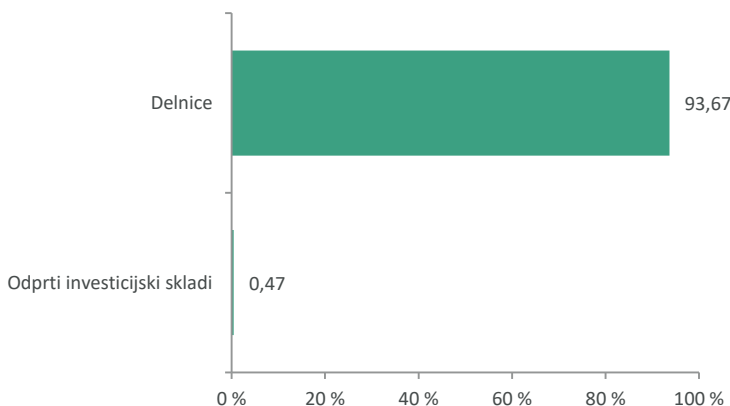
Gibanje VEP



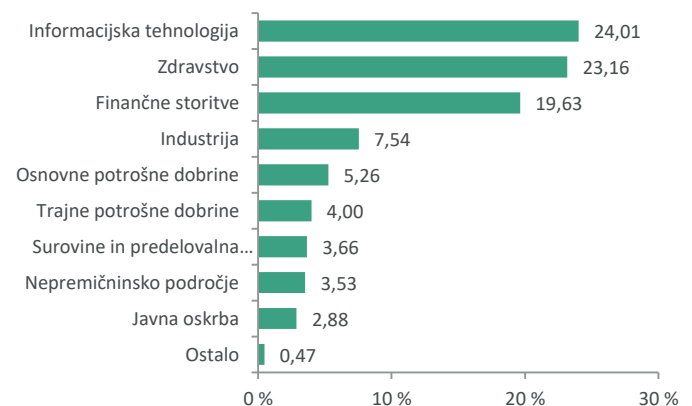
Geografska sestava naložb



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

+7,31%

3-LETNA DONOSNOST

+27,91%

5-LETNA DONOSNOST

+65,07%

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 naganjanja 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 uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
RHEINMETALL	DE0007030009	5,65
SAP	DE0007164600	5,54
ASML HOLDING	NL0010273215	5,08
BNP PARIBAS	FR0000131104	3,99
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	3,97
ING GROEP	NL0011821202	3,97
DEUTSCHE BOERSE AG	DE0005810055	3,65
THALES	FR0000121329	3,39
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3,26
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	DE0008430026	3,00

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021400492
Vrednost enote premoženja	€7,56
Čista vrednost sredstev (ČVS)	12.554.502 €
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 ▶		

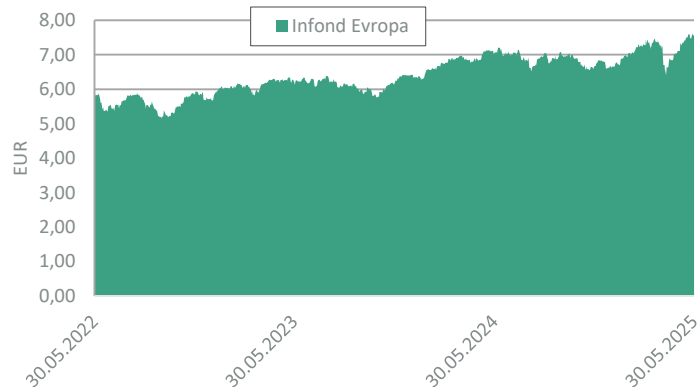
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

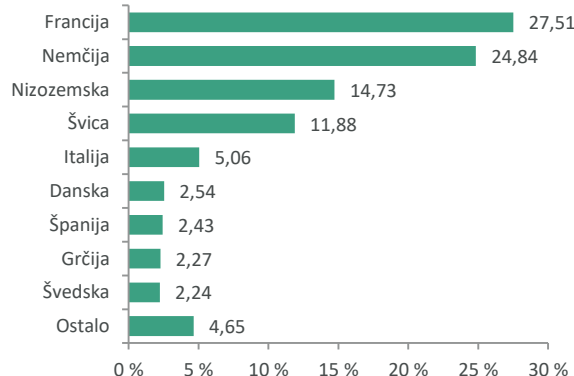
Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni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

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

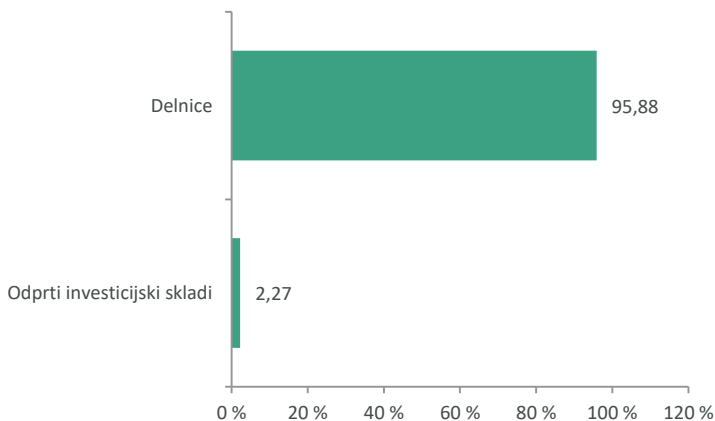
Gibanje VEP



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

+5,00%

3-LETNA DONOSNOST

+8,13%

5-LETNA DONOSNOST

+10,49%

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 naganja 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 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
SIJ - SIJ8	SI0032104489	3,80
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,86
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	2,58
ERSTE BANK - ERSTBK 0.875	AT0000A2GH08	2,50
FRANCE - FRTR 0.5	FR0013407236	2,40
REPUBLIC OF HUNGARY - REPHUN 1.125	XS2161992198	2,37
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	2,32
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,26
REPUBLIC OF BULGARIA - BGARIA 2.625	XS1208855889	2,04
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	1,94

Stanje na dan 30.05.2025

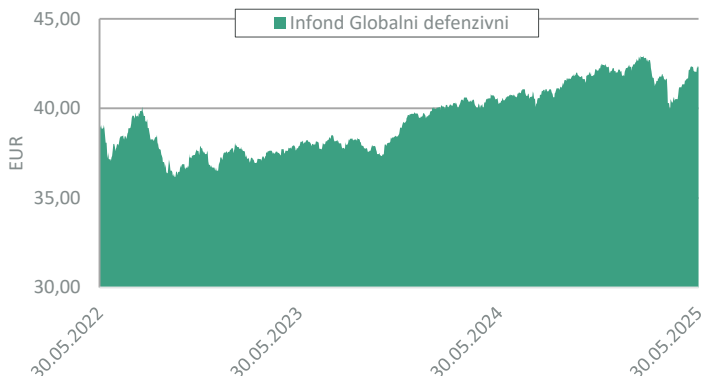
ISIN	SI0021400476
Vrednost enote premoženja	€42,28
Čista vrednost sredstev (ČVS)	27.173.691 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,65%
Začetek trženja in upr. sklada	01.07.1995

Zbirni kazalnik tveganja

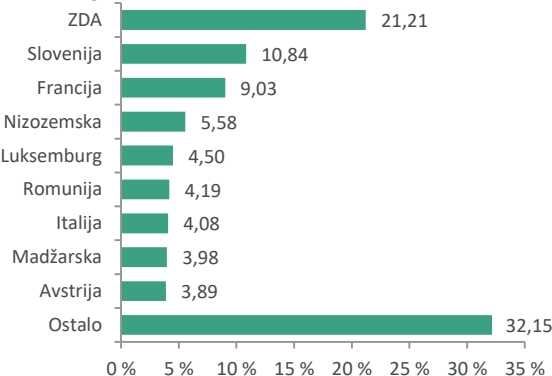
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

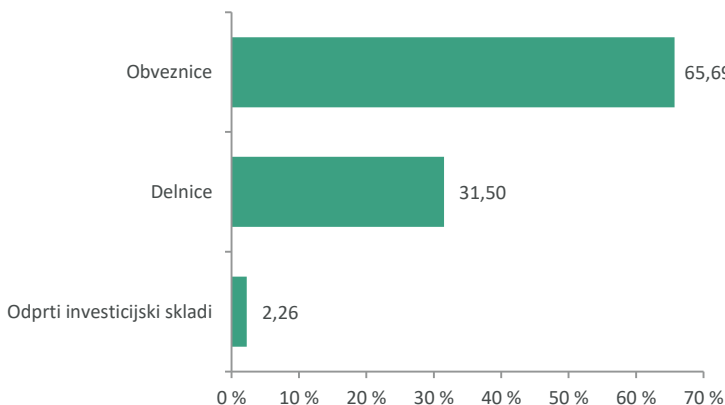
Gibanje VEP



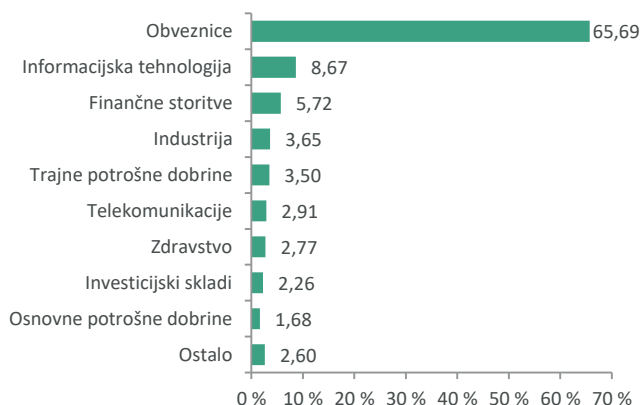
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+7,24%

3-LETNA DONOSNOST

+25,53%

5-LETNA DONOSNOST

+59,18%

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 naganja 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 uravnoveščenega portfelja, kjer podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju, 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	4,05
ALPHABET	US02079K3059	4,02
MICROSOFT	US5949181045	3,84
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,53
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,52
AMAZON	US0231351067	2,30
MERCADOLIBRE	US58733R1023	2,16
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	1,90
GENERAL ELECTRIC	US3696043013	1,84
AIRBUS	NL0000235190	1,64

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021401136
Vrednost enote premoženja	€10,83
Čista vrednost sredstev (ČVS)	94.166.032 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	10.10.2008

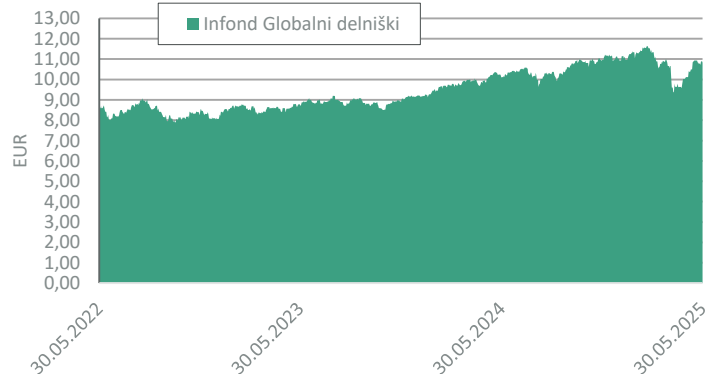
Zbirni kazalnik tveganja

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

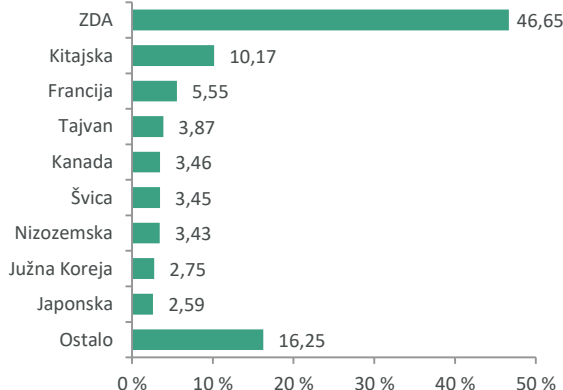
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

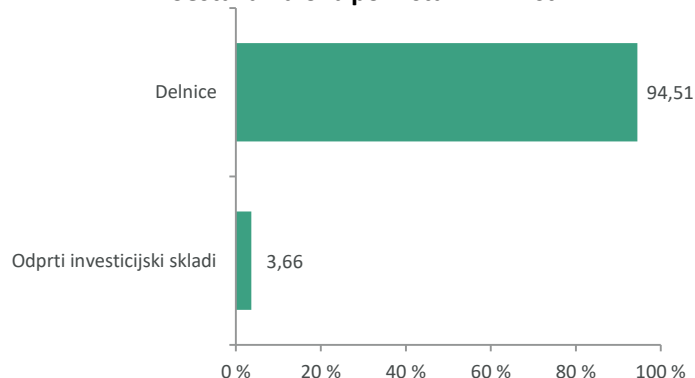
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+8,43%

3-LETNA DONOSNOST

+25,94%

5-LETNA DONOSNOST

+44,80%

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 vloga 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 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,67
POZAVAROVALNICA SAVA	SI0021110513	3,38
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,92
ALPHABET	US02079K3059	2,44
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000811	2,40
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,39
EFSS - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,37
BROADCOM	US11135F1012	2,33
ASML HOLDING	NL0010273215	2,23
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,23

Stanje na dan 30.05.2025

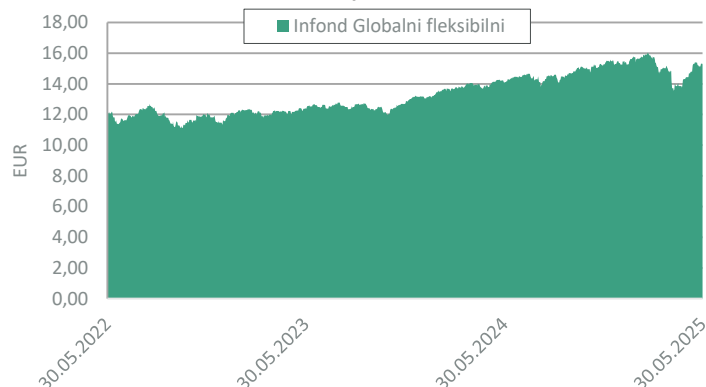
ISIN	SI0021401128
Vrednost enote premoženja	€15,27
Čista vrednost sredstev (ČVS)	26.061.594 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	26.09.2008

Zbirni kazalnik tveganja

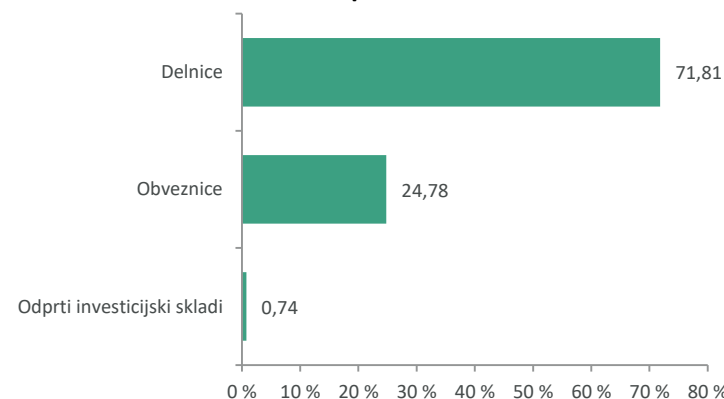
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

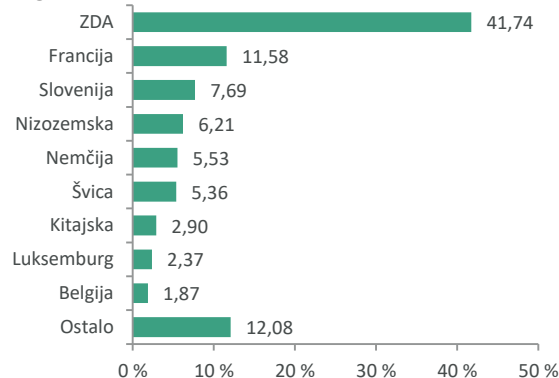
Gibanje VEP



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

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>

1-LETNA DONOSNOST

+7,64%

3-LETNA DONOSNOST

+20,84%

5-LETNA DONOSNOST

+34,87%

Krovni sklad Infond

Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad

Naložbena 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.

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	5,52
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER O	NL0015000B11	2,98
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	2,93
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	2,41
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,40
EFSS - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	2,30
EIB - EIB 0.25	XS2189259018	2,29
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	2,26
BLACKROCK	US09290D1019	2,23
REPUBLIC OF SERBIA - SERBIA 1.5	XS2015296465	2,13

Stanje na dan 30.05.2025

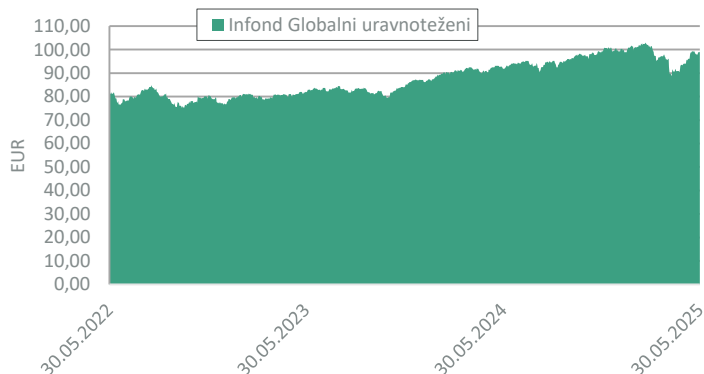
ISIN	SI0021400161
Vrednost enote premoženja	€98,70
Čista vrednost sredstev (ČVS)	92.979.233 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,00%
Začetek trženja in upr. sklada	01.03.1994

Zbirni kazalnik tveganja

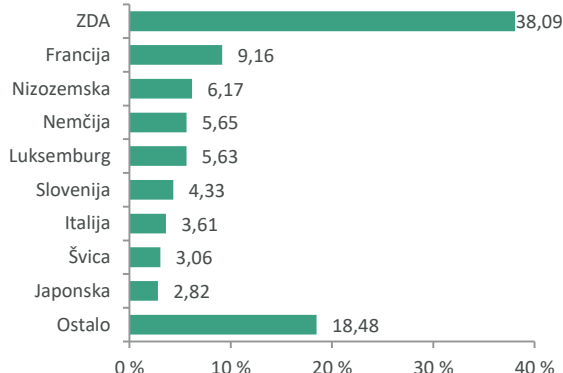
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje				večje tveganje	▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

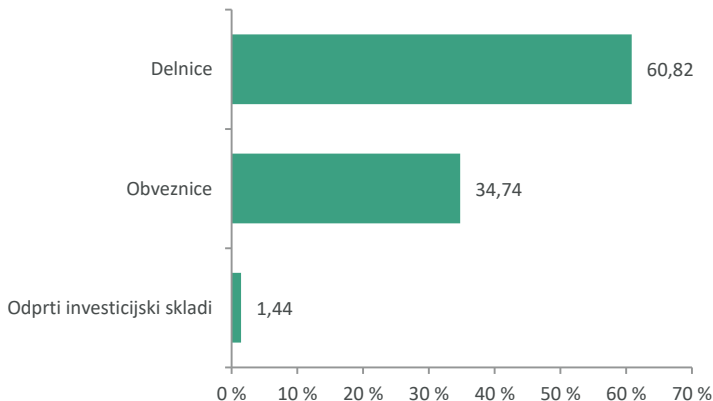
Gibanje VEP



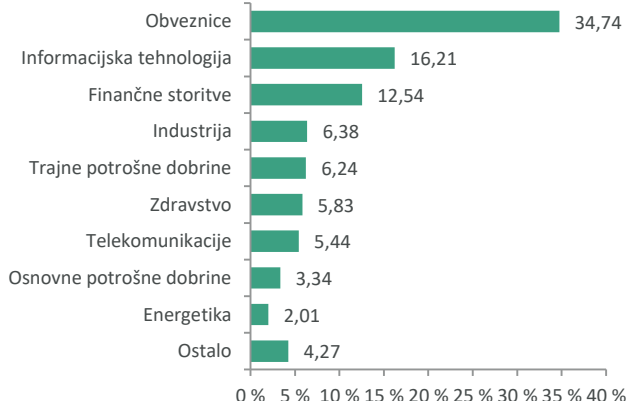
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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>

1-LETNA DONOSNOST

+14,59%

3-LETNA DONOSNOST

-10,39%

5-LETNA DONOSNOST

+1,38%

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 vlagi 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 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 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	8,55
XIAOMI	KYG9830T1067	7,48
ALIBABA GROUP HOLDING	KYG017191142	6,95
BYD	CNE100000296	6,74
JD.COM	KYG8208B1014	4,92
TRIP.COM GROUP	KYG9066F1019	4,33
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HK0388045442	4,23
ANTA SPORTS	KYG040111059	4,01
PETROCHINA	CNE1000003W8	3,14
BAIDU	KYG070341048	3,12

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021401433
Vrednost enote premoženja	€11,10
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.895.161 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	16.07.2011

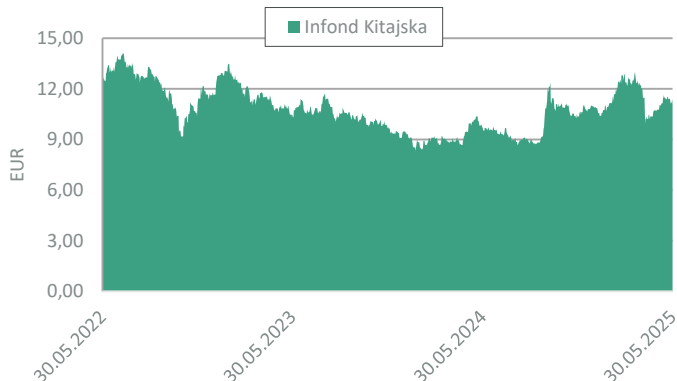
Zbirni kazalnik tveganja

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

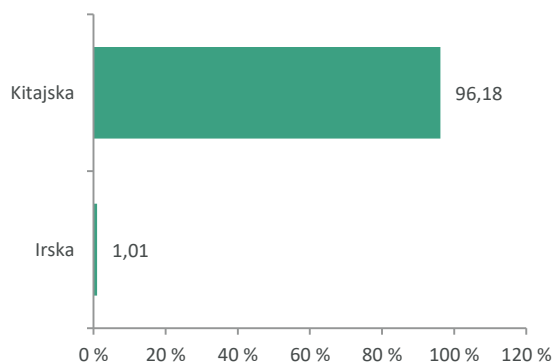
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

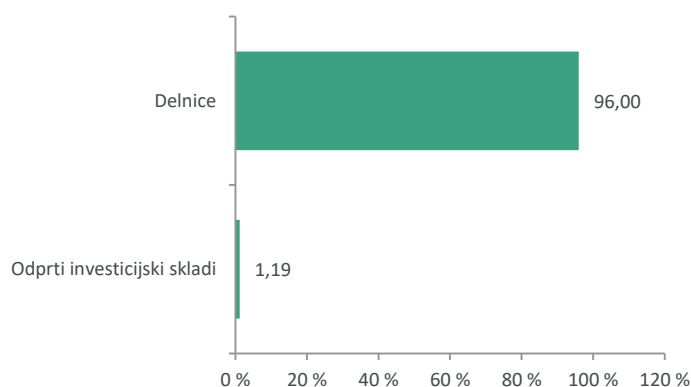
Gibanje VEP



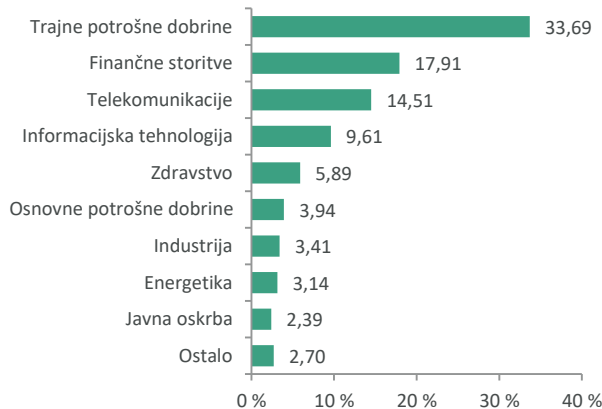
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



1-LETNA DONOSNOST

+4,28%

3-LETNA DONOSNOST

+5,51%

5-LETNA DONOSNOST

+3,54%

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 naganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
FRTR 3.5 04/25/26	FR0010916924	2,94
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 4.5	IT0004644735	2,49
SANOFI - SANFP 1.75	FR0012146801	2,36
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.45	ES0000012A89	2,33
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 0.75	NL0012171458	2,31
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 5.9	ES00000123C7	2,14
EU - EU 3.125	EU000A3K4EN5	2,13
REPUBLIC OF LITHUANIA - LITHUN 0.95	XS1619567677	2,13
EIB - EIB 3.5	XS0755873253	2,10
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 3	IT0005365165	2,10

Stanje na dan 30.05.2025

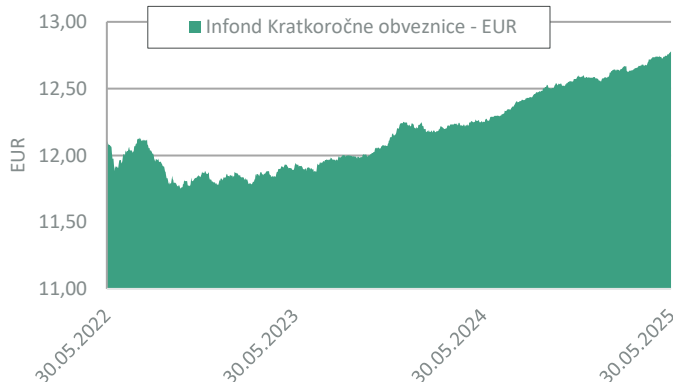
ISIN	SI0021401532
Vrednost enote premoženja	€12,78
Čista vrednost sredstev (ČVS)	64.022.833 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	0,40%
Začetek trženja in upr. sklada	16.10.2013

Zbirni kazalnik tveganja

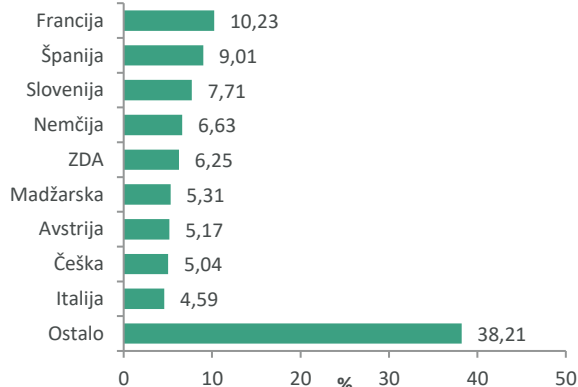
1	2	3	4	5	6	7
◀						▶
manjše tveganje			večje tveganje			

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 1 leto. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

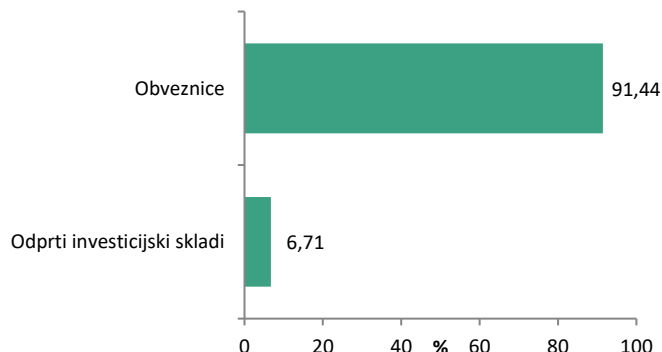
Gibanje VEP



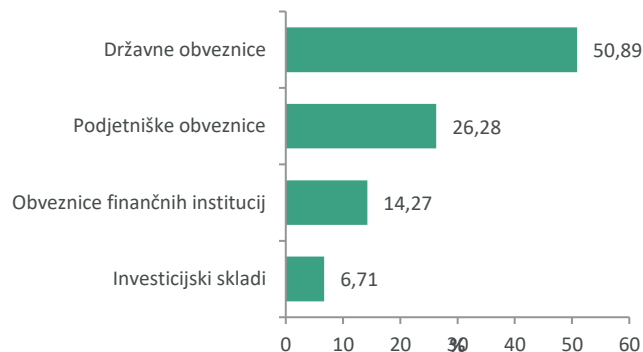
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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>

1-LETNA DONOSNOST

+14,85%

3-LETNA DONOSNOST

+36,96%

5-LETNA DONOSNOST

+12,19%

Krovni sklad Infond

Infond Megatrendi, delniški podsklad

Naložbena politika

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

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
HIMS & HERS HEALTH	US4330001060	5,56
TRANSMEDICS	US89377M1099	4,79
NVIDIA	US67066G1040	4,65
MERCADOLIBRE	US58733R1023	4,62
MICROSTRATEGY	US5949724083	4,54
ADYEN	NL0012969182	4,40
CAMECO	CA13321L1085	3,65
LAM RESEARCH	US5128073062	3,44
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	3,17
ASML HOLDING	NL0010273215	3,16

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021401219
Vrednost enote premoženja	€1,82
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.379.250 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	20.06.2008

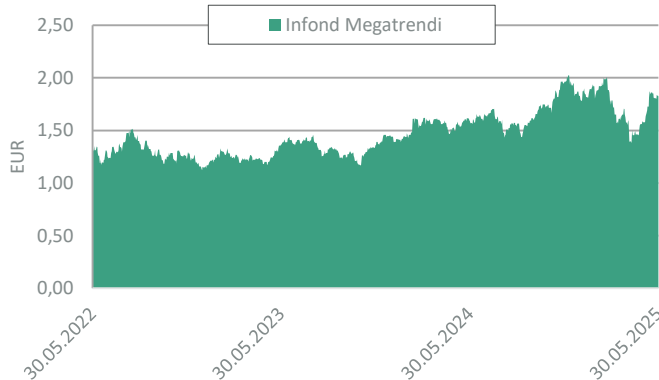
Zbirni kazalnik tveganja

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

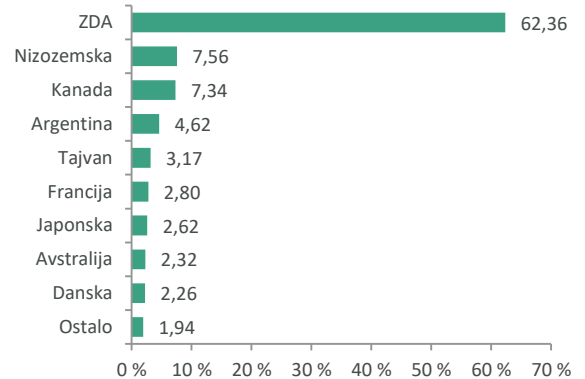
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

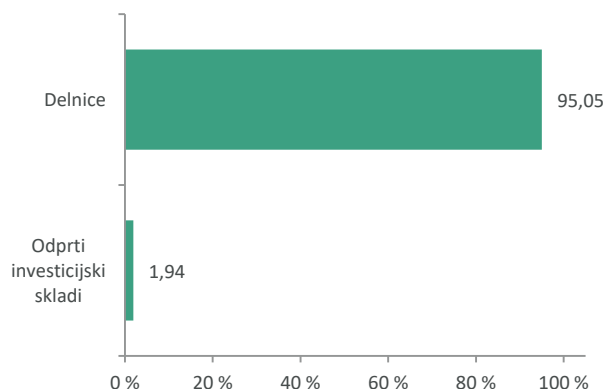
Gibanje VEP



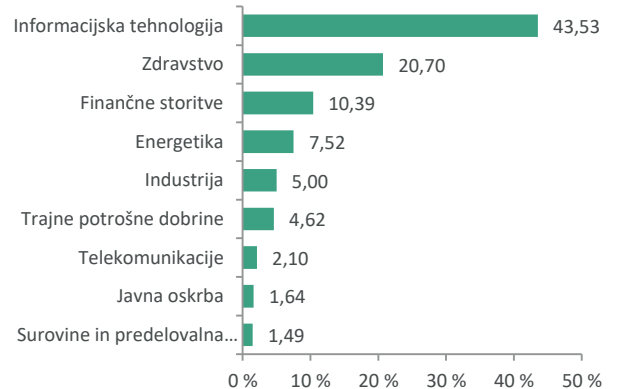
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin.instr.



Panožna sestava naložb



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

+5,86%

3-LETNA DONOSNOST

+21,90%

5-LETNA DONOSNOST

+53,67%

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 ustrezne.

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 vlagi v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025

		Delež v %
ISHARES EURO AGGREGATE BOND ESG SRI UCITS ETF	IE00B3DKXQ41	4,61
ISHARES CORE EURO GOVERNMENT BOND	IE00B4WXJJ64	4,36
ISHARES EURO CORPORATE BOND EX-FINANCIALS	IE00B4L5ZG21	3,30
NVIDIA	US67066G1040	3,07
MICROSOFT	US5949181045	3,06
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP	IE00B66F4759	2,92
AMAZON	US0231351067	2,24
SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3	IE00B6YX5F63	2,24
APPLE	US0378331005	1,95
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	1,66

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021401672
Vrednost enote premoženja	€16,63
Čista vrednost sredstev (ČVS)	5.436.621 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljalvska provizija	padajoča - več na www.infond.si
Začetek trženja in upr. sklada	09.01.2017

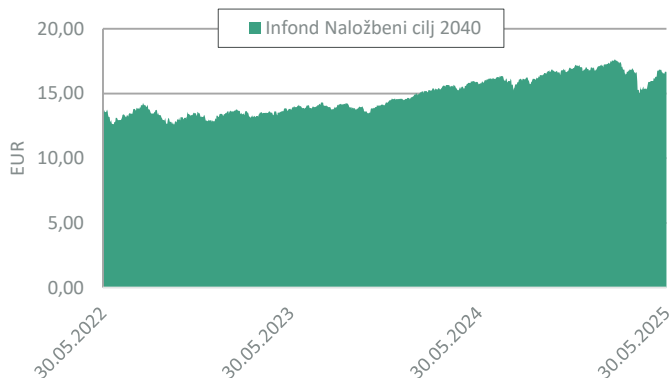
Zbirni kazalnik tveganja

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

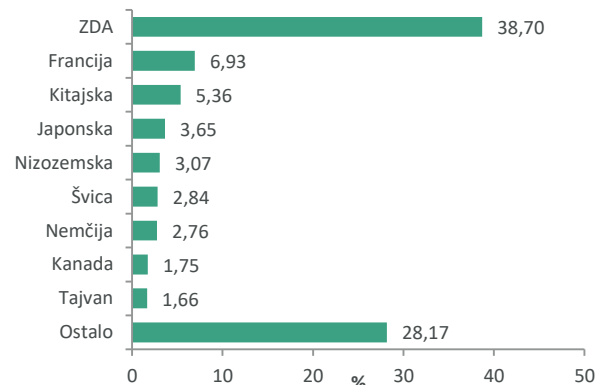
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

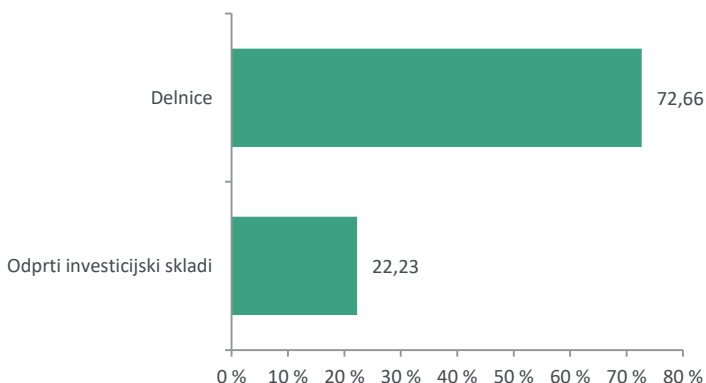
Gibanje VEP



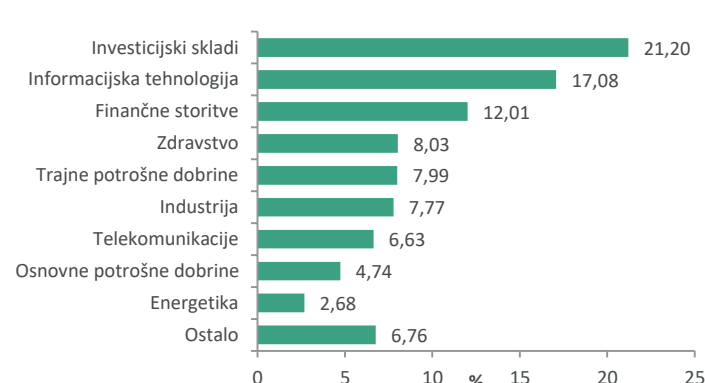
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

+3,51%

3-LETNA DONOSNOST

-2,61%

5-LETNA DONOSNOST

-10,48%

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 naloganja 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 portfelja in so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje, ali želijo uravnotežiti delniško izpostavljen portfelj. Namenjen je varčevanju za obdobje 3+ let.

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
BELGIUM KINGDOM - BGB 0.35	BE0000354630	5,33
EU - EU 0.1	EU000A283867	4,74
DEUTCHLAND - DBR 0	DE0001102549	4,69
FRANCE - FRTR 4.5	FR0010773192	4,64
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.45	IT0005240350	4,47
NETHERLANDS GOVERNMENT - NETHER 0	NL0015000B11	4,33
EFSF - EFSF 3.375	EU000A1G0AT6	4,26
REPUBLIC OF POLAND - POLAND 3.625	XS2975276143	4,24
ROMANIA - ROMANI 2.875	XS1420357318	4,02
REPUBLIKA SLOVENIJA - SLOREP 1.5	SI0002103487	3,63

Stanje na dan 30.05.2025

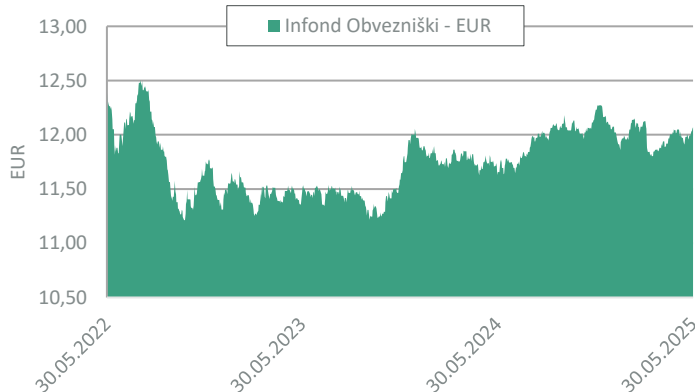
ISIN	SI0021401318
Vrednost enote premoženja	€12,07
Čista vrednost sredstev (ČVS)	9.637.888 €
Vstopni stroški	do 1,5%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	1,10%
Začetek trženja in upr. sklada	14.08.2010

Zbirni kazalnik tveganja

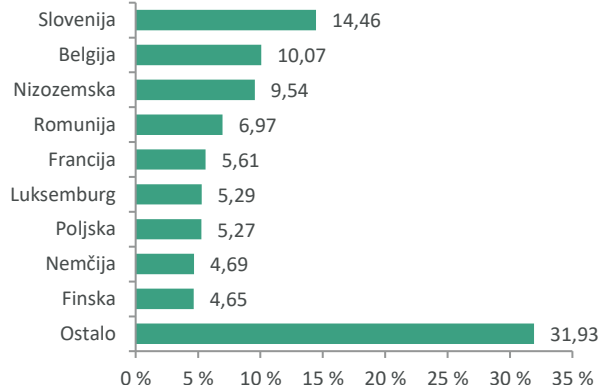
1	2	3	4	5	6	7
◀	manjše tveganje					večje tveganje ▶

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

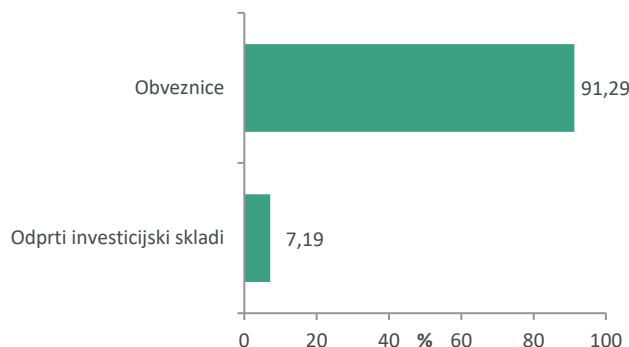
Gibanje VEP



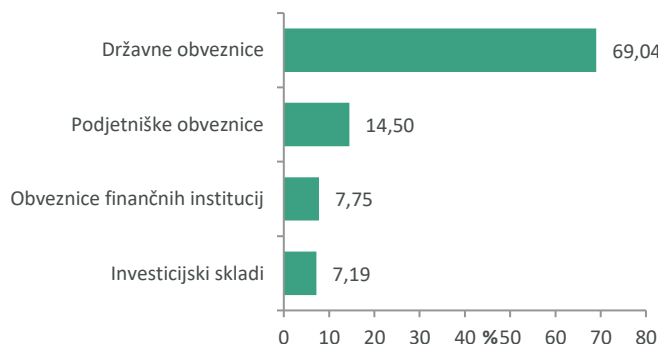
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Sestava naložb po vrstah izdajateljev



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

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>

1-LETNA DONOSNOST

+6,62%

3-LETNA DONOSNOST

+26,95%

5-LETNA DONOSNOST

+64,97%

Krovni sklad Infond

Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov

Naložbena politika

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

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

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	4,95
NVIDIA	US67066G1040	4,15
AMAZON	US0231351067	3,50
APPLE	US0378331005	3,08
ALPHABET	US02079K3059	2,86
META PLATFORMS INC	US30303M1027	2,61
BROADCOM	US11135F1012	2,60
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,23
SALESFORCE	US79466L3024	1,87
ISHARES MSCI CANADA ETF	US4642865095	1,66

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021400179
Vrednost enote premoženja	€19,88
Čista vrednost sredstev (ČVS)	114.929.274 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.09.2004

Zbirni kazalnik tveganja

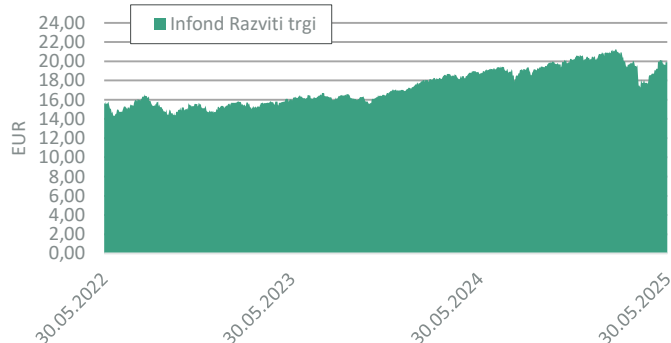
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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

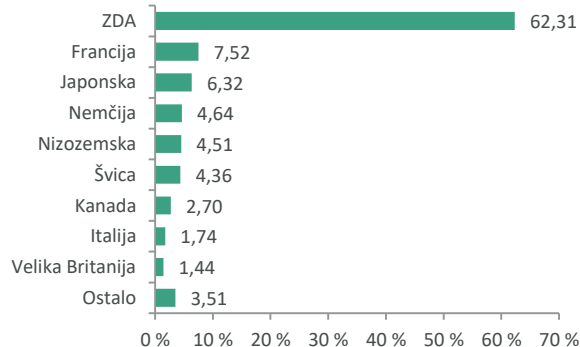
Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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.

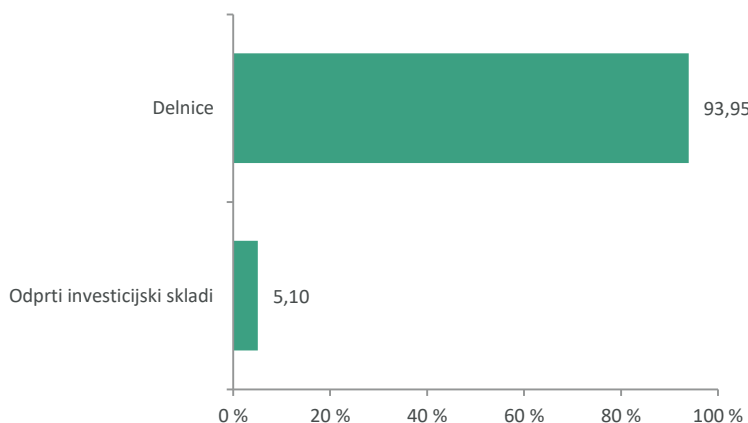
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,26%

3-LETNA DONOSNOST

+32,50%

5-LETNA DONOSNOST

+70,98%

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 uravnovešenega portfelja, v katerem podsklad predstavlja le del celotnega portfelja. Ocenjujemo, da je primeren za dopolnitev portfelja. Namenjen je dolgoročnemu varčevanju 5 let in več.

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
MICROSOFT	US5949181045	5,81
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,82
AMAZON	US0231351067	4,61
NVIDIA	US67066G1040	4,31
ALPHABET	US02079K3059	3,92
BROADCOM	US11135F1012	3,68
SALESFORCE	US79466L3024	3,63
GENERAL ELECTRIC	US3696043013	3,55
BLACKROCK	US09290D1019	3,43
PINTEREST	US72352L1061	3,40

Stanje na dan 30.05.2025

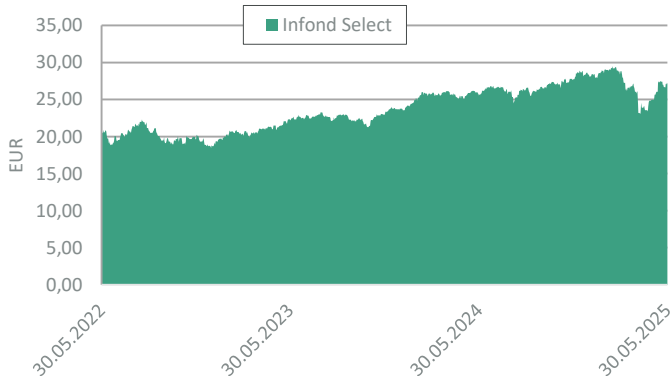
ISIN	SI0021400344
Vrednost enote premoženja	€27,14
Čista vrednost sredstev (ČVS)	29.010.947 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.08.2007

Zbirni kazalnik tveganja

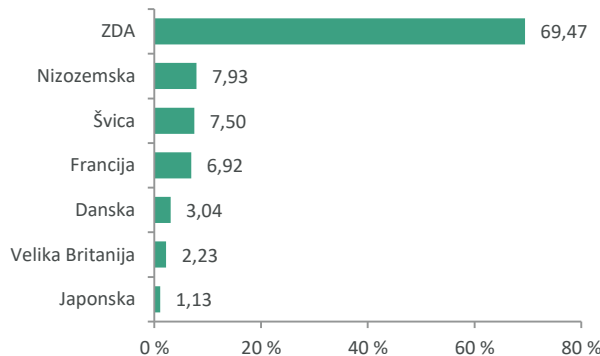
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Sklad smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. Glede na poslovanje sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

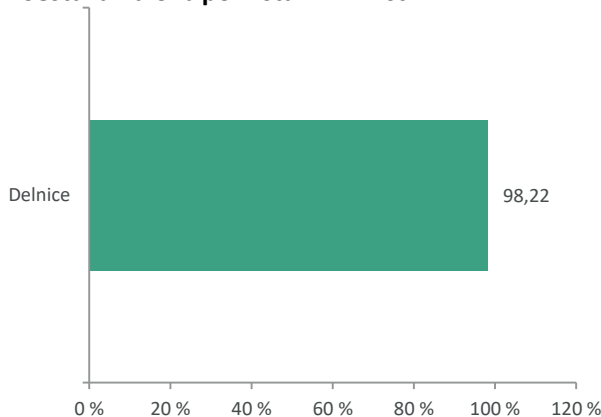
Gibanje VEP



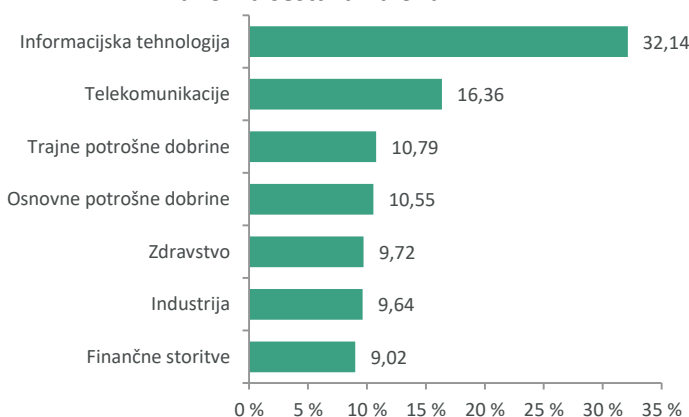
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

-18,75%

3-LETNA DONOSNOST

-11,76%

5-LETNA DONOSNOST

+68,79%

Krovni sklad Infond

Infond Surovine in energija, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond Surovine in energija investira sredstva pretežno v delnice druž 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 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 30.05.2025	ISIN	Delež v %
EXXON MOBIL	US30231G1022	7,30
CHEVRON	US1667641005	5,92
LINDE	IE00059YS762	5,36
AIR LIQUIDE	FR0000120073	5,27
CAMECO	CA13321L1085	5,22
BP PLC	GB0007980591	3,71
BHP GROUP	AU000000BHP4	3,11
ANTOFAGASTA	GB0000456144	3,04
RIO TINTO	GB0007188757	3,02
TOTAL	FR0000120271	2,98

Stanje na dan 30.05.2025

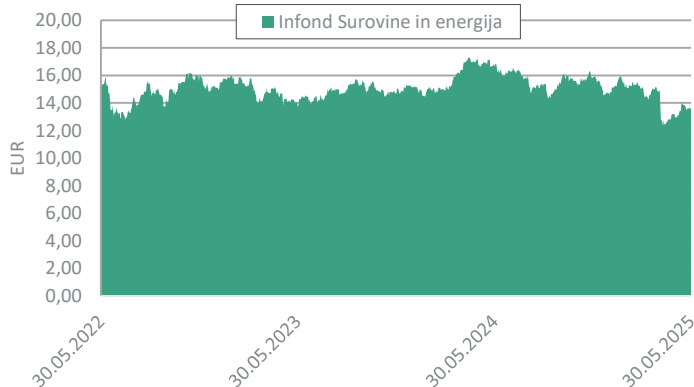
ISIN	SI0021400500
Vrednost enote premoženja	€13,54
Čista vrednost sredstev (ČVS)	6.922.778 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

Zbirni kazalnik tveganja

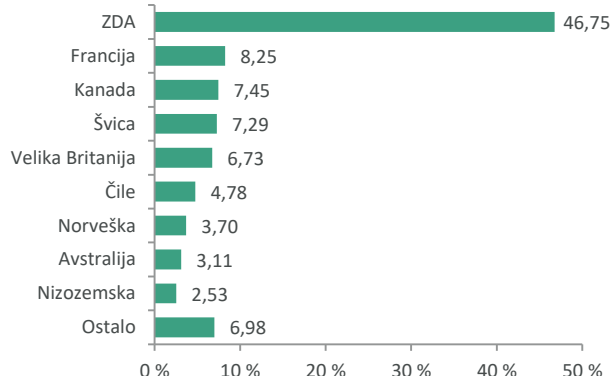
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje			večje tveganje ▶			

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.

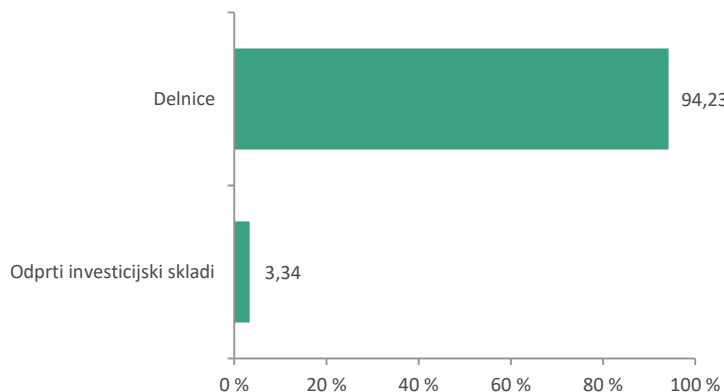
Gibanje VEP



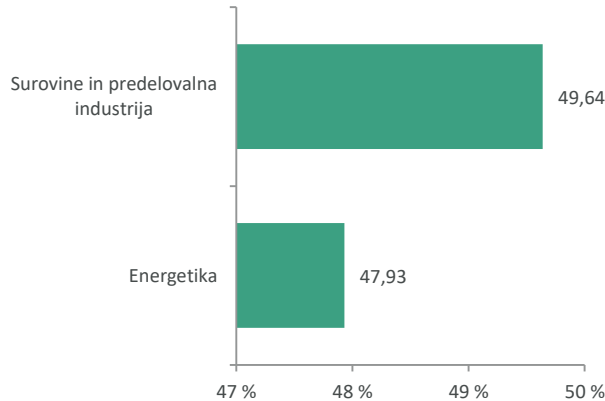
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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>

1-LETNA DONOSNOST

+12,29%

3-LETNA DONOSNOST

+70,87%

5-LETNA DONOSNOST

+113,45%

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

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	9,03
BROADCOM	US11135F1012	8,90
SERVICENOW	US81762P1021	8,23
ARISTA NETWORKS	US0404132054	7,94
MICROSOFT	US5949181045	4,55
AMAZON	US0231351067	4,52
ASML HOLDING	NL0010273215	4,45
META PLATFORMS INC	US30303M1027	4,39
ALPHABET	US02079K3059	4,37
SALESFORCE	US79466L3024	4,21

Stanje na dan 30.05.2025

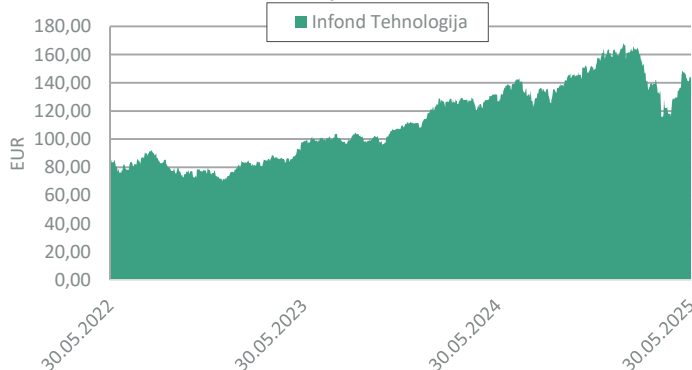
ISIN	SI0021400914
Vrednost enote premoženja	€142,47
Čista vrednost sredstev (ČVS)	230.332.575 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	01.10.2007

Zbirni kazalnik tveganja

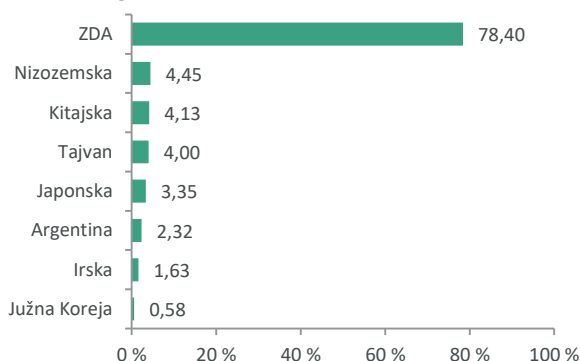
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje					večje tveganje ▶	

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.

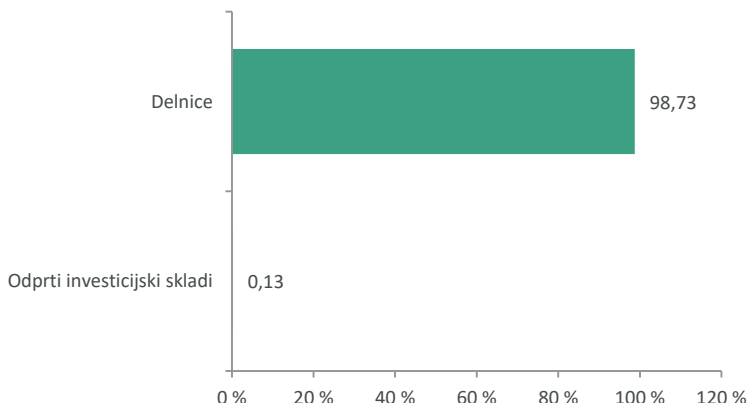
Gibanje VEP



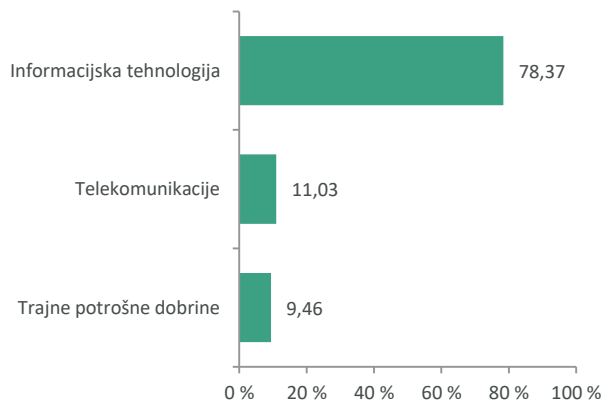
Geografska sestava naložb



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

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>

1-LETNA DONOSNOST

+10,39%

3-LETNA DONOSNOST

+21,03%

5-LETNA DONOSNOST

+31,91%

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 vpliva v dejavnosti, ki so ocenjene kot škodljive za družbo: kurilni premog, tobak in delovanje na področju kontroverznega orožja.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
TAIWAN SEMICONDUCTOR	US8740391003	7,41
XIAOMI	KYG9830T1067	5,89
TENCENT HOLDINGS	KYG875721634	4,84
NASPER	ZAE000325783	3,96
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FUND	US46434G7723	3,92
MERCADOLIBRE	US58733R1023	3,85
ICICI BANK	US45104G1040	3,55
MAKEMYTRIP	MU0295S00016	3,47
SAMSUNG	US7960508882	3,13
BANK OF CHINA	CNE1000001Z5	2,79

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021400518
Vrednost enote premoženja	€29,52
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.056.606 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	03.10.2005

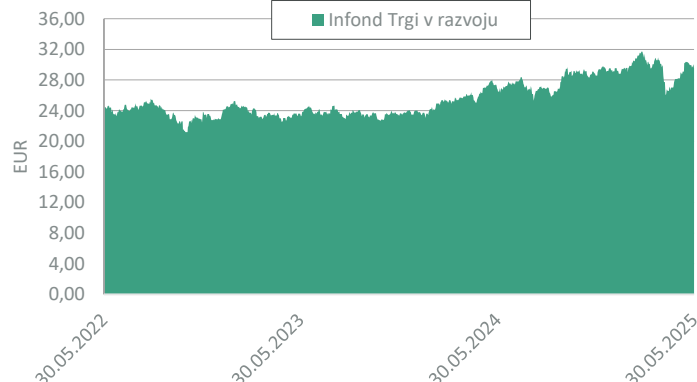
Zbirni kazalnik tveganja

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

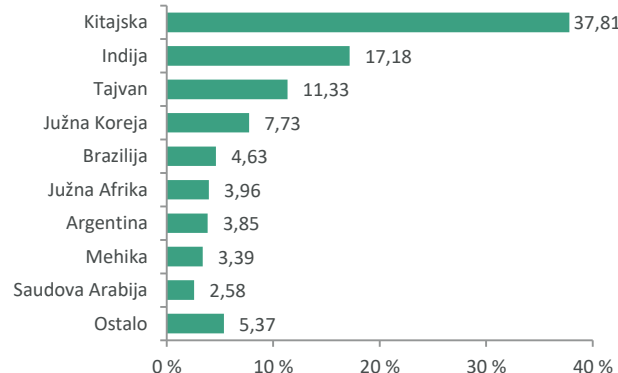
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

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

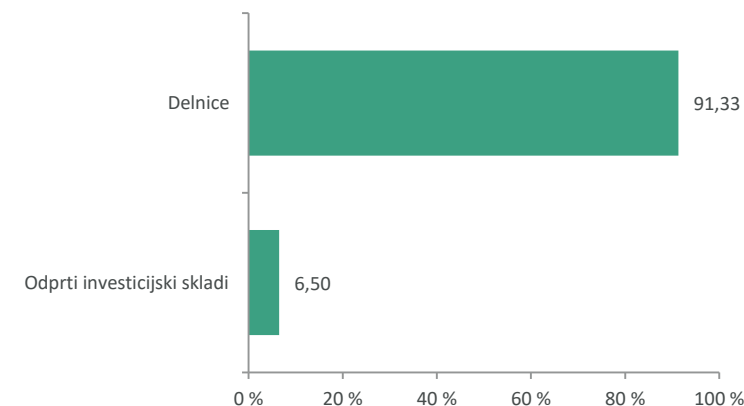
Gibanje VEP



Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instrum.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42

1-LETNA DONOSNOST

+6,04%

3-LETNA DONOSNOST

+28,71%

5-LETNA DONOSNOST

+75,42%

Krovni sklad Infond

Infond ZDA, delniški podsklad

Naložbena politika

Infond ZDA je delniški podsklad, regijsko omejen na državo Združene države Amerike. Z naložbo v ta podsklad zajamete skoraj polovico svetovnih kapitalskih trgov. Podsklad se šteje za produkt v skladu z 8. členom Uredbe SFDR, saj spodbuja okoljske in socialne značilnosti ob upoštevanju, da družbe, v katere vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Podsklad nima obveze nalaganja v trajnostne naložbe po SFDR in ne bo imel naložb, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

Komu je namenjen

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

10 največjih naložb dan 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
NVIDIA	US67066G1040	6,22
MICROSOFT	US5949181045	4,72
AMAZON	US0231351067	4,53
APPLE	US0378331005	4,11
ALPHABET	US02079K3059	3,66
META PLATFORMS INC	US30303M1027	3,54
SERVICENOW	US81762P1021	2,52
JPMORGAN CHASE	US46625H1005	2,50
BROADCOM	US11135F1012	2,49
APPLIED MATERIALS	US0382221051	2,38

Stanje na dan 30.05.2025

ISIN	SI0021400534
Vrednost enote premoženja	€41,90
Čista vrednost sredstev (ČVS)	24.416.592 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavska provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

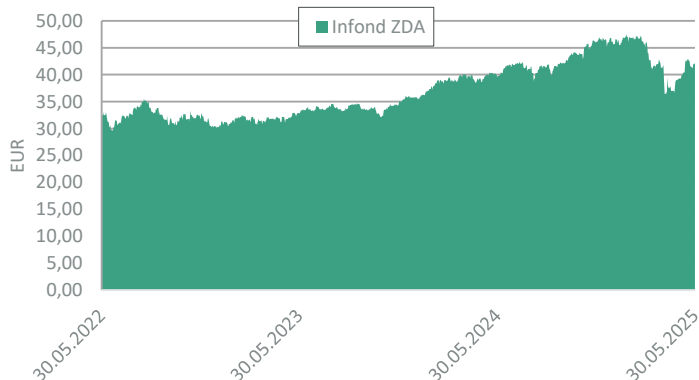
Zbirni kazalnik tveganja

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

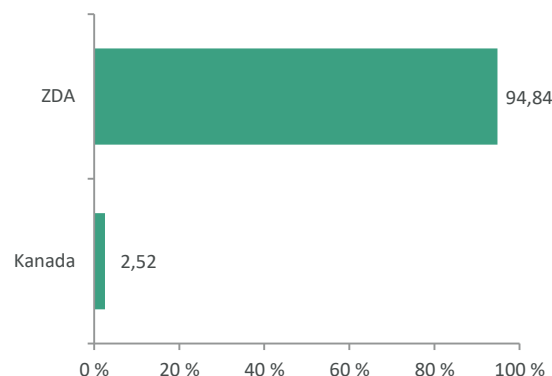
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 5 let. Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

Sklad smo razvrstili pod 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.

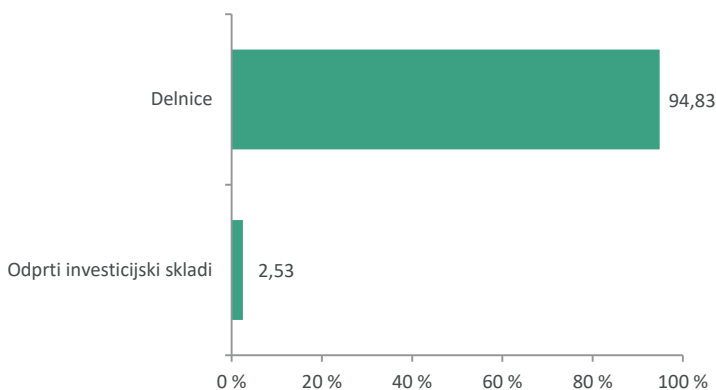
Gibanje VEP



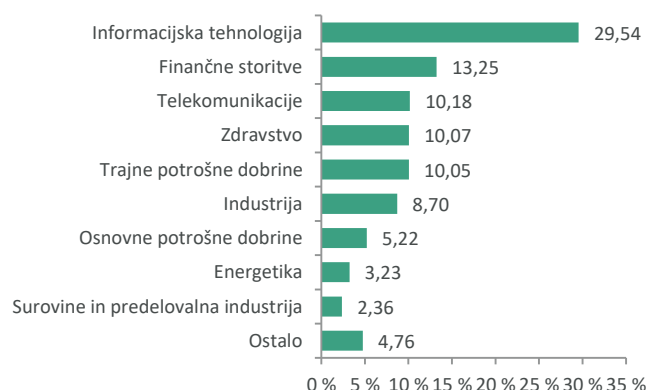
Geografska sestava naložb



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

-10,41%

3-LETNA DONOSNOST

-7,39%

5-LETNA DONOSNOST

+13,57%

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 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 30.05.2025

	ISIN	Delež v %
ELI LILY & CO	US5324571083	7,95
BOSTON SCIENTIFIC	US1011371077	5,38
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	4,97
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	4,34
ASTRAZENECA	GB0009895292	4,34
ROCHE HOLDING	CH0012032048	4,14
ABBVIE	US00287Y1091	3,88
UNITEDHEALTH	US91324P1021	3,76
NOVARTIS	CH0012005267	3,44
MERCK & CO	US58933Y1055	3,34

Stanje na dan 30.05.2025

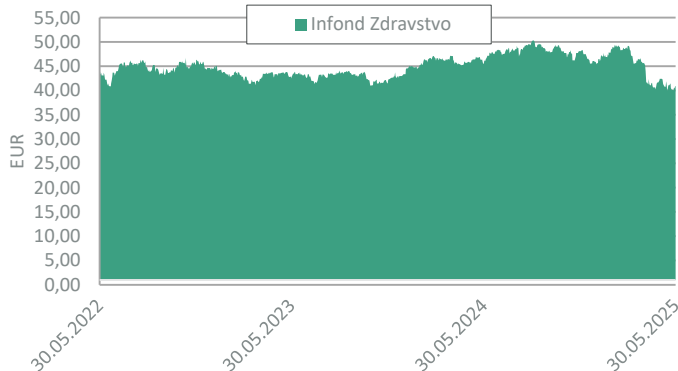
ISIN	SI0021400526
Vrednost enote premoženja	€40,87
Čista vrednost sredstev (ČVS)	34.706.420 €
Vstopni stroški	do 3%
Izstopni stroški	0%
Upravljavka provizija	2,25%
Začetek trženja in upr. sklada	04.06.2007

Zbirni kazalnik tveganja

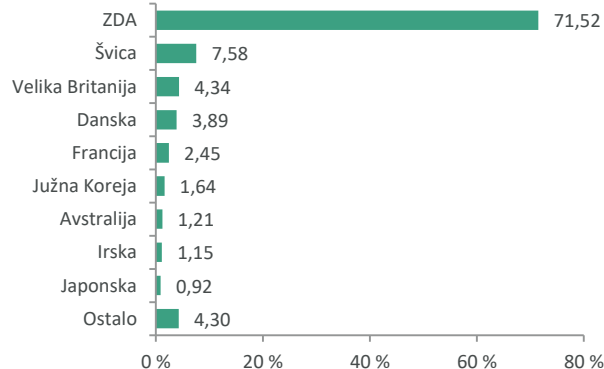
1	2	3	4	5	6	7
◀ manjše tveganje				večje tveganje ▶		

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.

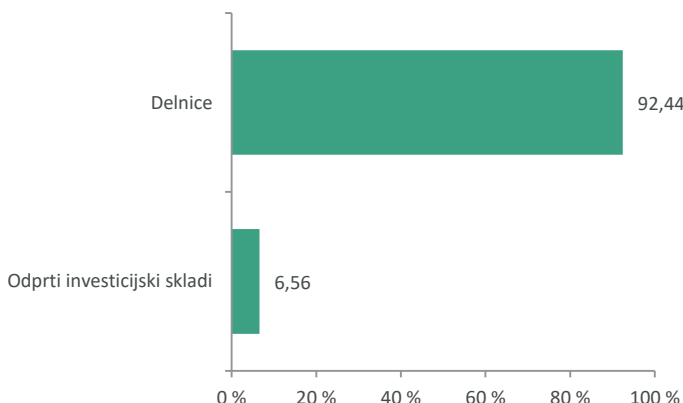
Gibanje VEP



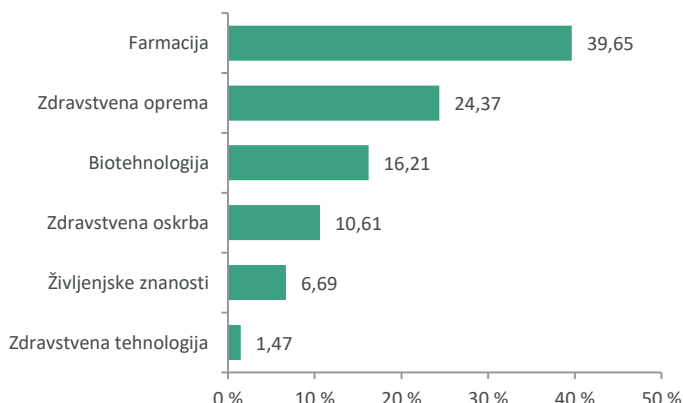
Geografska sestava naložb



Sestava naložb po vrstah fin. instr.



Panožna sestava naložb



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

Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

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

BREZPLAČNI TELEFON

080 22 42



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

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

Podskladi, vključeni v mesečno poročilo Krovnega sklada Infond, so primerni za vlagatelje, ki nameravajo varčevati v skladu najmanj priporočeno število let, so pripravljeni 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 dosegajo do 3 %, najvišji izstopni stroški do 3 %. Navedeni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Rezultat naložbe v sklade je odvisen od tega, kako uspešen bo trg in kako dolgo boste imeli naložbo. Prihodnji rezultati so odvisni tudi od obdavčitve, ki je odvisna od osebnega stanja vsakega vlagatelja in se lahko v prihodnosti spremeni.

Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088, so dosegljive na spletni strani družbe, v zavijku