

Letno poročilo
Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi
za leto 2024

VSEBINA

1	Letno poročilo krovnega sklada	3
2	Poročilo neodvisnega revizorja	11
3	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada	14
4	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta	29
5	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa	50
6	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški	69
7	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika	89
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi	107
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju	126
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje	144
11	Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR	163
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....	181
13	Posebno poročilo – delniški Triglav Okoljska perspektiva	200
14	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni	219
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti	239
16	Priloga	257

1 Letno poročilo krovnega sklada

1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad	Triglav vzajemni skladi
Datum ustanovitve krovnega sklada	03. 03. 2009
Upravljavec	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Sedež	Dunajska cesta 20, Ljubljana
Telefon	01 300 73 00
Telefaks	01 300 73 50
Elektronski naslov	info@triglavskladi.si
Skrbnik	OTP banka d. d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor	FORVIS MAZARS d. o. o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
Posebni denarni računi krovnega sklada pri OTP banki	04001 0046642051 Triglav Megatrendi 04001 0046641275 Triglav Drzni 04001 0046640984 Triglav Dinamični 04001 0046641081 Triglav Zmerni 04001 0046641178 Triglav Umirjeni 04001 0046642633 Triglav Varni 04001 0047371297 Alta Modra 04001 0047371103 Alta Uravnotežena 04001 0047371006 Alta Dinamična 04001 0047370909 Alta Progresivna

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi je bil oblikovan v skladu s pravili upravljanja, ki jih je sprejel upravljavec Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. (v nadaljevanju: Triglav Skladi ali družba) in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP).

ATVP je z odločbo z dne 05. 12. 2019 izdala družbi dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. ATVP je z odločbo z dne 21. 5. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v delu, ki se nanaša na možnost nalaganja sredstev v izvedene finančne instrumente in strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti in spremembo produktne linije podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 06. 2020.

ATVP je z odločbo dne 09. 07. 2020 izdala družbi dovoljenje za pripojitve vseh prenosnih skladov Krovnega sklada Alta k prevzemnim skladom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja ter izdajo dovoljenja za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjenih za račun krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 31. 08. 2020, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2020.

ATVP je z odločbo z dne 05. 08. 2021 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja

krovnega sklada v delu, ki se nanaša na uskladitev podsklada delniški Triglav Okoljska perspektiva v skladu z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

ATVP je z odločbo z dne 02. 11. 2023 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na spremembo pravil upravljanja dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemnih skladov, katerih naložbene politike so od uveljavitve sprememb skladne z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 14. 12. 2023.

ATVP je z odločbo dne 03. 10. 2024 izdala družbi dovoljenje za pripojitev prenosnih skladov k prevzemnim skladom znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja. Na podlagi dovoljenja so bile dne 02. 12. 2024 izvedene pripojitve podskladov znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, in sicer:

- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - mešani defenzivni Triglav Preudarni k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - mešani Triglav Renta,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - Triglav High Yield Bond k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Steber Global k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- pripojitev prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Azija k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju.

Dodatni podatki o združitvi in o podskladih, udeleženih v združitvi, so podani v prilogi tega Letnega poročila Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2024.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi po združitvi na dan 31. 12. 2024 vsebuje naslednje podsklade:

- mešani Triglav Renta,
- delniški Triglav Evropa,
- Triglav Obvezniški,
- delniški Triglav Severna Amerika,
- delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- delniški Triglav Trgi v razvoju,
- delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
- Triglav Sklad denarnega trga EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški Triglav Okoljska perspektiva,
- delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

Krovni sklad ima pri banki skrbnici OTP banka d. d. odprte tudi posebne denarne račune na krovnem skladu, preko katerih zbira vplačila vlagateljev v naložbene kombinacije, ki jih družba v skladu z določili pogojev teh računov, dnevno prerazporeja na račune posameznih podskladov, ki so zajeti v posamezni naložbeni kombinaciji.

1.1.1 Upravljanje krovnega sklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi upravlja Triglav Skladi. Za upravljanje ji pripada provizija, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada, kot je določena s pravili upravljanja.

Čista vrednost sredstev podsklada predstavlja razliko med višino sredstev podsklada in višino obveznosti podsklada, kot so izkazane v računovodskih izkazih podsklada na obračunski dan. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu. Provizija za upravljanje se izračunava dnevno, plačuje se mesečno. Zakonska podlaga za obračun provizije za upravljanje je pojasnjena v točki 3.4.

1.1.2 Organi krovnega sklada

Krovni sklad zastopa uprava Triglav Skladi in sicer:

- predsednik uprave Benjamin Jošar,
- člana uprave Andrej Petek in Miha Grilec.

Mandat uprave traja pet let. V obdobju ni bilo sprememb v upravi družbe. Član uprave Miha Grilec je dne 2.8.2024 nastopil nov petletni mandat, član uprave Andrej Petek pa je nov petletni mandat nastopil dne 1.1.2025.

1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

Skrbnik krovnega sklada je OTP banka d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku provizija v višini največ 0,045 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada razen za podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, kjer provizija znaša največ 0,035 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Skrbniška provizija se obračunava kot upravljavska, plačuje pa mesečno po izstavitvi računa skrbnika.

1.1.4 Dejavnost krovnega sklada

Dejavnost krovnega sklada je upravljanje finančnih skladov (šifra dejavnosti 66.300). Krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga sestavljajo naložbe v prenosljive vrednostne papirje, in ki je bilo financirano z denarjem fizičnih oziroma pravnih oseb, ter je v lasti teh oseb. Oblikuje in upravlja ga družba za upravljanje, izključno v korist lastnikov podskladov krovnega sklada.

1.1.5 Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je ATVP, Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2024 je družba FORVIS MAZARS d. o. o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje Triglav Skladi d. o. o.

1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Družba je v mesecu februarju 2024 dopolnila in na svoji spletni strani www.triglavskladi.si javno objavila posodobljen prospekt krovnega sklada zaradi obvezne letne posodobitve podatkov podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Z dnem 2. 12. 2024 je bil prospekt krovnega sklada spremenjen zaradi izvedenih pripojitev podskladov znotraj krovnega sklada.

1.1.7 Obveznost poročanja in obveščanja javnosti

Družba za upravljanje je dolžna ATPV poročati skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje: Uradni list RS, št. 31/2015 in spremembe (ZISDU-3) in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATPV o poslovanju investicijskih skladov. Družba vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov krovnega sklada, ki pomembno vplivajo na poslovanje krovnega sklada, objavlja v časniku Finance, vse ostale javne objave pa na svoji spletni strani www.triglavskladi.si, kjer vodi tudi arhiv javnih objav.

Na spletni strani družbe, v dnevniku Finance ali morebitnem drugem dnevniku, ki izhaja na področju Republike Slovenije, se objavljajo dnevne vrednosti enote premoženja podskladov (v nadaljevanju VEP), na podlagi katerih se obračunavajo vplačila in izplačila iz podskladov. Na spletni strani družbe je objavljeno tudi mesečno poročilo o poslovanju podskladov in tedensko poročilo o poslovanju podsklada denarnega trga.

Podatki o poslovanju krovnega sklada in podskladov, o družbi za upravljanje Triglav Skladi, letno ter polletno poročilo krovnega sklada, prospekt in ključni podatki za vlagatelje so dostopni na zgoraj navedeni spletni strani. Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagateljem brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

1.2 Podatki o poslovanju krovnega sklada in njegovih podskladov

1.2.1 Pregled dogodkov v letu 2024

Ključni razlogi za rast delniških in obvezniških trgov v obravnavanem obdobju so bili umiritev inflacijskih pričakovanj, visoki dobički podjetij in dvig pričakovanj glede poslovanja ter vztrajanje navdušenja nad umetno inteligenco. Večina najpomembnejših globalnih indeksov je v prvih treh kvartalih že dosegla donose, ki so nad dolgoletnimi povprečji trgov.

V povezavi s trajnostjo so izstopale predvsem teme povezane z energetske prehodom, obnovljivimi viri energije in zmanjšanjem emisij toplogrednih plinov. Povečano zanimanje za trajnostne naložbe je bilo opazno tudi v večji uspešnosti indeksov, ki vključujejo okoljske dejavnike.

Na področju umetne inteligence je bila osrednja tema generativna umetna inteligenca, pri čemer so vlagatelji usmerjali kapital v podjetja, ki razvijajo strojno in programsko opremo za napredne AI rešitve..

Kitajska je bila v ospredju zaradi dolgotrajnih težav na nepremičninskem trgu in pritiskov,

povezanih z uvoznimi dajatvami na kitajske proizvajalce električnih avtomobilov. Razmere na kitajskem trgu so bile dodatno zapletene zaradi šibke domače potrošnje in neenakomernih gospodarskih spodbud.

Med večjimi centralnimi bankami je s prva začela z zniževanjem obrestnih mer Švicarska narodna banka, ECB je sledila nekaj mesecev pozneje. Tretje četrletje je bilo zaznamovano z nižanjem ključnih obrestnih mer s strani največjih centralnih bank in s tem rahljanjem finančnih pogojev. Kitajska centralna banka je septembra presenetila z obsežnimi spodbudami, kar je okrepilo privlačnost trgov v razvoju. Izjema je ostala japonska centralna banka, ki se je zaradi vztrajnih inflacijskih pritiskov pomikala v nasprotno smer ter postopoma zaostrovala denarno politiko.

Začetek avgusta je zaznamovala povišana nihajnost kapitalskih trgov. Spodbudila sta jo poročanje o nekoliko šibkejšem trgu dela v ZDA, ki je med vlagatelji sprožil bojazen, da ameriška centralna banka z ukrepi zamuja ter ogroža želeni mehak pristanek gospodarstva, in zvišanje obrestne mere s strani japonske centralne banke. Porodile so se domneve o izdatnejšem vplivu na vrednost japonskega jena, kar se je odrazilo na zapiranju pozicij, vezanih na špekulativne posle z japonsko valuto. Omenjene okoliščine so vplivale na znižanje vrednosti vseh globalnih indeksov, pri čemer so bile posebej na udaru naložbe, povezane z umetno inteligenco, v katere je bilo naloženega precej prej omenjenega špekulativnega kapitala. Po posredovanju japonske centralne banke na valutnem trgu in ponovnem znižanju bojazni glede možnosti nastopa recesije v ZDA se je negotovost podela. Indeksi so do konca tretjega četrletja uspešno nadomestili izgubljeno. Zadnje četrletje prejšnjega leta so zaznamovale ameriške volitve, geopolitični dogodki ter politika zniževanja ključnih obrestnih mer s strani centralnih bank.

V letu 2024 je svetovno gospodarstvo pokazalo presenetljivo močpri čemer je ameriško gospodarstvo izstopalo po močni rasti. Ocenjuje se, da je nominalna rast globalnega BDP v letu 2024 presegla 5 %, realna rast pa 3,1 %. Inflacija v ZDA in Zahodni Evropi se je približala ciljnim stopnjam centralnih bank, medtem ko je Kitajska je ostala pod deflacijskimi pritiski, Japonska pa se je soočala z naraščajočimi cenami. Na globalni ravni je trg dela ostal stabilen, medtem ko je proizvodni sektor v številnih regijah še vedno v območju kontrakcije.

Na obvezniškem trgu je prevladovalo negotovo ozračje, saj so se v prvi polovici zadnjega četrletja leta 2024 stopnjevala ugibanja o vse večji potrebi po zniževanju obrestnih mer v Evropi. V zadnjem četrletju sta Evropska centralna banka (ECB) in Ameriška centralna banka (FED) dvakrat znižali obrestne mere za 25 bazičnih točk. Na zadnjem zasedanju centralnih bank ECB in FED v letu 2024 pa se je slika hitro obrnila, saj sta izrazili nekolikšno zadržanost do hitrega zniževanja obrestnih mer, po drugi strani pa je trg dodal premijo k donosnosti obveznic zaradi pričakovanih ukrepov nove Trumpove administracije.

Indeksi, ki vključujejo podnebno tematiko so beležili višje donose glede na primerljive indekse, ki te tematike ne vključujejo. K rasti trgov so ponovno pomembno prispevale delnice, ki so bodisi neposredno bodisi posredno povezane z zgodbo o umetni inteligenci. Posledično sta v letu 2024 najvišje donosnosti merjeno v evrih zabeležila svetovni indeks MSCI, ki vključuje le delnice informacijske tehnologije (+41 %) in MSCI indeks komunikacijskih storitev (+40,6 %). Manj uspešni so bili sektorji osnovnih potrošnih dobrin (-1,6 %), nepremičnin (+5,7 %) in zdravstva (+6 %). Med pomembnejšimi regijami je bil najbolj donosen trg v ZDA z 31,3-odstotno rastjo najmanj

pa Evropa z 5,8-odstotno rastjo. V segmentu obveznic so bile najbolj donosne tiste z nižjo bonitetno oceno, saj je indeks Iboxx High Yield v letu 2024 pridobil 6,9%, sledile so likvidne podjetniške obveznice z 3,8 % rastjo in državne z 1,8 % rastjo.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih borznih indeksov v letu 2024 prikazuje spodnja tabela (v %):

SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	33,0 %
MXWO Index	MSCI WORLD INDEX	24,4 %
MXEU Index	MSCI EUROPE INDEX	5,8 %
MXUS Index	MSCI USA INDEX	31,3 %
MXJP Index	MSCI JAPAN INDEX	13,6 %
MXEF Index	MSCI EM INDEX	11,7 %
IB8A Index	IBOXX € likvidne podjetniške obveznice	3,8 %
QW1A Index	IBOXX € državne obveznice	1,8 %

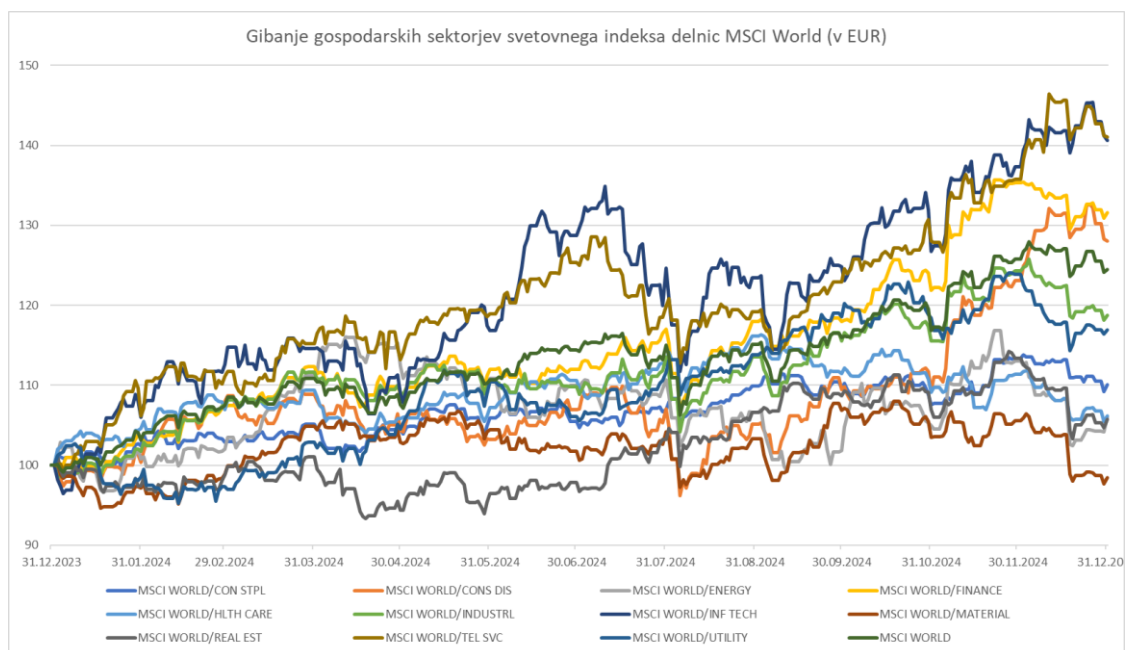
V letu 2024 je bila rast delniških trgov podprta s pozitivnimi gospodarskimi podatki, tehnološkimi inovacijami in pričakovanji o rahljanju denarne politike. Kljub temu pa so nekatere negotovosti, kot so geopolitika, razmere na kitajskem trgu in fiskalne politike nove ameriške administracije, ostajale ključni dejavniki tveganja za prihodnje obdobje.

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Konec leta 2024 so v Sloveniji poleg družbe delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2024 upravljala premoženje v višini 6,2 mrd EUR, kar je 30,6 % rast sredstev v upravljanju glede na konec leta 2023. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalskih trgov. Dodatno je v letu 2024 industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 521 mio EUR. Število vlagateljev v vzajemne sklade je konec leta 2024 znašalo 345.609.

Konec leta 2024 je družba upravljala dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 1,92 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 29 %. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 138 mio EUR. Na dan 31. 12. 2024 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 110.514 vlagateljev.

Na gibanje vrednosti enot premoženja posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je imela velik vpliv panožna izpostavljenost. V spodnjem grafu so prikazana gibanja donosnosti posameznih gospodarskih sektorjev v letu 2024 v primerjavi z gibanjem donosnosti indeksa MSCI World.



Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2024 znašala 1,92 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v podskladih krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2024 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2024 ¹	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2024
Triglav Aktivni	2,25%	4.981.238	68.737	486	13,7991	13,8%
Triglav Evropa	2,50%	5.834.499	114.282	39.353	19,5872	6,2%
Triglav Obvezniški	1,25%	25.362.084	124.203	2.670	4,8972	1,2%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.867.498	27.930	2.408	14,9557	20,6%
Triglav Renta	2,00%	12.177.753	245.266	19.089	20,1405	13,3%
Triglav Severna Amerika	2,50%	6.088.002	114.392	4.891	18,7897	43,7%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% ²	12.565.676	134.157	2.100	10,6765	3,0%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	42.656.464	508.740	43.704	11,9264	21,2%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.700.845	70.353	4.854	19,0100	29,2%
Triglav Top Brands	2,50%	9.107.281	374.884	19.211	41,1631	42,5%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	8.225.031	42.311	6.328	5,1441	4,2%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.727.321	98.740	9.040	36,2041	5,4%

¹ Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število.

² Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavec s pravili upravljanja. Upravljavec se je za obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljavske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljavsko provizijo v višini 0,2 %.

1.2.3 Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

V spodnji tabeli so prikazane letne donosnosti naložb v podsklade krovnega sklada zadnjih 10 koledarskih let oziroma za obdobje od ustanovitve podsklada dalje (v %). Grafični prikazi letnih donosnosti naložbe v podsklade krovnega sklada so prikazani v posebnem delu poročila.

Podsklad / Leto	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Triglav Renta	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4	-14,7	10,6	13,3
Triglav Evropa	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9	-12,5	16,2	6,2
Triglav Obvezniški	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3	-16,7	6,4	1,2
Triglav Severna Amerika	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6	-17,6	20,1	43,7
Triglav Svetovni razviti trgi	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9	-14,0	14,4	21,2
Triglav Trgi v razvoju ²	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5	-19,4	-2,2	4,2
Triglav Zdravje in dobro počutje ³	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9	2,6	-2,8	5,4
Triglav Sklad denarnega trga EUR ⁴	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	2,4	3,0
Triglav Top Brands	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8	-19,6	21,8	42,5
Triglav Okoljska perspektiva ¹			-3,1	-3,6	23,1	-3,1	28,3	-20,8	3,9	20,6
Triglav Aktivni							16,9	-12,5	9,8	13,8
Triglav Tehnologije prihodnosti ⁵							25,9	-33,3	53,3	29,2

¹ Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Nepremičnine v Triglav Zeleni. Dne 14.12.2023 se je preimenoval iz Triglav Zeleni v Triglav Okoljska perspektiva

² Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Rastoči trgi v Triglav Trgi v razvoju

³ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Zdravje in farmacija v Triglav Zdravje in dobro počutje

⁴ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Money Market EUR v Triglav Sklad denarnega trga EUR

⁵ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Tehnologija v Triglav Tehnologije prihodnosti

1.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje podskladov in na predstavljene računovodske izkaze.

1.4 Predviden razvoj

Družba s svojo razvojno usmerjenostjo utrjuje položaj vodilnega upravljalca premoženja v Sloveniji, pri čemer združuje digitalizacijo, trajnost in inovativne rešitve za vlagatelje. Slovenija ostaja trg z visokim deležem varčevanja v depozitih, zato je naš cilj vsem vlagateljem omogočiti oplemenitenje njihovega premoženja, v skladu z našo politiko odgovornega investiranja.

Pri upravljanju upravljanja premoženja ostajamo zavezani trajnosti, pri čemer so vsi naši vzajemni skladi upravljeni v skladu z 8. členom EU uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo (SFDR). Našo politiko odgovornega investiranja razvijamo v smeri celovite integracije trajnostnih dejavnikov v investicijske procese. S tem naslavljamo ključna dolgoročna tveganja, katerim je izpostavljeno premoženje, ki so nam ga v upravljanje zaupale stranke, in krepimo njihovo odpornost. Začenjamo z uvajanjem naprednih orodij za analizo naložb z uporabo umetne inteligence, nadgrajujemo tehnološko podporo upravljanju premoženja ter krepimo strokovne kompetence ekipe

S temi koraki postavljamo trdne temelje za prihodnost, kjer bodo digitalizacija, trajnost in uporabniška izkušnja tvorile osrednje stebre našega poslovanja.

2 Poročilo neodvisnega revizorja

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastnikom družbe upravljalcu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Krovnega sklada Triglav vzajemni sklad z dvanajstimi podskladi:

1. mešani Triglav Renta (z 2. 12. 2024 k Triglav vzajemni sklad - Triglav Renta pripojen Triglav vzajemni sklad - mešani defenzivni Triglav Preudarni),
2. delniški Triglav Evropa (z 2. 12. 2024 k Triglav vzajemni sklad - Triglav Evropa pripojen Triglav vzajemni sklad - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa),
3. Triglav Obvezniški (z 2. 12. 2024 k Triglav vzajemni sklad - Triglav Obvezniški pripojen Triglav vzajemni sklad - Triglav High Yield Bond),
4. delniški Triglav Severna Amerika,
5. delniški Triglav Svetovni razviti trgi (z 2. 12. 2024 k Triglav vzajemni sklad - Triglav Svetovni razviti trgi pripojena Triglav vzajemna sklada - delniški Triglav Steber Global in delniški Triglav Hitro rastoča podjetja),
6. delniški Triglav Trgi v razvoju (z 2. 12. 2024 k Triglav vzajemni sklad - delniški Triglav Trgi v razvoju pripojen Triglav vzajemni sklad - delniški Triglav Azija),
7. delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
8. Triglav Sklad denarnega trga EUR,
9. delniški Triglav Top Brands,
10. delniški Triglav Okoljska perspektiva,
11. delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
12. mešani fleksibilni Triglav Aktivni

(v nadaljevanju Krovni sklad s podskladi), ki vključujejo zbirno bilanco stanja Krovnega sklada s podskladi na dan 31. 12. 2024, zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada s podskladi za tedaj končano obdobje ter bilance stanja na dan 31. 12. 2024, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanje vrednosti enot premoženja posameznih podskladov za tedaj končano leto ter povzetke bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada s podskladi na dan 31. decembra 2024 ter njegovo finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 100/15 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju Sklep).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

Druge zadeve

Računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2023, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 15. marca 2024 o teh računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi in
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi.

Odgovornost posloводства upravljavca Krovnega sklada s podskladi in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi

Posloводство upravljavca je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravljavca je pri pripravi računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi odgovorno za oceno sposobnosti Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство Krovni sklad s podskladi likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Krovnega sklada s podskladi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Krovnega sklada s podskladi;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство upravljavca;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega sklada s podskladi kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

Ljubljana, 5. marec 2025

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja
pooblaščenka revizorka



3 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2023 in zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2023. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR).

3.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	44.051.280	67.346.739
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.874.669.114	1.413.306.147
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljv	1.999.420	2.443.550
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	3.413.677
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	7.035.133	8.414.954
8. Terjatve	1.442.457	1.885.867
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.929.197.404	1.496.810.934
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	5.204.001	5.776.751
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.548.906	2.567.510
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.655.094	3.209.241
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	10.505
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.923.993.403	1.491.023.679
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	768.225.999	791.338.403
b) Vplačani presežek enot premoženja	20.363.547	-21.505.321
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	904.671.910	575.089.016
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	230.731.947	146.101.580
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.929.197.404	1.496.810.934
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	5.270.932	4.419.128
2. Prihodki od dividend	10.943.862	18.574.758
3. Drugi finančni prihodki	50.184.723	18.184.711
4. Iztrženi dobički pri naložbah	49.842.302	45.702.423
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	215.989.806	199.078.081
6. Drugi prihodki	59.679	126.241
7. SKUPAJ PRIHODKI	332.291.304	286.085.342
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	29.187.010	30.550.598
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	526.093	524.095
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	18.480	17.805
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	537.177	537.612
13. Odhodki za obresti	18.447	0
14. Drugi finančni odhodki	7.247.548	43.095.838
15. Iztržene izgube pri naložbah	24.305.308	35.140.987
16. Neiztržene izgube pri naložbah	39.330.741	29.536.018
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	162.809	60.000
18. Drugi odhodki	225.745	520.809
19. SKUPAJ ODHODKI	101.559.357	139.983.762
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	230.731.947	146.101.580
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	36.893.392	21.364.200
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	16.538.545	11.042.197
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	251.086.794	156.423.583

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.3 Izjava uprave

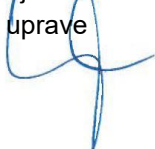
Uprava družbe Triglav Skladi, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi (v nadaljevanju: krovni sklad), ki ga sestavljajo naslednji podskladi: mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju: podskladi) potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za poslovno leto, končano 31. 12. 2024.

Uprava družbe za upravljanje je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter izidov njihovega poslovanja za leto 2024. Uprava družbe je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

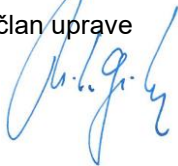
Uprava družbe potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava družbe tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada ter v skladu z ZISDU-3 in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. za Krovni sklad Triglav vzajemni skladi

Andrej Petek
član uprave



Miha Grilec
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



Ljubljana, 5. marec 2025

3.4 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

3.4.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3) in
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22).

Letno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki je skupna za vse podsklade krovnega sklada in
- posebni del, ki ločeno za vsak podsklad krovnega sklada vsebuje: bilanco stanja podsklada, izkaz poslovnega izida podsklada, izkaz denarnih tokov podsklada, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku in prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki vsebuje izkaz premoženja podsklada ter druge posebnosti in pojasnila, ki se nanašajo na podsklad.

V izkazu premoženja podsklada so delnice ciljnih skladov izkazane ločeno v postavki enote premoženja in delnice ciljnih skladov, v skladu s pravili upravljanja sklada, in se v tem delu ločijo od prikaza v bilanci stanja.

Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada predstavljajo seštevek računovodskih izkazov podskladov, vključenih v krovni sklad, na dan izdelave računovodskih izkazov.

3.4.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

V letu 2024 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

Vrednotenje premoženja podskladov denarnega trga

Premoženje (sredstva) podskladov denarnega trga se, kadar je to mogoče, vrednoti po tržnih cenah. Pri uporabi vrednotenja po tržnih cenah se sredstvo vrednoti na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen v primeru, če se sredstvo lahko zapre pri povprečnem tržnem tečaju.

Kadar uporaba vrednotenja po tržnih cenah ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstvo podsklada denarnega trga (instrumenti denarnega trga) vrednoti konservativno z uporabo notranjega modela. Vrednotenje z uporabo notranjega modela pomeni vsako vrednotenje, ki je opravljeno na podlagi primerjave, ekstrapolirano ali drugače izračunano na podlagi enega ali več vhodnih tržnih podatkov. Notranji model lahko razvije upravljavec sam ali pa lahko uporabi obstoječe modele zunanjih ponudnikov (npr. Bloomberg).

Finančne naložbe

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,

- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med razpoložljive za prodajo oziroma v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva se pripoznajo na dan trgovanja.

Pripoznano finančno sredstvo, ki je finančna naložba, se ob začetnem pripoznanju izmeri po poštenu vrednosti. Finančna sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu oziroma se zanje dnevno ne objavljajo tečaji, se pripoznajo po nakupni vrednosti, ki je na dan pripoznanja poštena vrednost. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, vendar le tisti, ki v skladu s pravili upravljanja lahko bremenijo sklad.

Po začetnem pripoznanju je treba izmeriti finančna sredstva in tudi izpeljane finančne instrumente, ki so finančna sredstva po poštenu vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti,
- finančne naložbe v vrednostne papirje in druge kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe merijo po nabavni vrednosti.

Najboljši dokaz poštene vrednosti so objavljene cene na delujočem glavnem trgu. Za naložbe, za katere se redno objavlja cena na organiziranem trgu, velja ta objavljena cena za pošteno vrednost.

Finančna sredstva, izražena v tujih valutah, se za namene prevrednotenja preračunavajo v domačo valuto z upoštevanjem tečaja Evropske centralne banke (ECB). Za valute, ki niso uvrščene v dnevno tečajnico ECB, se upošteva zaključni dnevni tečaj informacijskega sistema Bloomberg po viru BGN ali, če vira BGN ni na voljo, zaključni dnevni tečaj po viru Composite. Tako za vir BGN, kot za vir Composite se upošteva nastavitve trga New York. Za valute, ki niso v dnevni tečajnici ECB, se lahko upošteva tudi mesečna tečajnica ECB.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem zaključnem (close) tečaju, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov, pri čemer se

za vrednotenje uporabi tečaj trga, kjer je bil vrednostni papir kupljen. V primeru neprekinjenega delovanja organizatorja trga se kot zadnji upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugih organiziranih trgih, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev, kjer organizator trga ne izračunava zadnjega tečaja ali drugega primerljivega tečaja, se vrednotijo z dnevnim tečajem, ki je objavljen v informacijskem sistemu Bloomberg, kot je Bloomberg Generic Price (BGN) oziroma s tečajem, ki ga dnevno objavlja izdajatelj vrednostnega papirja ali drug »market maker«.

V primeru, da se zaključni (close) tečaj ne objavlja, se uporabi nakupni (bid) tečaj. V primeru, da tečaj BGN ni na voljo, se uporabi tečaj BVAL. V primeru, da nobenega od obeh tečajev ni na voljo, se uporabi zadnji znani tečaj BGN ali BVAL.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev. Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga.

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu ali na drugih organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju tega trga, izkazujejo pa se v postavki vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Instrumenti denarnega trga, ki niso sprejeti oziroma se z njimi ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno oceniti, se izkazujejo med instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev.

Kot tržni vrednostni papirji se izkazujejo tudi vrednostni papirji, kupljeni v nejavni ponudbi, pri katerih se je izdajatelj v prospektu zavezal, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, to pa mora storiti v roku 12 mesecev. Vrednostni papirji se do datuma vključitve na organiziran trg vrednotijo kot netržni vrednostni papirji.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti skozi poslovni izid (vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter enote premoženja ciljnih skladov), se izkazuje v izkazu poslovnega izida kot neiztržen dobiček ali izguba pri naložbah.

Posebnosti vrednotenja **vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje** na organiziranem trgu:

- Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.
- Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, se vrednotijo po nakupni vrednosti.
- Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni ceni, ki vključuje poleg nabavne cene tudi stroške nakupa. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.
- Diskontirani vrednostni papirji se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

V primeru, da je knjigovodska vrednost vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko opravi skupno ovrednotenje. Skupno ovrednotenje se opravlja za pomembne finančne naložbe in v primeru pomembnega odstopanja. Pri skupnem vrednotenju se naložba izkaže po izračunani vrednosti na podlagi modela vrednotenja, ki ga soglasno sprejmeta družba za upravljanje in pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij ter je skladen z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti, ki jih sprejme Odbor za mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti. Sprejet model se razkrije skupaj s predpostavkami in pravili zagotavljanja vložkov vanj.

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu posameznega podsklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah so preračunana v evre s tečajem ECB. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namen zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz podsklada.

Dani depoziti predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah; obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili. Depoziti so vezani za obdobje do 12 mesecev. Kratkoročno vezana sredstva na odpoklic so v računovodskih izkazih izkazana med denarnimi sredstvi.

Terjatve predstavljajo terjatve do posrednikov za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja ter druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

Poslovne in finančne obveznosti

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja (upravljavska in skrbniška provizija), obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov ter druge poslovne obveznosti, med katerimi je pomembnejša obveznost za vplačana nekonvertirana sredstva imetnikov.

Obveznosti, ki se plačujejo v breme podskladov krovnega sklada, so določene v skladu z ZISDU-3 in pravili upravljanja krovnega sklada. Obveznost za upravljavsko in skrbniško provizijo se izračunava v skladu z ZISDU-3 ter pravili upravljanja krovnega sklada, zneski provizij so pojasnjeni v točki 1.2.2 tega poročila.

Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov

Postavka obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov obsega: nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki kaže zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov z njihovo izhodiščno vrednostjo, vplačani presežek enot premoženja, ki predstavlja razliko med prodajno ceno in izhodiščno vrednostjo enote premoženja brez davkov in odpravnin, presežek iz vrednotenja po pošteni vrednosti, ki predstavlja vse razlike na vrednostnih papirjih, ki so posledica skupnih ovrednotenj ter prevrednotenja vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, preneseni čisti dobiček in čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj ter nerazdeljeni čisti dobiček ali izgubo obravnavanega obračunskega obdobja.

Preračun vplačil in izplačil enot premoženja podskladov krovnega sklada se opravlja na način, določen v pravilih upravljanja krovnega sklada. Prodaja enot premoženja se za davčne namene

v evidenci imetnikov evidentira po metodi FIFO. Vračunan sprotni dobiček oziroma izguba v ceni vplačanih in izplačanih investicijskih kuponov je v postavki obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov v bilanci stanja prikazan v postavki nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja, v izkazu gibanja vrednosti enot premoženja pa v postavki vplačan presežek enot premoženja, zato postavki nista neposredno primerljivi.

Prihodki in odhodki

Prihodke podskladov predstavljajo predvsem prihodki od obresti, od dividend in ostali prihodki, ki so povezani z naložbami podskladov. Odhodke podskladov predstavljajo realizirane in nerealizirane izgube iz naslova naložb ter ostali stroški, ki v skladu z zakonom in pravili upravljanja lahko bremenijo podsklad.

Prihodki oziroma dohodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova nerealiziranih in realiziranih kapitalskih dobičkov od naložb, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Nerealizirani dobički in izgube so izkazani, kot razlika med nabavno vrednostjo naložbe oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta in dnevno pošteno vrednostjo naložbe, realizirani dobički oziroma izgube pa so izkazani kot razlika med prodajno ceno prodane oziroma odtujene naložbe in vrednostjo naložbe na dan nakupa oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko podsklad pridobi pravico do plačila dividende (ex-div date).

Razdelitev čistega dobička med obračunskim obdobjem in ostala izplačila imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja podskladi krovnega sklada čisti dobiček poslovnega leta zadržijo in ga izplačajo hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada. Izplačila imetnikom enot premoženja podskladov krovnega sklada zajemajo le izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov v primeru zahteve za izplačilo.

Način izračuna izpostavljenosti naložb

Pri izračunu izpostavljenosti podskladov krovnega sklada do posamezne vrste naložb, do posamezne osebe, do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb ter za namene izračuna izpostavljenosti glede na druge omejitve, kot jih določa ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdani splošni akti oziroma so opredeljeni v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada, se pojem sredstva nanaša na čisto vrednost sredstev podskladov krovnega sklada. Čista vrednost sredstev se uporablja pri prikazu izpostavljenosti naložb v izkazu premoženja podskladov krovnega sklada in pri pojasnilih o izpostavljenosti naložb.

Izračun vrednosti enote premoženja (VEP)

Družba za upravljanje izračunava VEP podskladov krovnega sklada v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. VEP se izračunava za posamezen obračunski dan, to je delovni dan v Republiki Sloveniji, brez sobot, nedelj in praznikov. Osnova za izračun VEP so računovodski izkazi podsklada za posamezen obračunski dan. VEP podsklada za obračunski dan = čista vrednost sredstev podsklada na obračunski dan / število enot premoženja na predhodni obračunski dan.

Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) in ravnanje v primeru napake

V primeru napake pri izračunu ČVS družba ravna v skladu predpisi, ki jih je sprejela ATVP. Šteje

se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru, da je bila pri izračunu ČVS ugotovljena napaka, družba napako odpravi na način, da ponovno izračuna pravilni ČVS, in objavi VEP na njegovi podlagi ter vsem imetnikom enot premoženja, ki so sredstva vplačali oziroma izplačali po prenizki oziroma previsoki VEP povrne razliko v denarju ter pošlje nove obračune vplačil oziroma izplačil. Družba vrne tudi vse razlike v denarju podskladu. Stroški v povezavi z odpravo te napake ne bremenijo stroškov podskladov.

Davki

Krovni sklad in podskladi niso davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in niso davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb.

Tožbe in potencialne obveznosti

Krovni sklad in podskladi v letu 2024 niso bili posredno ali neposredno udeleženi v nobenem sporu, prav tako ne v letu 2023.

3.4.3 Tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi in njihovo obvladovanje

Tveganja, ki so jim pri svojem poslovanju izpostavljeni podskladi krovnega sklada, so predvsem tista, ki so povezana z naložbami podsklada:

- Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dalj časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).
- Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.
- Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.
- Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.
- Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrezno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.
- Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega

obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

- Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračunajo vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecijacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.
- Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčitvi) nižja od pričakovane.
- Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer, ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.
- Trajnostna tveganja zajemajo koncepte okoljskih, socialnih in upravljaljskih tveganj. Okoljska tveganja se nanašajo na kakovost in delovanje naravnega okolja ter izvirajo predvsem iz podnebnih sprememb. Nanašajo se tako na fizična tveganja kot tudi na tveganja prehoda. Socialna tveganja se nanašajo na pravice, počutje in interese ljudi, skupnosti. Upravljaljska tveganja se nanašajo na upravljanje podjetij in drugih subjektov, v katere sklad investira.

Družba je za obvladovanje tveganj krovnega sklada sprejela Načrt za obvladovanje tveganj krovnega sklada, v katerem so opredeljeni postopki ugotavljanja tveganj, postopki za merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj, tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba meri in obvladuje tveganja. V načrtu so opredeljene tudi odgovornosti pri upravljanju tveganj ter sistem poročanja.

Tržno tveganje se obvladuje z razpršenostjo naložb, spremljanjem omejitev izpostavljenosti naložb ter z izračunavanjem kazalnika napaka sledi.

Likvidnostno tveganje se uravnava s skrbnim izborom naložb, ki so glede na velikost podsklada, ustrezno likvidne z načrtovanjem likvidnosti in načrtovanjem potreb po likvidnih sredstvih (v rednih in izrednih okoliščinah).

Valutno tveganje je odvisno od ciljnih trgov podskladov. V primeru večjih valutnih nihanj lahko upravljavalec del naložb preusmeri na trge z manjšim izkazanim nihanjem in tveganjem.

Obrestno tveganje je eno izmed ključnih tveganj, s katerim se sooča investitor na trgu dolžniških vrednostnih papirjev. Za merjenje obrestnega tveganja izračunava družba povprečno tehtano, prilagojeno trajanje obvezniških portfeljev. Pri podskladu denarnega trga se izračunavata tehtano povprečno zapadlost in tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada.

Kreditno tveganje se na dolžniških in mešanih skladih meri s spremljavo kreditne kvalitete naložb. Dodaten element je skrbno izbiranje poslovnih partnerjev na osnovi sprotne preverjanja njihove bonitete.

Pri merjenju skupne izpostavljenosti podsklada, v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente za namen varovanja pred tveganji, se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti. Za poslovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti za namen trgovanja se uporablja metoda

relativne tvegane vrednosti (angleško Value at Risk oz. VaR). Referenčno premoženje je navedeno v dokumentih Ključne informacije za vlagatelje. VaR premoženja investicijskega sklada ne sme biti dvakrat večja od VaR referenčnega premoženja, tako, da stopnja finančnega vzvoda ni večja od 2.

Trajnostna tveganja se spremljajo pri podskladih, ki izpolnjujejo kriterije iz 8. člena Uredbe SFDR¹. Osnova za ugotavljanje in merjenje trajnostnih tveganj je naložbena politika posameznega podsklada, ki je opredeljena v Prospektu Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt).

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi neustreznih poslovnih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba predpisane ključne notranje poslovne procese, ki jih sestavljajo delovni postopki ter vanje vgrajene notranje kontrole, ki zagotavljajo, da se poslovni procesi izvajajo na predpisan način. Družba ima za merjenje tovrstnih tveganj vzpostavljen sistem poročanja škodnih dogodkov ter redni proces prepoznavanja potencialnih škodnih dogodkov.

Informacijski sistem družbe je vzpostavljen na način, da zagotavlja pravilno in zanesljivo zbiranje, vodenje, prenos in obdelavo podatkov, nemoteno delovanje informacijskega sistema in raven varnosti, ki preprečuje vstop v sistem nepooblaščenim uporabnikom. Družba ima izdelano strategijo razvoja informacijskega sistema, politiko varnosti informacijskih sistemov in pravilnike, ki opredeljujejo neprekinjeno delovanje sistema in postopke njegovega okrevanja.

3.4.4 Uporabljene tehnike upravljanja sredstev podskladov krovnega sklada

Družba ima v zvezi s premoženjem podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji opredeljeno možnost uporabe kritnih posojil (back-to-back loan) ter izvedenih finančnih instrumentov. Njihova uporaba je dovoljena na način, ki ne povzroči odmika od naložbenih ciljev podskladov, da podskladi niso izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem in da družba ves čas upošteva njihove dopustne izpostavljenosti.

Namen kritnih posojil je varovanje naložb podsklada pred tečajnimi nihanji. Podsklad se lahko zadoži v tuji valuti kot tehniki upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Sredstva podskladov so lahko naložena v izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava poteka v denarju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Sredstva podskladov so lahko naložena v prodajne opcije, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, standardizirane terminske pogodbe, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, obrestne in valutne zamenjave, z namenom varovanja pred spremembo obrestnih mer oziroma valutnih tečajev.

¹ Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki določa pravila o preglednosti vključevanja tveganj glede trajnostnosti in upoštevanja škodljivih vplivov v postopke pri udeležencih na finančnem trgu in finančnih svetovalcih ter pravila o zagotavljanju informacij o trajnostnih vplivih finančnih produktov.

Vsi izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo z namenom varovanja pred tržnimi tveganji (vpliv na donosnost je torej predvideno zmanjšanje izgub), pri čemer morajo biti izpolnjeni drugi pogoji, določeni v ZISDU-3 ter Sklepu o naložbah investicijskega sklada. Osnovni instrumenti, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti, so lahko: a. delnice; b. finančni indeksi; c. enote ciljnih skladov (ETF), d. dolžniški vrednostni papirji ter e. devizni tečaji oziroma valute.

Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada v letu 2024 niso bili uporabljeni izvedeni finančni instrumenti.

3.4.5 Podatki o prejemkih družbe za upravljanje

Podatek o skupaj izplačanih prejemkih zaposlenih v poslovnem letu, izplačanih s strani družbe za upravljanje

Stalni prejemki zajemajo izplačane bruto plače, regres za letni dopust, bonitete in druge prejemke, izplačane v prikazanem letu. Variabilni prejemki zajemajo stroške nagrad iz naslova delovne in poslovne uspešnosti.

V spodnji tabeli prikazujemo podatke o prejemkih, pri čemer se število upravičencev nanaša na stanja na konec poročevalskega obdobja.

	v EUR	
	2024	2023
Število upravičencev	78	73
Stalni prejemki	4.112.627	3.811.756
Variabilni prejemki	1.142.743	832.824
Skupaj	5.255.370	4.644.653

Podatek o skupaj izplačanih prejemkih v poslovnem letu

Podatek o izplačanih prejemkih višjemu vodstvu zajema izplačane prejemke upravi in nadzornemu svetu družbe. Podatek o izplačanih prejemkih neposrednim prevzemnikom tveganj, zajema izplačane prejemke upravljavcem investicijskih skladov v upravljanju družbe ter od leta 2022 dalje tudi izplačane prejemke direktorja in managerjev v področju prodaje. Vsi prejemki so bili izplačani v denarju, neposredno iz sredstev družbe za upravljanje.

	v EUR	
	2024	2023
Višje vodstvo	677.590	660.010
Neposredni prevzemniki tveganj	836.252	750.373
Skupaj	1.513.842	1.410.383

Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov, rezultat neodvisnih pregledov prejemkov in novosti v sprejeti plačni politiki

Družba izračunava prejemke v skladu z veljavnimi predpisi, notranjimi akti, s sklepi organov vodenja in nadzora ter pogodbami o zaposlitvi.

Sistem prejemkov v družbi je opredeljen v Politiki prejemkov, ki je bila zadnjič spremenjena leta 2023.

Člani nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta in komisije za prejemke so skladno s sklepom edinega družbenika upravičeni le do nadomestila v fiksnem znesku, ki ga določi skupščina in se izplača v denarni obliki. Variabilni del prejemkov članov uprave določi nadzorni svet na podlagi metodologije nagrajevanja uprave družbe, ki jo za vsako poslovno leto določi nadzorni svet in v kateri so določena merila in kriteriji za določitev letne nagrade upravi. Variabilni del prejemkov ostalih zaposlenih določi uprava za obračunsko obdobje enega leta na podlagi vnaprej določenih meril in kriterijev. Variabilni del prejemkov zaposlenih predstavlja kombinacijo njihove delovne uspešnosti, uspešnosti pri upravljanju podskladov ter poslovnih rezultatov družbe kot celote. Variabilni prejemki zaposlenega s posebno naravo dela v posameznem letu ne presegajo 50.000 EUR bruto.

Družba najmanj letno izvaja celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politiko prejemkov družbe. Pri letnem pregledu sodelujejo funkcija notranje revizije, funkcija za upravljanje s tveganji in funkcija skladnosti poslovanja, pri čemer:

- funkcija notranje revizije izvede presojo zasnove, izvajanja in učinkov politike prejemkov družbe,
- funkcija upravljanja tveganj oceni, kako struktura variabilnih prejemkov vpliva na profil tveganja družbe,
- funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi preveri strukturo prejemkov ter vpliv strukture prejemkov na skladnost družbe z zakonodajo, predpisi in notranjimi politikami.

Vse navedene funkcije so o opravljenih pregledih poročale upravi, komisiji za prejemke in nadzornemu svetu družbe v Poročilu o pregledu sistema prejemkov in pri tem ugotovile, da sistem prejemkov deluje v skladu s sprejeto politiko in je skladen z veljavno zakonodajo.

Družba enkrat letno na svoji spletni strani www.triglavskladi.si objavi tudi Poročilo o izvajanju politike prejemkov v skladu z določili 55. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS št. 31/17, 62/17, 42/19, 80/19 in 99/22).

3.4.6 Ostala pojasnila

Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada krovnega sklada

Stroški podskladov krovnega sklada zajemajo vse stroške, ki neposredno bremenijo podsklad. V skladu s pravili upravljanja krovnega sklada se v breme podsklada plačujejo naslednji stroški:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podskladov, z namenom doseči izvedbo posla za račun podskladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov,

- povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
 - stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun teh podskladov,
 - stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov iz drugega odstavka 170. člena ZISDU-3,
 - davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem,
 - stroški skrbniških storitev skrbnika,
 - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba najema za račun podskladov,
 - stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podskladov.

Stroški praviloma bremenijo podsklad, na katerega se nanašajo. Skupni stroški krovnega sklada se razporejajo na posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada na dan nastanka obveznosti. Razkritja zneskov stroškov podskladov so prikazana v posebnem delu poročila.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi krovnega sklada se lahko zadolžijo v višini do 10 % vrednosti sredstev podsklada, z rokom dospelosti do 6 mesecev ter v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je zagotavljanje kratkoročne likvidnosti. Družba ima za račun zagotavljanja kratkoročne likvidnosti skladov odprto kreditno linijo pri banki skrbnici, za obdobje 6 mesecev, ki se ob zapadlosti obnavlja.

Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta zadnjih treh poslovnih let (v EUR)

Podsklad	31.12.2024		31.12.2023		31.12.2022	
	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR
Triglav Aktivni	68.737	13,80	56.332	12,12	60.938	11,04
Triglav Azija ¹			18.836	4,82	23.140	5,54
Triglav Evropa	114.282	19,59	34.086	18,45	27.715	15,87
Triglav High Yield Bond ²			7.338	9,90	14.260	9,31
Triglav Hitro rastoča podjetja ³			17.251	11,52	25.726	10,53
Triglav Jugovzhodna Evropa ⁴			60.305	4,09	53.283	3,53
Triglav Obvezniški	124.203	4,90	99.418	4,84	42.833	4,55
Triglav Okoljska perspektiva	27.930	14,96	23.203	12,40	49.247	11,93
Triglav Preudarni ⁵			18.509	10,08	28.081	9,28
Triglav Renta	245.266	20,14	198.880	17,78	155.139	16,07
Triglav Severna Amerika	114.392	18,79	69.902	13,08	57.182	10,88
Triglav Sklad denarnega trga EUR	134.157	10,68	98.923	10,37	41.938	10,13
Triglav Steber Global ³			234.366	29,02	241.860	25,70
Triglav Svetovni razviti trgi	508.740	11,93	173.025	9,84	139.888	8,60
Triglav Tehnologije prihodnosti	70.353	19,01	45.619	14,72	25.425	9,60
Triglav Top Brands	374.884	41,16	205.646	28,88	116.296	23,71
Triglav Trgi v razvoju	42.311	5,14	37.140	4,94	43.769	5,05
Triglav Zdravje in dobro počutje	98.740	36,20	92.213	34,34	88.261	35,33

1 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Trgi v razvoju

2 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Obvezniški

3 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Svetovni razviti trgi

4 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Evropa

5 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Renta

Preglednost spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti v periodičnih poročilih

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

3.4.7 Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje podskladov in na predstavljene računovodske izkaze.

4 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

4.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani Triglav Renta
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	13. 10. 1999
Naložbena politika	mešani uravnoteženi globalni sklad
Upravljavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0021400054
Oznaka investicijskega kupona	TDUTR
Bloomberg koda	TRIRENT SV
Matična številka	5853915 008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 543 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	24. 12. 1999

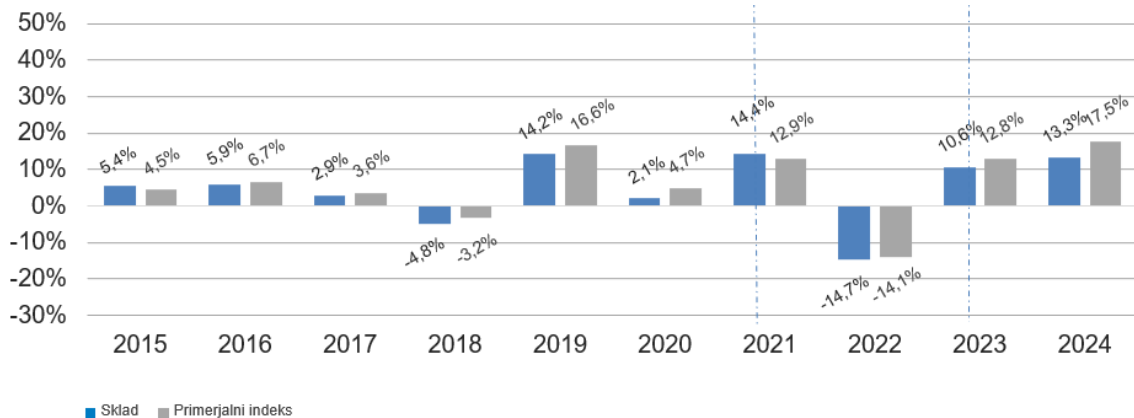
4.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v lastniške in dolžniške finančne instrumente izdajateljev iz razvitih držav, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških investicijskih skladov predstavlja od 35 % do 65 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se Sklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

4.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v primerjavi s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



4.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za vlagatelje ponovno uspešno, saj večina naložbenih razredov beleži nadpovprečno pozitiven donos. Regijsko gledano je bilo zelo donosno leto za vlagatelje na ameriškem delniškem trgu, manj pa za vlagatelje v Evropi. Delniške vlagatelje je še naprej zaznamovalo navdušenje nad umetno inteligenco, kar je bil tudi ključni dejavnik nadpovprečne rasti tehnoloških delnic. Nadpovprečno donosnost beležita tudi sektorja telekomunikacijskih storitev in financ, najnižjo pa surovinski sektor. Centralne banke so spričo umirjajoče inflacije pričele z zniževanjem ključne obrestne mere. Pri zniževanju je prednjačila Evropska centralna banka, tudi zaradi šibke gospodarske dinamike evropskega gospodarstva. Podjetniška dinamika kljub vsemu ostaja visoka, zadolženost neproblematična, dobičkonosnost pa rekordno visoka.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 24,4 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 31,3 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 5,8 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 11,7 %. Med pomembnejšimi evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži francoski delniški indeks, najvišjo pa nemški delniški indeks. Izmed sektorjev najvišje donose beležimo pri najbolj dinamičnih sektorjih. Indeksa tehnologije (+40,6 %) in telekomunikacijskih storitev (+41,0 %) beležita daleč najvišjo donosnost, sledita jima sektorja financ (+31,6 %) in potrošnih dobrin (+28,0 %). Najslabše se je odrezal sektor materialov in surovin, katerega vrednost se je znižala za -1,6 %.

Z letom so lahko zadovoljni tudi vlagatelji na trgu naložb s fiksnim donosom z letom. Vrednost podjetniških obveznic se je zvišala za 3,8 %, vrednost državnih obveznic pa za 1,8 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete, kjer se je vrednost indeksa Iboxx High Yield bonds v povprečju zvišala za 6,9 %, s čimer je indeks dosegel tudi svojo rekordno vrednost.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 13,3 %. Delež delnic se je sproti prilagajal razmeram na trgu, v povprečju pa je znašal okoli 60%. Tudi v prihodnje bomo razmerje med delnicami in obveznicami znotraj omejitev prilagajali aktualnim razmeram na kapitalskih trgih.

4.2 Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.674.197	2.612.562
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	242.394.550	194.626.543
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	764.657	1.718.114
8. Terjatve	35.937	266.799
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	245.869.342	199.224.018
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	603.315	330.067
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	416.441	299.155
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	186.874	30.912
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	382
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	245.266.026	198.893.570
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	50.816.865	46.684.357
b) Vplačani presežek enot premoženja	-268.384	10.486.288
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	168.041.358	124.858.107
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	26.676.188	16.864.818
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	245.869.341	199.224.018

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	2.427.687	1.833.732
2. Prihodki od dividend	1.565.417	1.449.595
3. Drugi finančni prihodki	5.428.579	902.614
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.583.454	4.142.313
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	27.280.584	18.953.228
6. Drugi prihodki	17.325	7.826
7. SKUPAJ PRIHODKI	38.303.045	27.289.309
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	4.327.470	3.289.467
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	84.386	64.145
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.935	2.113
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.136	31.282
13. Odhodki za obresti	1.444	0
14. Drugi finančni odhodki	350.416	3.096.898
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.705.594	1.869.146
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.064.144	2.023.193
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	47.653	0
18. Drugi odhodki	30.680	48.247
19. SKUPAJ ODHODKI	11.626.858	10.424.491
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	26.676.188	16.864.818
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.039.778	2.613.103
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.308.162	398.597
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	26.407.804	19.079.325
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,17	1,71

4.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Renta

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	17.173.295	36.783.184
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	15.804.070	10.074.352
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.369.225	26.708.831
5 Prejemki pri prodaji naložb	50.119.989	56.312.139
6 Izdatki pri nakupu naložb	51.275.041	86.486.281
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	15.702.321	1.763.924
8 Izdatki za plačilo obveznosti	15.854.857	3.445.622
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.307.589	-31.855.840
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	61.635	-5.147.009
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.674.197	2.612.562
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	61.635	-5.147.009
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.612.562	7.759.570

4.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Renta v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
Stanje 01.01.2024	11.187.439,1918	46.684.357	10.884.885	-398.597	124.858.107	16.864.818	198.893.570
Prenos dobička		0	-10.884.885	398.597	27.351.107	-16.864.818	0
Prenos iz prevzemnega sklada	925.951,1444	3.863.926	0	0	14.956.538	0	18.820.464
Vplačani investicijski kuponi	887.551,4672	3.703.687	1.039.778	0	11.418.171	0	16.161.636
Izplačani investicijski kuponi	-823.188,3193	-3.435.104	0	-1.308.162	-10.542.565	0	-15.285.831
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	26.676.188	26.676.188
Stanje 31.12.2024	12.177.753,4841	50.816.865	1.039.778	-1.308.162	168.041.358	26.676.188	245.266.026

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
Stanje 01.01.2023	9.652.461,9304	40.279.010	5.269.677	1.254.864	134.347.036	-26.007.265	155.143.322
Prenos dobička		0	-5.269.677	-1.254.864	-19.482.724	26.007.265	0
Vplačani investicijski kuponi	2.137.310,9376	8.918.841	10.884.885	0	16.715.959	0	36.519.685
Izplačani investicijski kuponi	-602.333,6762	-2.513.494	0	-398.597	-6.722.164	0	-9.634.255
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	16.864.818	16.864.818
Stanje 31.12.2023	11.187.439,1918	46.684.357	10.884.885	-398.597	124.858.107	16.864.818	198.893.570

4.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Renta

4.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	4.327.470	3.289.467
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	84.386	64.145
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	2.935	2.113
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	12.136	31.282
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	1.444	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	21.812	15.184
Stroški plačilnega prometa	8.256	9.669
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	612	23.394
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	4.459.051	3.435.253

4.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na

organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravil nobenih transakcij naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje.

4.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

4.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

4.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

4.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 5.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2024 za 807.656 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 42.999 EUR. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

4.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	66	0,35%	4.856.874,0092	39,88%
Fizične osebe	19.023	99,65%	7.320.879,4749	60,12%
Skupaj	19.089	100,00%	12.177.753,4841	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	946.900	18.06.2024	262.028
28.08.2024	531.900	25.03.2024	206.017
30.12.2024	520.700	18.06.2024	200.201
26.04.2024	514.400	27.06.2024	152.000
30.05.2024	501.800	25.03.2024	115.700
29.07.2024	425.400	13.12.2024	112.600
22.11.2024	249.600	21.05.2024	110.000
29.01.2024	243.700	12.04.2024	99.312
27.09.2024	241.000	09.08.2024	97.222
30.04.2024	200.000	28.02.2024	93.800

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

4.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (163.891 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (20.428 EUR) in druge obveznosti (2.555 EUR).

4.7 Izkaz premoženja Triglav Renta

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					242.394.550		98,83%	98,59%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	7.080	1.676.544	0,00%	0,68%	0,68%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	5.380	1.591.942	0,00%	0,65%	0,65%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	11.340	2.078.727	0,00%	0,85%	0,85%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	14.450	2.632.963	0,00%	1,07%	1,07%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	36.381	7.682.768	0,00%	3,13%	3,12%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.850.000	1.915.923	0,11%	0,78%	0,78%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	38.080	9.178.933	0,00%	3,74%	3,73%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	7.910	5.368.517	0,00%	2,19%	2,18%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	13.210	1.667.699	0,00%	0,68%	0,68%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	1.720.000	1.667.638	0,10%	0,68%	0,68%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	7.980	1.437.383	0,01%	0,59%	0,58%
SANTAN 3 3/4 01/09/34	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	1.600.000	1.706.109	0,11%	0,70%	0,69%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	2.190.000	2.158.897	0,13%	0,88%	0,88%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	2.600.000	2.381.149	0,17%	0,97%	0,97%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS	FRA	EUR	2.000.000	2.060.534	0,13%	0,84%	0,84%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	35.270	2.088.689	0,00%	0,85%	0,85%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	4.540	1.206.734	0,00%	0,49%	0,49%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	47.800	2.013.406	0,01%	0,82%	0,82%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	2.050.000	1.759.464	0,15%	0,72%	0,72%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	5.050	1.074.261	0,00%	0,44%	0,44%
CONGR 2 1/2 08/27/26	CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	700.000	703.339	0,09%	0,29%	0,29%
ACAFP 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	2.100.000	2.073.946	0,21%	0,85%	0,84%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	25.350	1.095.352	0,00%	0,45%	0,45%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	8.380	1.505.883	0,01%	0,61%	0,61%
DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.	DEU	EUR	1.390.000	853.943	0,14%	0,35%	0,35%
DHLGR 1 05/20/32	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	570.000	524.688	0,08%	0,21%	0,21%
DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	100.000	97.025	0,01%	0,04%	0,04%
DT 0 1/2 07/05/27	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	EUR	1.050.000	1.002.878	0,08%	0,41%	0,41%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	2.160.000	1.870.121	0,12%	0,76%	0,76%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	6.800	957.590	0,00%	0,39%	0,39%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	4.700	3.492.540	0,00%	1,42%	1,42%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	29.350	3.501.151	0,01%	1,43%	1,42%
ENELIM 0 7/8 09/28/34	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	600.000	472.688	0,05%	0,19%	0,19%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	1.490	1.352.302	0,00%	0,55%	0,55%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	2.220.000	1.935.784	0,37%	0,79%	0,79%
DBR 3 1/4 07/04/42	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	1.200.000	1.328.301	0,01%	0,54%	0,54%
DBR 4 3/4 07/04/28	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	191.961	213.953	0,00%	0,09%	0,09%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.410.000	6.639.069	0,02%	2,71%	2,70%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.000.000	2.797.503	0,01%	1,14%	1,14%
FRTR 2 1/2 05/25/30	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.000.000	3.014.365	0,00%	1,23%	1,23%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.000.000	1.156.292	0,00%	0,47%	0,47%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	DEU	EUR	900.000	828.842	0,18%	0,34%	0,34%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	59.380	2.687.354	0,03%	1,10%	1,09%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	700.000	733.548	0,09%	0,30%	0,30%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	7.610	1.654.657	0,00%	0,67%	0,67%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	104.400	1.579.572	0,00%	0,64%	0,64%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	1.900.000	1.840.113	0,13%	0,75%	0,75%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	EUR	2.280.000	1.944.485	0,14%	0,79%	0,79%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.500.000	1.663.942	0,12%	0,68%	0,68%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	1.840.000	1.790.614	0,07%	0,73%	0,73%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	14.095	3.252.202	0,00%	1,33%	1,32%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	1.160.000	1.038.924	0,01%	0,42%	0,42%
BGB 1.6 06/22/47	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	2.900.000	2.106.840	0,03%	0,86%	0,86%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	2.900.000	1.984.555	0,04%	0,81%	0,81%
SPGB 1.95 07/30/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	7.890.000	7.693.440	0,03%	3,14%	3,13%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	1.540.000	1.578.878	0,01%	0,64%	0,64%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	34.420	918.233	0,00%	0,37%	0,37%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	4.520	1.073.766	0,00%	0,44%	0,44%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	2.400	1.525.200	0,00%	0,62%	0,62%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	1.000.000	1.029.760	0,10%	0,42%	0,42%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	3.460	1.753.713	0,00%	0,72%	0,71%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	1.400.000	1.316.569	0,28%	0,54%	0,54%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	8.439	4.756.106	0,00%	1,94%	1,93%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	16.820	1.362.567	0,00%	0,56%	0,55%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	24.094	9.775.360	0,00%	3,99%	3,98%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	1.180.000	992.137	0,12%	0,40%	0,40%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	3.060	2.625.314	0,00%	1,07%	1,07%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	100.000	117.270	0,04%	0,05%	0,05%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	600.000	635.412	0,12%	0,26%	0,26%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	300.000	329.023	0,06%	0,13%	0,13%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	30.850	2.582.071	0,00%	1,05%	1,05%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	97.000	12.538.387	0,00%	5,11%	5,10%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	15.750	2.526.307	0,00%	1,03%	1,03%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	120.200	1.416.364	0,00%	0,58%	0,58%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	43.200	1.103.182	0,00%	0,45%	0,45%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.340.000	1.207.197	0,01%	0,49%	0,49%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.350.000	994.853	0,05%	0,41%	0,40%
POSRSV 3 3/4 11/07/39	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D. (SAVA REINSURANCE COMPANY D.D.)	SVN	EUR	100.000	89.189	0,13%	0,04%	0,04%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	13.270	2.950.337	0,03%	1,20%	1,20%
RENAUL 1 5/8 05/26/26	RCI BANQUE SA	FRA	EUR	450.000	445.631	0,06%	0,18%	0,18%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	2.300.000	1.775.209	0,03%	0,72%	0,72%
RAGB 2.4 05/23/34	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	370.000	364.364	0,00%	0,15%	0,15%
RFGB 0 3/4 04/15/31	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK.T	FIN	EUR	700.000	631.136	0,01%	0,26%	0,26%
IRISH 0.2 10/18/30	REPUBLIC OF IRELAND	IRL	EUR	1.010.000	893.664	0,01%	0,36%	0,36%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	2.320.000	2.157.021	0,02%	0,88%	0,88%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	10.230.000	12.104.594	0,03%	4,94%	4,92%
MACEDO 3.675 06/03/26	REPUBLIC OF NORTH MACEDONIA	MKD	EUR	200.000	201.721	0,03%	0,08%	0,08%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.250.000	1.135.691	0,18%	0,46%	0,46%
CFRVX 1 1/8 05/26/32	RICHEMONT INTERNATIONAL	LUX	EUR	1.000.000	880.290	0,12%	0,36%	0,36%
RY 2 1/8 04/26/29	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	EUR	920.000	906.031	0,07%	0,37%	0,37%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	24.170	2.802.478	0,00%	1,14%	1,14%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	16.170	5.203.692	0,00%	2,12%	2,12%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	25.690	6.070.547	0,00%	2,48%	2,47%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	14.350	3.456.915	0,00%	1,41%	1,41%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	750.000	702.997	0,08%	0,29%	0,29%
TELEFO 1.807 05/21/32	TELEFONICA EMISIONES SA	ESP	EUR	2.000.000	1.826.459	0,27%	0,74%	0,74%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	5.210	2.871.643	0,00%	1,17%	1,17%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	5.380	2.014.406	0,00%	0,82%	0,82%
TD 1.952 04/08/30	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	EUR	1.100.000	1.048.816	0,07%	0,43%	0,43%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	1.910.000	1.692.397	0,11%	0,69%	0,69%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	2.590	1.296.945	0,00%	0,53%	0,53%
TOYOTA 4.05 09/13/29	TOYOTA MOTOR CREDIT CORPORATION	USA	EUR	260.000	274.923	0,03%	0,11%	0,11%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	47.950	2.002.186	0,00%	0,82%	0,81%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.100.000	1.325.049	0,04%	0,54%	0,54%
UCGIM 0.925 01/18/28	UNICREDIT SPA	ITA	EUR	180.000	174.821	0,01%	0,07%	0,07%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	6.300	1.382.859	0,00%	0,56%	0,56%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	4.200	2.045.059	0,00%	0,83%	0,83%
V US	VISA INC.	USA	USD	7.150	2.175.076	0,00%	0,89%	0,88%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	25.560	2.222.876	0,00%	0,91%	0,90%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	19.460	2.085.736	0,00%	0,85%	0,85%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.180.000	1.125.266	0,08%	0,46%	0,46%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	46.700	1.164.779	0,02%	0,47%	0,47%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					764.657		0,31%	0,31%
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	800.000	755.900	3,20%	0,31%	0,31%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	367	8.757	0,74%	0,00%	0,00%
PRBN SG	PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD (GRAD) - U STEČAJU	SRB	RSD	30.531	0	0,54%	0,00%	0,00%
PREMOŽENJE SKUPAJ					243.159.207		99,14%	98,90%
1. Denarna sredstva					2.674.197		1,09%	1,09%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.674.197		1,09%	1,09%
8. Terjatve					35.937		0,01%	0,01%
SREDSTVA					245.869.342		100,25%	100,00%
Obveznosti					603.315		0,25%	0,25%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					245.266.026		100,00%	99,75%

4.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – mešani
Triglav Renta

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000EFT6QUBRX514

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%



Produkt je **spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z družbenim ciljem



Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%



Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Renta) je v letu 2024 spodbujal zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov je investicijski sklad Triglav Renta dosegal z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanjem podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic je investicijski sklad Triglav Renta dosegal z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanjem podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Vse investicije sklada so bile v letu 2024 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni posameznih podportfeljev.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Renta pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalniki usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi posameznih podportfeljev glede na referenčne vrednosti (ogljčni odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturah indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Na dan 31.12.2024 so bile vrednosti vseh kazalnikov podportfeljev boljše od referenčnih vrednosti. Sicer spremljamo vrednosti kazalnikov najmanj enkrat mesečno s ciljem da so ti boljši od referenčnih vrednosti. Dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so pogoji in ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
 - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je znašalo 0;
 - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, je znašalo 0;
 - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 173,34 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 246,02 ton CO₂ na milijon BDP;
 - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Renta je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 106,55 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 122,57 ton konec leta 2023. Ogljični odtis portfelja podjetniških obveznic je znašal 224,02 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 328,07 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika pri investicijah v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 36,47 %, glede na 18,2 % konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika pri investicijah v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je znašal 40,04 %, glede na 18,2 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI. Intenzivnost toplogrednih plinov državnih obveznic je znašala 173,34 ton CO₂ na 1 milijon BDP, v primerjavi z 222,25 tonami ob koncu 2023. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodovale nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Renta se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;

- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Renta temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2024.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Italija - BTPS 6 05/01/31	Država	Italija	5,0 %
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	4,4 %
Apple Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	3,4 %
Nvidia Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	3,2 %
Španija - SPGB 1.95 07/30/30	Država	Španija	3,1 %
Nemčija - DBR 4 3/4 07/04/34	Država	Nemčija	3,0 %
Amazon.com Inc	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,9 %
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	2,8 %
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,3 %
Salesforce.com Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	1,9 %
Meta Platforms Inc.	Komunikacije	ZDA	1,4%
Francija - FRTR 1 1/2 05/25/31	Država	Francija	1,4%
Francija - FRTR 4 1/2 04/25/41	Država	Francija	1,4%
Schneider Electric SE	Industrija	Francija	1,3%
JPMorgan Chase & Co.	Finance	ZDA	1,2%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 99,4 %.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• **Kakšna je bila naložbena struktura?**

- Delnice: 58,0 %
- Obveznice: 41,4 %
- Denar: 0,6 %

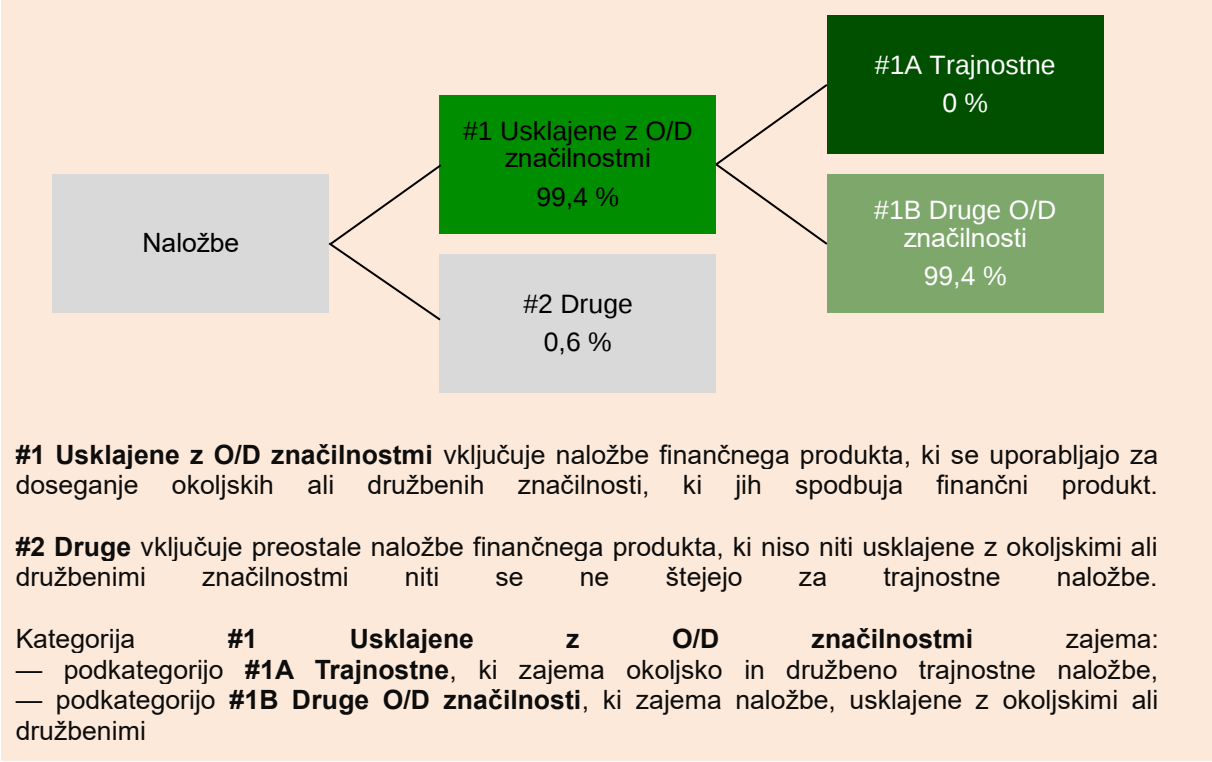
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Sektor	Delež sredstve v
Informacijska tehnologija	21,9 %
Finančne storitve	19,0 %
Trajne potrošne dobrine	10,3 %
Zdravstvo	7,7 %
Komunikacijske storitve	7,4 %
Industrija	6,4 %
Osnovne potrošne dobrine	2,5 %
Surovine in predelovalna industrija	1,3 %
Nepremičnine	0,9 %
Oskrba	0,5 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da:

☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

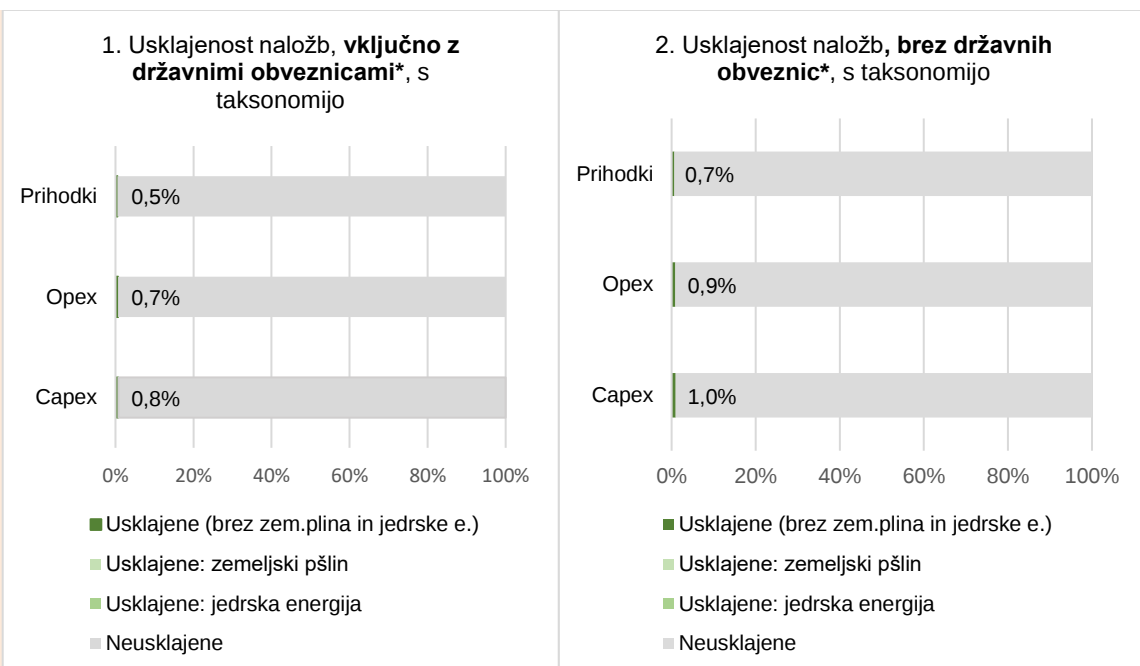
Ne ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 77,5 % skupnih naložb

• **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,5 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,7 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,8 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Renta. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,5 %, v primerjavi z 0,4 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,8 %, v primerjavi z 1,8 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,7 %, v primerjavi z 1,6 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change in za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Izbrana indeksa sta bila primerjana s splošnima indeksoma, in sicer:

- MSCI World Climate Change z MSCI World in
- MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond z MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranih indeksov glede na splošna tržna indeksa ;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 106,55 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila v letu 2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 224,02 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 379,61 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju lastniških finančnih instrumentov je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 36,47 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;

- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 40,04 %, medtem ko je bil delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 43,03 %.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja je znašalo 0.

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Renta se uporablja referenčni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Climate Change Net Return USD (50 %), MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (25 %) in MSCI Eurozone Government Bond (25 %).

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 4.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Renta je v letu 2024 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo. Indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond in MSCI Eurozone Government Bond sta bila primerljiva z drugimi podobnimi (splošnimi) indeksi podjetniških in državnih obveznic. Investicijski sklad Triglav Renta je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo, z vidika trajnostnih značilnosti pa je bil bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 4.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

5 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

5.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 12. 2005
Naložbena politika	delniški sklad Evrope
Upravljavalec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400633
Oznaka investicijskega kupona	ABDVI
Bloomberg koda	ADZUEVR SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 349 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 12. 2005

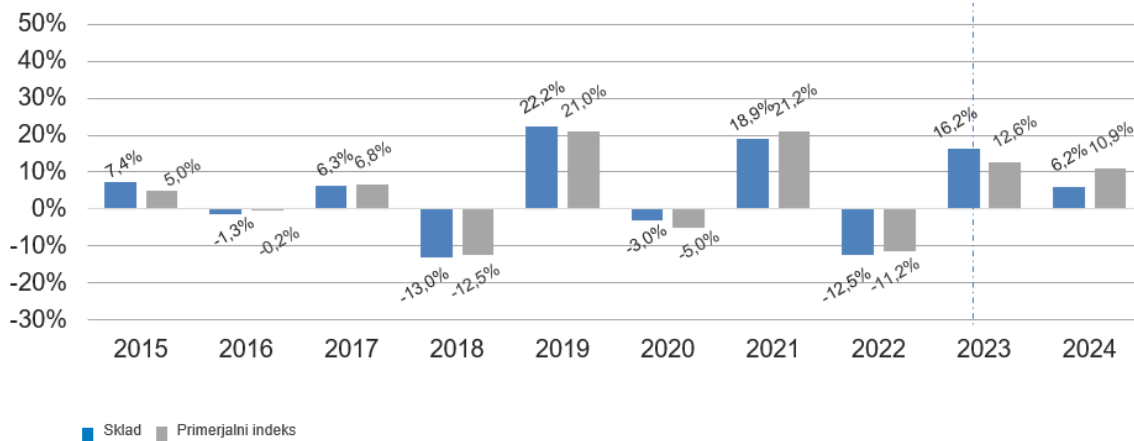
5.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Evrope ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Evrope in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

5.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



5.1.3 Poročilo upravljavca

Evropske države so se v letu 2024 soočale z močnim upočasnjevanjem gospodarstva, predvsem v osrednjem delu Evrope (Nemčija in Francija). Indeksi proizvodnih aktivnosti so bili v krčenju, medtem ko so storitve delale relativno dobro. Zaradi šibkega gospodarskega položaja se je pojavila potreba po ukrepanju centralnih bank v smeri spodbujevalne politike. Med večjimi centralnimi bankami je s prvim nižanjem obrestnih mer začela Švicarska narodna banka, ECB je sledila nekaj mesecev pozneje. Tretje četrtletje je bilo zaznamovano z nižanjem ključnih obrestnih mer s strani največjih centralnih bank in s tem rahljanjem finančnih pogojev. Rast dobičkov v Evropi je bila zmerna, kar se je odrazilo tudi na zmerni rasti borznih indeksov.

Merjeno v evrih, je indeks MSCI Europe pridobil 5,8 % vrednosti, MSCI Europe Climate Change pa 10,9 %. Najvišje rasti v Evropi so imele delnice sektorja financ (+19,9 %), industrije (+12,9 %) in informacijske tehnologije (+11,6 %), najnižje pa sektor energije (-9,1 %), osnovne potrošnje (-5,0 %) in materialov (-4,8 %). Vrednost enote premoženja sklada Triglav Evropa je zrasla za 6,2 %.

5.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.187.158	701.433
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	113.014.806	33.457.684
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	54.496	0
8. Terjatve	335.460	1.100
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	114.591.920	34.160.216
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	310.374	74.453
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	237.817	65.566
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	72.557	8.887
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	59
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	114.281.546	34.085.705
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.346.931	7.708.893
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.052.244	112.543
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	88.356.402	21.613.765
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	525.969	4.650.504
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	114.591.920	34.160.216
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	754.065	766.209
3. Drugi finančni prihodki	252.875	418.741
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.379.650	406.918
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.069.397	5.417.797
6. Drugi prihodki	2.079	11.077
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.458.066	7.020.743
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.060.094	808.113
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.537	12.607
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	497	413
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	179.615	19.890
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	382.270	155.744
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.200.091	898.117
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.078.664	466.985
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.328	8.371
19. SKUPAJ ODHODKI	5.932.097	2.370.239
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	525.969	4.650.504
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.286.751	360.898
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	234.508	248.269
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	1.578.213	4.763.133
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,27	2,58

5.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Evropa

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	14.551.287	4.321.638
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.358.686	2.607.411
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	11.192.601	1.714.227
5 Prejemki pri prodaji naložb	60.873.872	9.442.185
6 Izdatki pri nakupu naložb	80.220.941	10.899.990
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	9.701.222	794.767
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.061.029	833.703
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-10.706.876	-1.496.740
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	485.725	217.487
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.187.158	701.433
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	485.725	217.487
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	701.433	483.946

5.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Evropa v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	1.847.359,1933	7.708.893	360.812	-248.269	21.613.765	4.650.504	34.085.705
Prenos dobička		0	-360.812	248.269	4.763.046	-4.650.504	0
Prenos iz prevzemnega sklada	3.422.820,6705	14.283.178	0	0	53.922.207	0	68.205.384
Vplačani investicijski kuponi	736.897,9053	3.075.020	1.286.751	0	10.521.502	0	14.883.274
Izplačani investicijski kuponi	-172.579,2183	-720.160	0	-234.508	-2.464.118	0	-3.418.786
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	525.969	525.969
Stanje 31.12.2024	5.834.498,5508	24.346.931	1.286.751	-234.508	88.356.402	525.969	114.281.546

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	1.746.084,6487	7.286.282	-123.683	836.810	24.382.718	-4.667.055	27.715.072
Prenos dobička		0	123.683	-836.810	-3.953.928	4.667.055	0
Vplačani investicijski kuponi	249.114,2140	1.039.535	360.812	0	2.914.670	0	4.315.017
Izplačani investicijski kuponi	-147.839,6694	-616.924	0	-248.269	-1.729.695	0	-2.594.888
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.650.504	4.650.504
Stanje 31.12.2023	1.847.359,1933	7.708.893	360.812	-248.269	21.613.766	4.650.504	34.085.705

5.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Evropa

5.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.060.094	808.113
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	16.537	12.607
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	497	413
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	179.615	19.890
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	13.028	5.226
Stroški plačilnega prometa	1.223	1.596
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	1.549
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.271.072	849.393

5.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene

med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

5.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

5.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

5.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

5.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 5.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2024 za 612.499 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 558.002 EUR. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

5.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	178	0,45%	1.927.005,2537	33,03%
Fizične osebe	39.175	99,55%	3.907.493,2971	66,97%
Skupaj	39.353	100,00%	5.834.498,5508	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
13.12.2024	319.400	20.11.2024	164.709
12.11.2024	200.000	02.07.2024	152.302
30.12.2024	165.200	10.12.2024	65.294
29.05.2024	71.908	28.02.2024	42.600
04.10.2024	32.802	11.12.2024	36.637
18.10.2024	20.000	25.04.2024	35.076
16.09.2024	16.500	13.02.2024	35.009
09.04.2024	14.493	23.01.2024	35.000
29.07.2024	13.500	23.10.2024	34.231
08.07.2024	12.200	30.07.2024	34.019

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

5.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (65.109 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (42 EUR) in druge obveznosti (7.406 EUR).

5.7 Izkaz premoženja Triglav Evropa

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					113.014.806		98,89%	98,62%
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	72.500	3.779.829	0,00%	3,31%	3,30%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	9.900	2.344.320	0,01%	2,05%	2,05%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	16.100	4.763.990	0,00%	4,17%	4,16%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	7.900	5.361.730	0,00%	4,69%	4,68%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	41.200	5.201.302	0,00%	4,55%	4,54%
BARC LN	BARCLAYS PLC	GBR	GBP	930.000	3.007.544	0,01%	2,63%	2,62%
EN FP	BOUYGUES	FRA	EUR	79.000	2.254.660	0,02%	1,97%	1,97%
SGO FP	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRA	EUR	33.000	2.828.100	0,01%	2,47%	2,47%
CCH LN	COCA-COLA HBC AG	CHE	GBP	77.000	2.537.012	0,02%	2,22%	2,21%
DB1 GY	DEUTSCHE BÖRSE AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	11.000	2.446.400	0,01%	2,14%	2,13%
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	EUR	65.000	1.877.850	0,00%	1,64%	1,64%
FNOX SS	FORTNOX AB	SWE	SEK	200.000	1.258.400	0,03%	1,10%	1,10%
GIVN SW	GIVAUDAN SA	CHE	CHF	400	1.685.508	0,00%	1,47%	1,47%
HDGSR BT	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	BIH	BAM	66.023	0	1,17%	0,00%	0,00%
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ESP	EUR	61.000	3.028.040	0,00%	2,65%	2,64%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	70.000	2.198.000	0,01%	1,92%	1,92%
INF LN	INFORMA PLC	GBR	GBP	230.000	2.214.622	0,02%	1,94%	1,93%
ISP IM	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	989.000	3.820.507	0,01%	3,34%	3,33%
KRKG SV	KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	SVN	EUR	16.179	2.248.881	0,05%	1,97%	1,96%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	7.900	4.497.259	0,01%	3,94%	3,92%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	8.300	2.837.355	0,00%	2,48%	2,48%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	5.500	3.495.250	0,00%	3,06%	3,05%
MUV2 GY	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN	DEU	EUR	7.000	3.409.700	0,01%	2,98%	2,98%
NEM GY	NEMETSCHEK SE	DEU	EUR	25.000	2.340.000	0,02%	2,05%	2,04%
NN NA	NN GROUP N.V.	NLD	EUR	49.400	2.078.258	0,02%	1,82%	1,81%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	63.500	5.314.798	0,00%	4,65%	4,64%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	44.900	1.721.915	0,00%	1,51%	1,50%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	34.500	2.127.270	0,01%	1,86%	1,86%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	5.500	1.493.041	0,00%	1,31%	1,30%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	34.000	3.187.160	0,00%	2,79%	2,78%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	28.100	6.640.030	0,00%	5,81%	5,79%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	28.500	6.865.650	0,00%	6,01%	5,99%
G24 GY	SCOUT24 AG	DEU	EUR	33.000	2.808.300	0,04%	2,46%	2,45%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	14.700	2.771.832	0,00%	2,43%	2,42%
STAN LN	STANDARD CHARTERED PLC	GBR	GBP	110.000	1.311.488	0,00%	1,15%	1,14%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	5.379	344.256	1,08%	0,30%	0,30%
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	CHF	90.500	2.666.346	0,00%	2,33%	2,33%
UNA NA	UNILEVER PLC	GBR	EUR	45.200	2.480.576	0,00%	2,17%	2,16%
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DNK	DKK	43.000	565.507	0,00%	0,49%	0,49%
VNA GY	VONOVIA SE	DEU	EUR	41.000	1.202.120	0,00%	1,05%	1,05%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					54.496		0,05%	0,05%
ALAPIS GA	ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL & COMMERCIAL SA OF PHARMACEUTICAL CHEMICAL PRODUCTS	GRC	EUR	5.000	0	0,01%	0,00%	0,00%
BAKAN TI	BAKANLAR MEDYA AS	TUR	TRY	168.748	0	5,01%	0,00%	0,00%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	2.284	54.496	4,58%	0,05%	0,05%
ELPR CZ	ELEKTROPROMET DD	HRV	EUR	10.806	0	3,23%	0,00%	0,00%
GPBSRK3 BT	GP BOSNA DD SARAJEVO	BIH	BAM	86.121	0	11,28%	0,00%	0,00%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
PRBN SG	PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD (GRAD) - U STEČAJU	SRB	RSD	93.850	0	1,64%	0,00%	0,00%
MTBN SG	RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AKCIONARSKO DRUŠTVO NOVI SAD - U STEČAJU	SRB	RSD	6.990	0	0,22%	0,00%	0,00%
TLFN SG	TELEFONIJA AD	SRB	RSD	1.728	0	0,30%	0,00%	0,00%
VLFR SG	VELEFARM AD BEOGRAD	SRB	RSD	167	0	0,01%	0,00%	0,00%
PREMOŽENJE SKUPAJ					113.069.302		98,94%	98,67%
1. Denarna sredstva					1.187.158		1,04%	1,04%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.187.158		1,04%	1,04%
8. Terjatve					335.460		0,29%	0,29%
SREDSTVA					114.591.920		100,27%	100,00%
Obveznosti					310.374		0,27%	0,27%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					114.281.546		100,00%	99,73%

5.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo priložo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloža k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa

Identifikator pravnih subjektov: 48510000HGV3UWN3ST87

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA**
☒ ☐ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☐ z družbenim ciljem |
| | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Evropa) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Evropa dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Evropa dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Evropa pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljčni odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI Europe Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;

- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;
 - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
 - kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• ***...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?***

Investicijski sklad Triglav Evropa je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 146,45 ton CO2 na 1 milijon investicij, glede na 166,6 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 18,8 %, glede na 9,6 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• ***Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?***

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• ***Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Evropa se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	7,2%
NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	Danska	5,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrija	Francija	5,4%
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	4,8%
ASTRAZENECA PLC	Zdravstvo	V.Britanija	4,6%
ALLIANZ SE	Finance	Nemčija	3,8%
LONZA GROUP AG	Zdravstvo	Švica	3,6%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	Trajne potrošne dobrine	Francija	3,3%
ABB LTD	Industrija	Švica	3,0%
INTESA SANPAOLO SPA	Finance	Italija	3,0%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,8%
MÜNCHENER Re.	Finance	Nemčija	2,8%
L'OREAL	Osnovne potrošne dobrine	Francija	2,8%
SANOFI SA	Zdravstvo	Francija	2,7%
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	Trajne potrošne dobrine	Španija	2,5%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,5 %.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 98,5 %
- Denar: 1,5 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

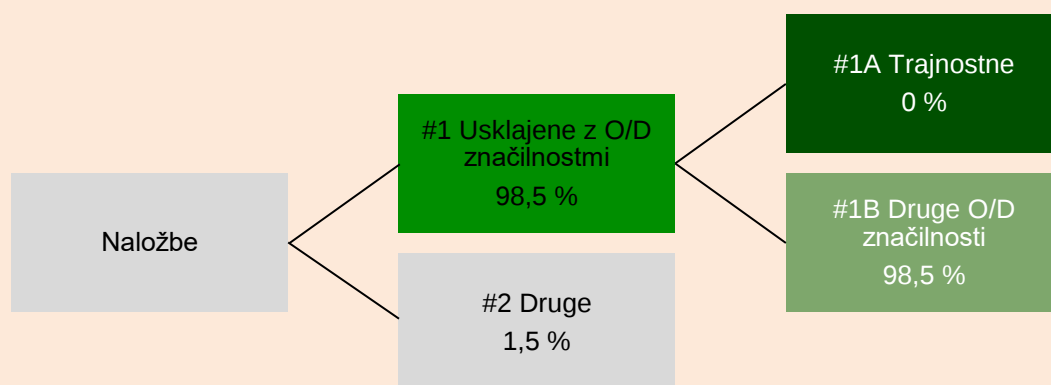
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

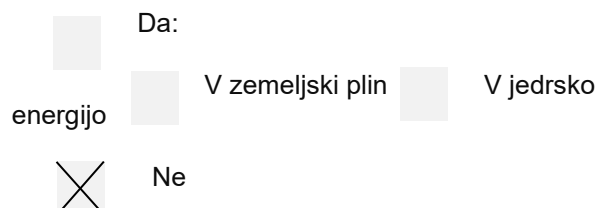
Sektor	Delež sredstve v
Zdravstvo	19,4%
Finance	18,9%
Industrija	18,3%
Informacijska Tehnologija	16,7%
Trajne potrošne dobrine	9,6%
Osnovne potrošne dobrine	6,0%
Komunikacije	4,8%
Surovine in predelovalna industrija	2,0%
Nepremičnine	1,6%
Javna oskrba	1,1%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

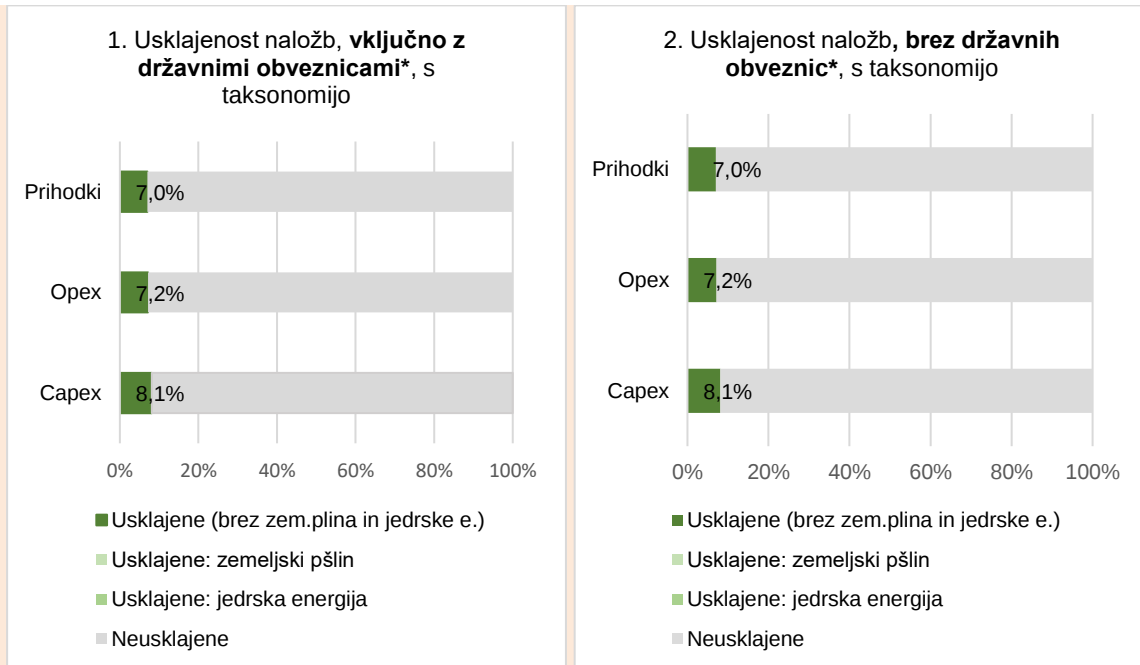


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladičev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladičev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 6,8 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,2 %, omogočitvene dejavnosti pa 6,8 %.

omogočitvene dejavnosti pa 7,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,2 %, omogočitvene dejavnosti pa 8,1 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Evropa. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 7,0 %, v primerjavi z 7,9 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 8,1 %, v primerjavi z 10,2 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 7,2 %, v primerjavi z 9,4 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI Europe Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI Europe.

Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 146,45 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change znašala 239,51 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v portfelju je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 18,82 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI Europe Climate Change znašal 24,36 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?*

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Evropa uporabljamo referenčni indeks MSCI Europe Climate Change Net Return EUR.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 5.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Evropa je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI Europe Climate Change Net Return EUR. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI Europe, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 5.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

6 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

6.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	splošni obvezniški sklad
Upravljavavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUTO
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 640 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004

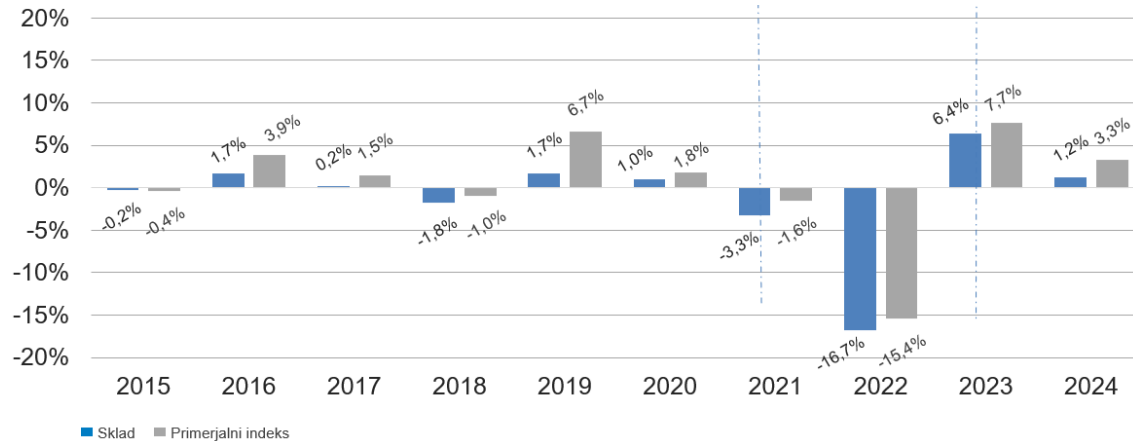
6.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja, ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike lastninjenega dolga. Skupen delež takšnih naložb predstavlja najmanj 80 % sredstev Sklada. Sklad ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 % obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad lahko del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

6.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



6.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za evropske obvezniške trge pozitivno, a vendar različno od segmenta do segmenta. Zaradi nekoliko ugodnejše makroekonomske slike in počasnejšega upadanja inflacije v ZDA in Evrope so centralne banke v lanskem letu uresničile manj obrestnih znižaj kot je bilo sprva pričakovano, hkrati pa se je divergenca med pogledi trga glede prihodnjih obrestnih znižanj v ZDA in EU še poglobila. Zmerno zadržana monetarna politika centralnih bank je tako državne obveznice skozi leto zapeljala z nekoliko podpovprečnim donosom (1,84%), visok apetit po tveganju in pozitiven podjetniški sentiment, ki je prevladoval v storitvenem sektorju pa sta podjetniške obveznice skozi leto pripeljala z nekoliko nadpovprečnim donosom (3,83%). Tekom leta smo bili tako priča še naprej zniževanju kreditnih razmikov tako na ravni podjetniških kot državnih obveznicah.

Vrednost enote premoženje podsklada Triglav Obvezniški se je v letu 2024 povišala za 1,22 %. Opazno pa se je povečala tudi čista vrednost sklada, ki je v celotnem letu porasla za 24 mio EUR. Indeks državnih evropskih obveznic iBoxx Eurozone Sovereigns je tako v letu 2024 ustvaril rast 1,84 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil še višjo 3,83 % rast.

6.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.644.285	1.580.054
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	122.314.614	98.259.857
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	188.975	505.307
8. Terjatve	247.766	251.141
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	124.395.640	100.596.358
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	192.451	1.163.516
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	128.097	95.866
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	64.355	1.067.650
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	10
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	124.203.188	99.432.832
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	105.834.101	85.745.097
b) Vplačani presežek enot premoženja	277.679	1.488.885
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	17.051.544	7.732.319
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.039.864	4.466.531
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	124.395.640	100.596.358
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	2.771.179	1.565.976
2. Prihodki od dividend	0	16.696
3. Drugi finančni prihodki	2.097	1.101
4. Iztrženi dobički pri naložbah	85.360	243.988
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.133.004	3.823.267
6. Drugi prihodki	9.264	10.127
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.000.903	5.661.156
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.290.568	867.333
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	40.266	27.061
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.416	812
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.908	16.349
13. Odhodki za obresti	211	0
14. Drugi finančni odhodki	7.809	1.002
15. Iztržene izgube pri naložbah	566.333	270.100
16. Neiztržene izgube pri naložbah	917.646	2.652
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	115.157	0
18. Drugi odhodki	14.725	9.316
19. SKUPAJ ODHODKI	2.961.039	1.194.625
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.039.864	4.466.531
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	238.411	1.646.523
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-39.268	159.200
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	1.317.543	5.953.854
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,05	0,29

6.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Obvezniški

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	25.497.034	61.833.638
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.607.394	8.857.088
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	16.889.639	52.976.551
5 Prejemki pri prodaji naložb	32.306.249	35.255.877
6 Izdatki pri nakupu naložb	50.624.736	88.057.312
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	4.582.813	0
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.089.735	877.096
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-16.825.409	-53.678.531
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	64.231	-701.980
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.644.285	1.580.054
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	64.231	-701.980
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.580.054	2.282.034

6.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Obvezniški v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	20.547.955,0984	85.745.097	1.648.085	-159.200	7.732.319	4.466.531	99.432.832
Prenos dobička		0	-1.648.085	159.200	5.955.416	-4.466.531	0
Prenos iz prevzemnega sklada	1.196.235,9510	4.991.804	0	0	956.558	0	5.948.362
Vplačani investicijski kuponi	5.196.292,3258	21.683.744	238.411	0	3.457.093	0	25.379.248
Izplačani investicijski kuponi	-1.578.399,3840	-6.586.544	0	39.268	-1.049.842	0	-7.597.118
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.039.864	1.039.864
Stanje 31.12.2024	25.362.083,9912	105.834.101	238.411	39.268	17.051.544	1.039.864	124.203.188

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	9.415.587,7295	39.290.551	-1.239.118	448.928	12.150.339	-7.815.088	42.835.613
Prenos dobička		0	1.239.118	-448.928	-8.605.277	7.815.088	0
Vplačani investicijski kuponi	13.275.448,8092	55.397.466	1.648.085	0	4.993.485	0	62.039.036
Izplačani investicijski kuponi	-2.143.081,4403	-8.942.920	0	-159.200	-806.227	0	-9.908.348
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.466.531	4.466.531
Stanje 31.12.2023	20.547.955,0984	85.745.097	1.648.085	-159.200	7.732.320	4.466.531	99.432.832

6.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Obvezniški

6.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.290.568	867.333
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	40.266	27.061
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.416	812
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.908	16.349
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	211	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	12.643	6.714
Stroški plačilnega prometa	2.006	1.071
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	1.531
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.354.094	920.871

6.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene

med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

6.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

6.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

6.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

6.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 6.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 izkazuje eno naložbo v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (CAC2) v skupni vrednosti 188.975 EUR. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

6.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	63	2,36%	20.570.488,1746	81,11%
Fizične osebe	2.607	97,64%	4.791.595,8166	18,89%
Skupaj	2.670	100,00%	25.362.083,9912	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	753.900	14.05.2024	845.768
09.10.2024	683.000	29.10.2024	238.000
09.10.2024	645.000	29.05.2024	200.000
20.12.2024	500.000	01.10.2024	192.000
29.07.2024	369.500	10.04.2024	180.000
29.05.2024	362.338	10.12.2024	135.133
28.08.2024	348.000	06.11.2024	100.000
09.10.2024	308.500	23.02.2024	50.644
28.02.2024	290.500	19.06.2024	50.000
30.12.2024	260.900	04.11.2024	50.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

6.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (42.463 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (20.150 EUR) in druge obveznosti (1.742 EUR).

6.7 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					122.314.614		98,48%	98,33%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.350.000	1.398.106	0,08%	1,13%	1,12%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	1.440.000	1.396.162	0,08%	1,12%	1,12%
BALL 1 1/2 03/15/27	BALL CORPORATION	USA	EUR	200.000	194.454	0,04%	0,16%	0,16%
SANTAN 3 3/4 01/09/34	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	1.900.000	2.026.004	0,13%	1,63%	1,63%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	2.100.000	2.070.175	0,12%	1,67%	1,66%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	2.700.000	2.472.731	0,18%	1,99%	1,99%
BDC 3 3/8 07/15/31	BELDEN INC	USA	EUR	500.000	493.859	0,17%	0,40%	0,40%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS	FRA	EUR	2.100.000	2.163.561	0,14%	1,74%	1,74%
CLNXSM 1 3/4 10/23/30	CELLNEX TELECOM SA	ESP	EUR	300.000	276.986	0,03%	0,22%	0,22%
CEMEX 3 1/8 03/19/26	CEMEX SAB DE CV	MEX	EUR	200.000	200.833	0,05%	0,16%	0,16%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	1.950.000	1.673.636	0,14%	1,35%	1,35%
CMZB 4 03/23/26	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	100.000	104.137	0,01%	0,08%	0,08%
CONGR 2 1/2 08/27/26	CONTINENTAL AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	600.000	602.862	0,08%	0,49%	0,48%
ACAFF 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	2.200.000	2.172.705	0,22%	1,75%	1,75%
DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.	DEU	EUR	1.000.000	614.348	0,10%	0,49%	0,49%
DB 4 1/2 05/19/26	DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	100.000	104.594	0,01%	0,08%	0,08%
LHAGR 2 7/8 05/16/27	DEUTSCHE LUFTHANSA AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	200.000	202.202	0,02%	0,16%	0,16%
DHLGR 1 05/20/32	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	500.000	460.252	0,07%	0,37%	0,37%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	2.150.000	1.861.464	0,12%	1,50%	1,50%
DOMSS 3 05/08/26	DOMETIC GROUP AB	SWE	EUR	100.000	101.266	0,03%	0,08%	0,08%
EDPPL 3 7/8 03/11/30	EDP FINANCE BV	NLD	EUR	1.050.000	1.119.004	0,21%	0,90%	0,90%
ENELIM 0 7/8 09/28/34	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	1.800.000	1.418.064	0,14%	1,14%	1,14%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	2.600.000	2.267.135	0,43%	1,83%	1,82%
EU 3 03/04/53	EUROPEAN UNION	0	EUR	1.900.000	1.824.023	0,01%	1,47%	1,47%
HAYREA 0 09/05/29	FAGUS HOLDCO PLC	GBR	EUR	6.597	0	0,09%	0,00%	0,00%
EOFP 3 1/8 06/15/26	FAURECIA	FRA	EUR	100.000	98.940	0,01%	0,08%	0,08%
DBR 3 1/4 07/04/42	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	1.200.000	1.328.301	0,01%	1,07%	1,07%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	5.400.000	6.626.797	0,02%	5,34%	5,33%
DBR 5 1/2 01/04/31	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	600.000	743.447	0,00%	0,60%	0,60%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	6.000.000	5.595.007	0,01%	4,50%	4,50%
FRTR 1 1/4 05/25/34	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.000.000	855.114	0,00%	0,69%	0,69%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.000.000	1.156.292	0,00%	0,93%	0,93%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO. KGAA	DEU	EUR	410.000	377.584	0,08%	0,30%	0,30%
FREGR 0 3/4 01/15/28	FRESENIUS SE & CO. KGAA	DEU	EUR	280.000	266.650	0,04%	0,21%	0,21%
GT 2 3/4 08/15/28	GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV	NLD	EUR	300.000	288.436	0,08%	0,23%	0,23%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	560.000	586.839	0,07%	0,47%	0,47%
HSBC 3.019 06/15/27	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	EUR	1.600.000	1.628.112	0,08%	1,31%	1,31%
INWIM 1 3/4 04/19/31	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	ITA	EUR	300.000	278.014	0,06%	0,22%	0,22%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	2.200.000	2.130.658	0,15%	1,72%	1,71%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	EUR	3.000.000	2.558.532	0,19%	2,06%	2,06%
ISPIM 2.925 10/14/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	400.000	386.808	0,08%	0,31%	0,31%
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.900.000	2.107.660	0,15%	1,70%	1,69%
IQV 2 1/4 03/15/29	IQVIA INC	USA	EUR	400.000	384.269	0,04%	0,31%	0,31%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	2.200.000	2.140.952	0,09%	1,72%	1,72%
BGB 1.6 06/22/47	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	3.400.000	2.470.088	0,03%	1,99%	1,99%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	4.600.000	3.147.914	0,06%	2,53%	2,53%
SPGB 1 1/4 10/31/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.800.000	3.525.066	0,02%	2,84%	2,83%
SPGB 2.35 07/30/33	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.600.000	3.482.226	0,02%	2,80%	2,80%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	2.500.000	2.563.114	0,02%	2,06%	2,06%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
LDOIM 2 3/8 01/08/26	LEONARDO SPA	ITA	EUR	100.000	101.880	0,02%	0,08%	0,08%
LEVI 3 3/8 03/15/27	LEVI STRAUSS & CO	USA	EUR	200.000	201.823	0,04%	0,16%	0,16%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	1.000.000	1.029.760	0,10%	0,83%	0,83%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	2.000.000	1.880.812	0,40%	1,51%	1,51%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	1.320.000	1.109.848	0,13%	0,89%	0,89%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	234.540	0,09%	0,19%	0,19%
NOVALJ 3.4 02/05/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	205.999	0,17%	0,17%	0,17%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	500.000	529.510	0,10%	0,43%	0,43%
NOVALJ 7 1/8 06/27/27	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	200.000	219.349	0,04%	0,18%	0,18%
ORAFP 0 1/2 09/04/32	ORANGE	FRA	EUR	1.700.000	1.408.512	0,17%	1,13%	1,13%
PIAGIM 6 1/2 10/05/30	PIAGGIO & C SPA	ITA	EUR	300.000	326.357	0,12%	0,26%	0,26%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.170.000	1.054.045	0,01%	0,85%	0,85%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.500.000	1.105.392	0,05%	0,89%	0,89%
POSRSV 3 3/4 11/07/39	POZAVAROVALNICA SAVA, D.D. (SAVA REINSURANCE COMPANY D.D.)	SVN	EUR	200.000	178.378	0,27%	0,14%	0,14%
RENAUL 1 5/8 05/26/26	RCI BANQUE SA	FRA	EUR	400.000	396.116	0,05%	0,32%	0,32%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	2.400.000	1.852.392	0,03%	1,49%	1,49%
RFGB 3 09/15/34	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	1.000.000	1.023.865	0,03%	0,82%	0,82%
IRISH 0.2 10/18/30	REPUBLIC OF IRELAND	IRL	EUR	960.000	849.423	0,01%	0,68%	0,68%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	4.200.000	3.904.952	0,03%	3,14%	3,14%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	11.200.000	13.252.341	0,04%	10,67%	10,65%
MACEDO 3.675 06/03/26	REPUBLIC OF NORTH MACEDONIA	MKD	EUR	522.000	526.492	0,07%	0,42%	0,42%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	1.300.000	656.177	0,10%	0,53%	0,53%
SLOREP 3 03/10/34	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	1.300.000	1.336.565	0,05%	1,08%	1,07%
CFRVX 1 1/8 05/26/32	RICHEMONT INTERNATIONAL	LUX	EUR	1.200.000	1.056.348	0,14%	0,85%	0,85%
ROMANI 3.624 05/26/30	ROMANIA	ROU	EUR	1.500.000	1.441.821	0,08%	1,16%	1,16%
SAMISA 3 1/2 05/15/26	SAMSONITE FINCO SARL	LUX	EUR	200.000	200.509	0,06%	0,16%	0,16%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	430.000	403.052	0,04%	0,32%	0,32%
SOFTBK 5 04/15/28	SOFTBANK GROUP CORP	JPN	EUR	200.000	207.571	0,02%	0,17%	0,17%
TELEFO 1.807 05/21/32	TELEFONICA EMISIONES SA	ESP	EUR	1.600.000	1.461.167	0,21%	1,18%	1,17%
TVOYFH 1 3/8 06/23/28	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	FIN	EUR	200.000	190.071	0,03%	0,15%	0,15%
GS 0 7/8 01/21/30	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	EUR	1.500.000	1.364.637	0,12%	1,10%	1,10%
TD 1.952 04/08/30	THE TORONTO-DOMINION BANK	CAN	EUR	1.400.000	1.334.857	0,09%	1,07%	1,07%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	1.900.000	1.683.537	0,11%	1,36%	1,35%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.600.000	1.927.344	0,05%	1,55%	1,55%
UKT 4 1/2 09/07/34	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND	GBR	GBP	2.000.000	2.436.999	0,01%	1,96%	1,96%
VCPLN 3 3/4 03/15/28	VICTORIA PLC	GBR	EUR	500.000	357.538	0,20%	0,29%	0,29%
V 1 1/2 06/15/26	VISA INC.	USA	EUR	1.190.000	1.183.917	0,09%	0,95%	0,95%
VOVCAB 4 1/4 05/31/28	VOLVO CAR AB	SWE	EUR	200.000	209.552	0,04%	0,17%	0,17%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.600.000	1.525.785	0,11%	1,23%	1,23%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					188.975		0,15%	0,15%
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL. D.O.O.	SVN	EUR	200.000	188.975	0,80%	0,15%	0,15%
PREMOŽENJE SKUPAJ					122.503.589		98,63%	98,48%
1. Denarna sredstva					1.644.285		1,32%	1,32%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.644.285		1,32%	1,32%
8. Terjatve					247.766		0,20%	0,20%
SREDSTVA					124.395.640		100,15%	100,00%
Obveznosti					192.451		0,15%	0,15%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					124.203.188		100,00%	99,85%

6.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo priložo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloža k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški

Identifikator pravnih subjektov: 48510000KG8QAZJQWB91

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%



Produkt je **spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z družbenim ciljem



Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%



Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



Kazalniki trajnosti
merijo, kako so
dosežene okoljske ali
družbene značilnosti,
ki jih spodbuja
finančni
produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Obvezniški) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Obvezniški dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Obvezniški dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

- **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Obvezniški pri spodbujanju zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Na dan 31.12.2024 sta bili vrednosti obeh kazalnikov podportfelja boljši od referenčne vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja. (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je znašalo 0;
 - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, je znašalo 0;
 - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 176,65 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost tehtanega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 246,02 ton CO₂ na milijon BDP;
 - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Obvezniški je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis portfelja podjetniških obveznic je znašal 264,44 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 374,7 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 44,07 %, glede na 26,9 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI. Intenzivnost toplogrednih plinov državnih obveznic je znašala 176,65 ton CO₂ na 1 milijon BDP, v primerjavi z 225,8 tonami ob koncu 2023. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodovale nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Obvezniški se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Obvezniški temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2024.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Italia - BTPS 6 05/01/31	Država	Italija	11,5%
Nemčija - DBR 4 3/4 07/04/34	Država	Nemčija	6,2%
Francija - FRTR 1 1/2 05/25/31	Država	Francija	5,4%
Španija - SPGB 1 1/4 10/31/30	Država	Španija	3,3%
Španija - SPGB 2.35 07/30/33	Država	Španija	2,9%
Francija - FRTR 1 1/4 05/25/34	Država	Nemčija	2,5%
Italija - BTPS 2.95 09/01/38	Država	Italija	2,1%
Nizozemska - NETHER 2 1/2 01/15/33	Država	Nizozemska	2,0%
Credit Agricole – ACAFP 2 1/2 08/29/29	Financ	Francija	2,0%
ING GROEP NV - INTNED 2 1/2 11/15/30	Financ	Nizozemska	2,0%
BNP PARIBAS - BNP 3 5/8 09/01/29	Financ	Francija	2,0%
Belgija - BGB 1.6 06/22/47	Država	Belgija	1,9%
BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/29	Financ	V.Britanija	1,9%
Francija - FRTR 4 1/2 04/25/41	Država	Francija	1,9%
BANK OF AMERICA CORP - BAC 2.824 04/27/33	Financ	ZDA	1,8%



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,9 %.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Državne obveznice: 52,4 %
- Podjetniške obveznice: 46,5 %
- Denar: 1,1 %

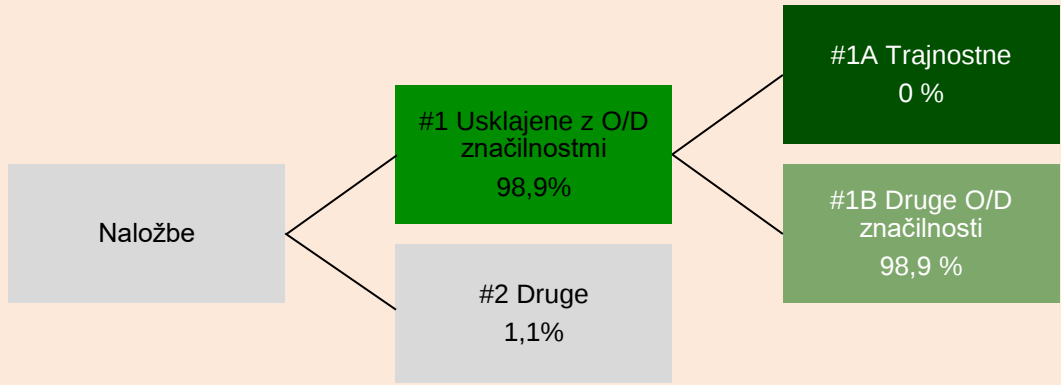
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

• **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Sektor	Delež sredstve v
Državne obveznice	52,4 %
Finančne storitve	24,6%
Trajne potrošne dobrine	5,4%
Komunikacijske storitve	4,1%
Zdravstvo	3,9%
Javna oskrba	2,4%
Osnovne potrošne dobrine	2,3%
Informacijska tehnologija	1,7%
Industrija	1,0%
Surovine in predelovalna industrija	0,8%
Energetika	0,3%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da:

☐ energijo ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko

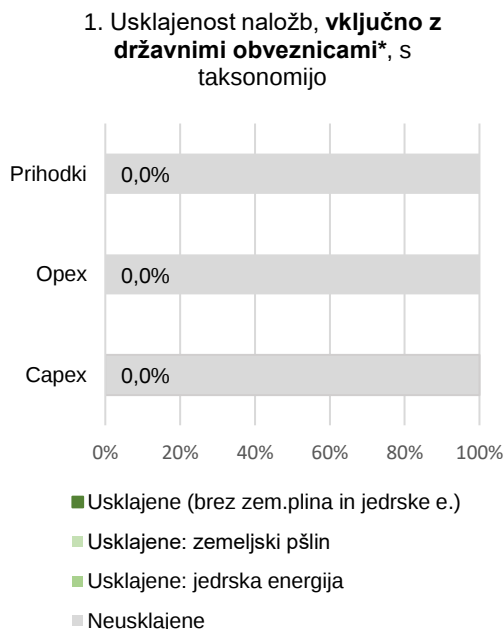
Ne ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

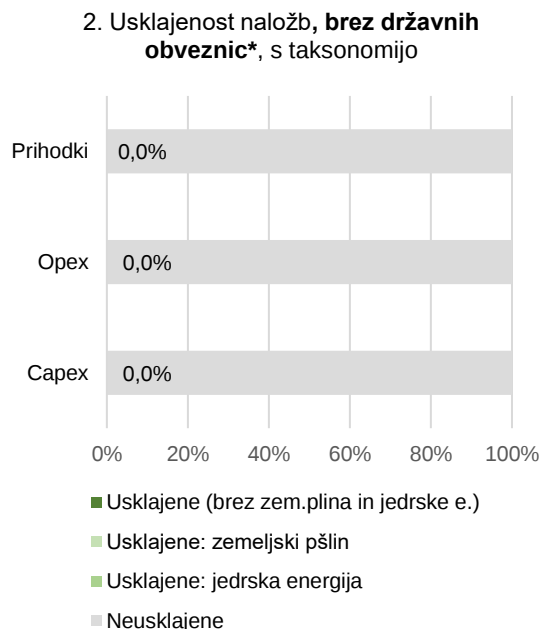
Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladičev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladičev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav



Ta grafikon predstavlja 46,5 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

• **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Obvezniški. Predstavljeni številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje zaradi česar se poročanje izvaja prvič, oziroma primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki je bil primerjan z indeksom MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo tako uspešen pri izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti referenčnega indeksa. Znašala je 264,44 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 379,61 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev .
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bil po podatkih ob koncu leta višji od referenčnega indeksa. Znašal je 44,07 %, medtem ko je bil delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 43,03 %. Razlog je da vzamemo povprečen portfelj v letu 2024, podatki pa se nanašajo na konec leta.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Obvezniški se uporablja referenčni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (50 %) in MSCI Eurozone Government Bond (50 %).

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 6.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond in MSCI Eurozone Government Bond, ki ju uporabljamo kot referenčno vrednost za investicijski sklad Triglav Obvezniški, sta bila primerljiva z drugimi podobnimi (splošnimi) indeksi podjetniških in državnih obveznic. Investicijski sklad Triglav Obvezniški je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo.

7 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

7.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Severna Amerika
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Severne Amerike
Upravljavavec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021400104
Oznaka investicijskega kupona	TDUTT
Bloomberg koda	TRITOPS SV
Matična številka	5853915 002
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6639 917 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	01. 06. 2006

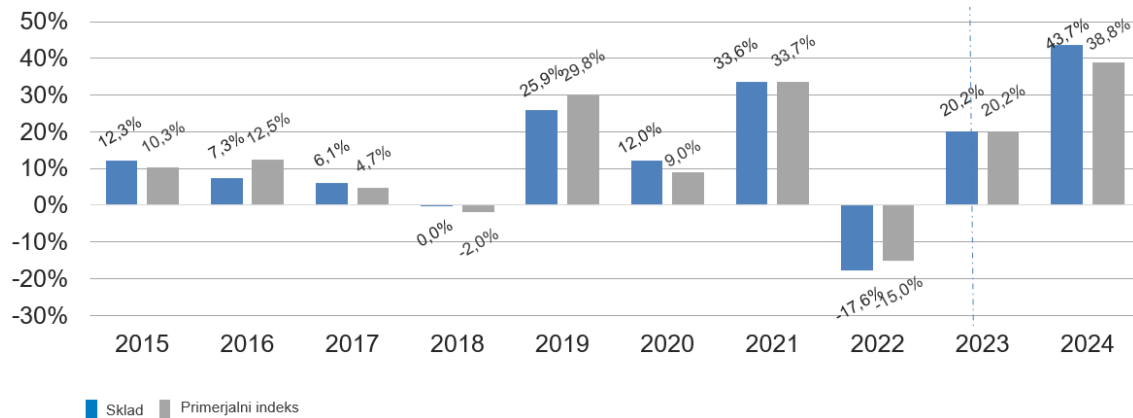
7.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom na trgih Severne Amerike in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Severne Amerike in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

7.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



7.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za vlagatelje zelo uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 43,7 %. Trg je rasel predvsem na krilih umetne inteligence, ki je v lanskem letu dala trgu močan pospešek saj smo bili priča visokim investicijam v umetno inteligenco in njeni postopni implementacije v vse sektorje gospodarstva. Vlagateljem je bilo naklonjeno tudi makroekonomsko okolje, ki se je tekom leta izboljševalo, sočasno pa smo bili tudi priča umiritvi inflacije in postopnemu nižanju obrestnih mer. Dodatno so velik prispevek k rasti trga imeli tudi dobri rezultati poslovanja podjetij, ki so v veliki meri presegali pričakovanja analitikov. Konec leta pa je na trge pozitivno vplivala tudi ponovna izvolitev Donalda Trumpa, ki je vlagateljem vlila nov optimizem glede prihodnosti delniških trgov.

Vrednost indeksa MSCI USA, se je v preteklem letu zvišala za 31,3 %. Izmed sektorjev znotraj a indeksa MSCI USA smo v letu 2024 najboljši donos beležili pri sektorju komunikacijskih storitev (+47,3 %), sledi sektor informacijska tehnologija (+45,0 %) ter sektor financ (+38,4 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor nepremičnin (+8,5 %), sledi sektor zdravje in farmacija (+8,0 %) ter sektor materiali in surovine (+5,8 %), vse merjeno v evrski valuti.

7.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.203.179	1.912.070
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	112.479.434	68.170.320
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	118.057	43.695
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	114.800.671	70.126.085
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	408.933	224.027
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	240.450	139.096
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	168.483	84.931
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	502
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	114.391.738	69.901.557
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	25.404.783	22.308.938
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.831.041	319.528
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	54.197.272	35.869.622
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	32.958.642	11.403.468
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	114.800.671	70.126.085
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	549.689	573.575
3. Drugi finančni prihodki	5.535.173	819.728
4. Iztrženi dobički pri naložbah	9.594.323	1.256.450
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	24.295.840	15.999.535
6. Drugi prihodki	3.434	13
7. SKUPAJ PRIHODKI	39.978.459	18.649.301
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.350.915	1.588.932
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	36.674	24.787
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.282	922
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.274	4.262
13. Odhodki za obresti	2.515	0
14. Drugi finančni odhodki	542.554	2.808.770
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.955.039	2.712.811
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.109.071	91.972
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.493	13.377
19. SKUPAJ ODHODKI	7.019.818	7.245.833
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	32.958.642	11.403.468
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	5.217.111	1.237.129
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.385.910	917.460
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	34.789.843	11.723.137
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,71	2,19

7.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	25.646.127	12.085.758
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	14.050.981	10.711.789
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	11.595.145	1.373.969
5 Prejemki pri prodaji naložb	70.967.518	32.051.007
6 Izdatki pri nakupu naložb	80.466.158	33.427.932
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	29.353.403	276.260
8 Izdatki za plačilo obveznosti	31.158.799	1.637.345
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-11.304.036	-2.738.011
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	291.110	-1.364.041
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.203.179	1.912.070
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	291.110	-1.364.041
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.912.070	3.276.111

7.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Severna Amerika v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	5.346.113,8798	22.308.938	1.236.988	-917.460	35.869.622	11.403.468	69.901.557
Prenos dobička		0	-1.236.988	917.460	11.722.997	-11.403.468	0
Prenos iz prevzemanega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.564.066,5930	6.526.734	5.217.111	0	13.923.790	0	25.667.635
Izplačani investicijski kuponi	-822.178,2345	-3.430.889	0	-3.386.069	-7.319.137	0	-14.136.095
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	32.958.642	32.958.642
Stanje 31.12.2024	6.088.002,2383	25.404.783	5.217.111	-3.386.069	54.197.272	32.958.642	114.391.738

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	5.254.569,0718	21.926.929	-1.686.680	847.735	47.484.440	-11.390.231	57.182.193
Prenos dobička		0	1.686.680	-847.735	-12.229.176	11.390.231	0
Vplačani investicijski kuponi	996.039,0872	4.156.397	1.236.988	0	6.683.062	0	12.076.448
Izplačani investicijski kuponi	-904.494,2792	-3.774.388	0	-917.460	-6.068.704	0	-10.760.552
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	11.403.468	11.403.468
Stanje 31.12.2023	5.346.113,8798	22.308.938	1.236.988	-917.460	35.869.622	11.403.468	69.901.557

7.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Severna Amerika

7.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	2.350.915	1.588.932
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	36.674	24.787
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.282	922
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.274	4.262
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	2.515	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.959	3.605
Stroški plačilnega prometa	8.024	6.254
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	510	3.519
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	2.413.153	1.632.280

7.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene

med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

7.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

7.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

7.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

7.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 7.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

7.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	66	1,35%	2.060.809,0267	33,85%
Fizične osebe	4.825	98,65%	4.027.193,2116	66,15%
Skupaj	4.891	100,00%	6.088.002,2383	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.08.2024	527.000	12.11.2024	453.901
29.07.2024	491.700	20.11.2024	433.640
30.12.2024	468.500	02.10.2024	264.755
26.06.2024	431.100	13.12.2024	161.300
28.02.2024	418.600	05.11.2024	146.643
28.03.2024	403.200	11.10.2024	129.514
30.05.2024	400.800	18.06.2024	127.758
13.08.2024	400.000	13.02.2024	117.377
22.11.2024	389.500	17.01.2024	112.733
29.10.2024	378.600	24.04.2024	105.035

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

7.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (165.804 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (2.008 EUR) in druge obveznosti (671 EUR).

7.7 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					112.479.434		98,33%	97,98%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	7.200	1.231.533	0,00%	1,08%	1,07%
ACN US	ACCENTURE PLC	IRL	USD	3.700	1.252.886	0,00%	1,10%	1,09%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	27.700	5.047.271	0,00%	4,41%	4,40%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	38.000	8.024.661	0,00%	7,02%	6,99%
AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	USD	6.000	1.714.063	0,00%	1,50%	1,49%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	39.000	9.400.693	0,00%	8,22%	8,19%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	14.600	1.553.314	0,00%	1,36%	1,35%
BMJ US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	22.000	1.197.728	0,00%	1,05%	1,04%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	17.100	3.816.021	0,00%	3,34%	3,32%
CB US	CHUBB LIMITED	CHE	USD	12.900	3.430.811	0,00%	3,00%	2,99%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	30.500	1.737.992	0,00%	1,52%	1,51%
C US	CITIGROUP INC.	USA	USD	19.000	1.287.333	0,00%	1,13%	1,12%
COST US	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	USD	1.700	1.499.335	0,00%	1,31%	1,31%
DLR US	DIGITAL REALTY TRUST INC	USA	USD	15.000	2.560.352	0,00%	2,24%	2,23%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	3.600	1.149.997	0,00%	1,01%	1,00%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	5.000	3.715.468	0,00%	3,25%	3,24%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	1.400	1.270.619	0,00%	1,11%	1,11%
IBM US	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	USD	7.000	1.481.192	0,00%	1,29%	1,29%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	2.500	1.256.040	0,00%	1,10%	1,09%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	10.500	1.461.652	0,00%	1,28%	1,27%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	16.900	3.899.412	0,00%	3,41%	3,40%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	4.200	2.128.784	0,00%	1,86%	1,85%
MCD US	MCDONALD'S CORPORATION	USA	USD	4.600	1.283.563	0,00%	1,12%	1,12%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	10.700	6.030.375	0,00%	5,27%	5,25%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	12.000	4.868.611	0,00%	4,26%	4,24%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	3.800	3.260.194	0,00%	2,85%	2,84%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	66.600	8.608.830	0,00%	7,53%	7,50%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	14.000	2.245.606	0,00%	1,96%	1,96%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	5.500	813.274	0,00%	0,71%	0,71%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	5.000	1.521.080	0,00%	1,33%	1,32%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	6.500	2.091.775	0,00%	1,83%	1,82%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	3.000	3.061.276	0,00%	2,68%	2,67%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	18.900	7.346.786	0,00%	6,42%	6,40%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	2.200	1.212.594	0,00%	1,06%	1,06%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	4.500	1.684.912	0,00%	1,47%	1,47%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	2.550	1.276.915	0,00%	1,12%	1,11%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	19.200	1.114.779	0,00%	0,97%	0,97%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	4.300	2.093.751	0,00%	1,83%	1,82%
V US	VISA INC.	USA	USD	5.788	1.760.746	0,00%	1,54%	1,53%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	24.000	2.087.208	0,00%	1,82%	1,82%
PREMOŽENJE SKUPAJ					112.479.434		98,33%	97,98%
1. Denarna sredstva					2.203.179		1,93%	1,92%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.203.179		1,93%	1,92%
8. Terjatve					118.057		0,10%	0,10%
SREDSTVA					114.800.671		100,36%	100,00%
Obveznosti					408.933		0,36%	0,36%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					114.391.738		100,00%	99,64%

7.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika

Identifikator pravnih subjektov: 48510000UQD2BVH8YT63

Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je

klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA**
☒ ☐ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☐ z družbenim ciljem |
| | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Severna Amerika) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Severna Amerika dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Severna Amerika dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Severna Amerika pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI USA Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;
 - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;

- kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 61,94 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 70,9 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 38,08%, glede na 17,1 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Severna Amerika se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljikni odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	8,0%
AMAZON.COM, INC.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	7,9%
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	7,7%
FACEBOOK INC	Komunikacije	ZDA	7,3%
APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	5,5%
ALPHABET INC.	Komunikacije	ZDA	4,2%
NETFLIX INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	4,0%
JPMORGAN CHASE & CO.	Finance	ZDA	4,0%
ELI LILLY AND COMPANY	Zdravstvo	ZDA	3,8%
TESLA MOTORS INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,6%
BROADCOM INC	Informacijska tehnologija	ZDA	3,1%
CHUBB LIMITED	Finance	ZDA	2,4%
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	Industrija	ZDA	2,4%
SERVICENOW, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	2,2%
ABBVIE INC.	Zdravstvo	ZDA	1,8%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,3 %.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 98,3 %
- Denar: 1,7 %

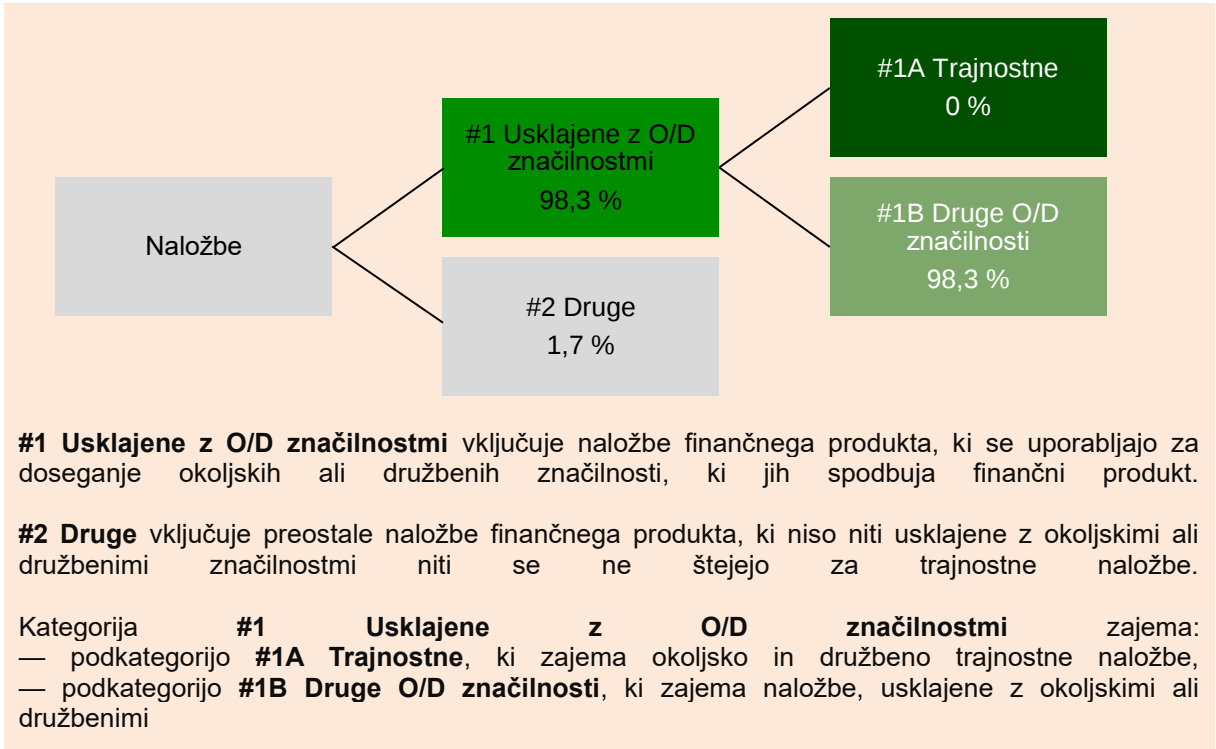
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Sektor	Delež sredstev
Informacijska Tehnologija	36,0%
Komunikacije	15,5%
Trajne potrošne dobrine	14,1%
Finance	13,9%
Zdravstvo	10,9%
Industrija	4,5%
Osnovne potrošne dobrine	2,3%
Nepremičnine	1,1%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da:

☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

Ne ☒

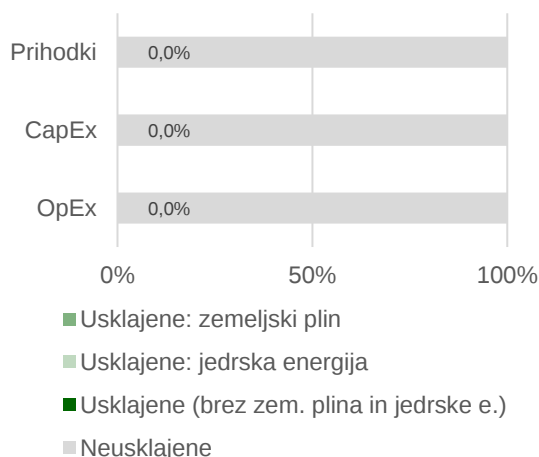
* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

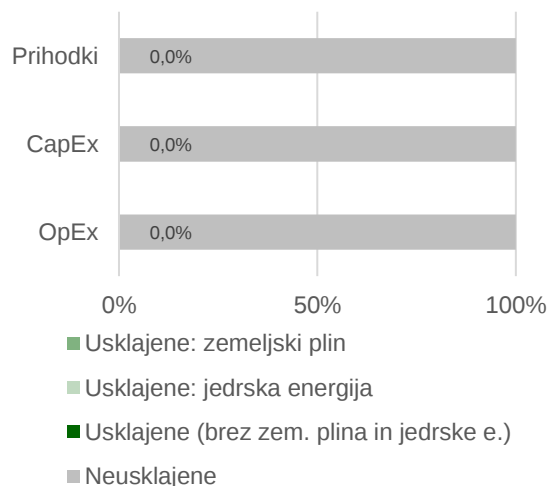
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operative dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

1. Usklajenost naložb, vključno z državnimi obveznicami*, s taksonomijo



2. Usklajenost naložb, brez državnih obveznic*, s taksonomijo



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

• **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Severna Amerika. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI USA Climate Change, ki je bil primerjan z indeksom MSCI USA.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 61,94 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change znašala 81,36 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju lastniških finančnih instrumentov je bil nižji od referenčnega indeksa. Znašal je 38,08 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI USA Climate Change znašal 38,27 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Severna Amerika uporabljamo referenčni indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt presegel referenčno vrednost. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 7.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI USA, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil donosnejši od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 7.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

8 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

8.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Svetovni razviti trgi
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0021400088
Oznaka investicijskega kupona	TDUTW
Bloomberg koda	TRISVET SV
Matična številka	5853915008
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6640 014 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	01. 06. 2006

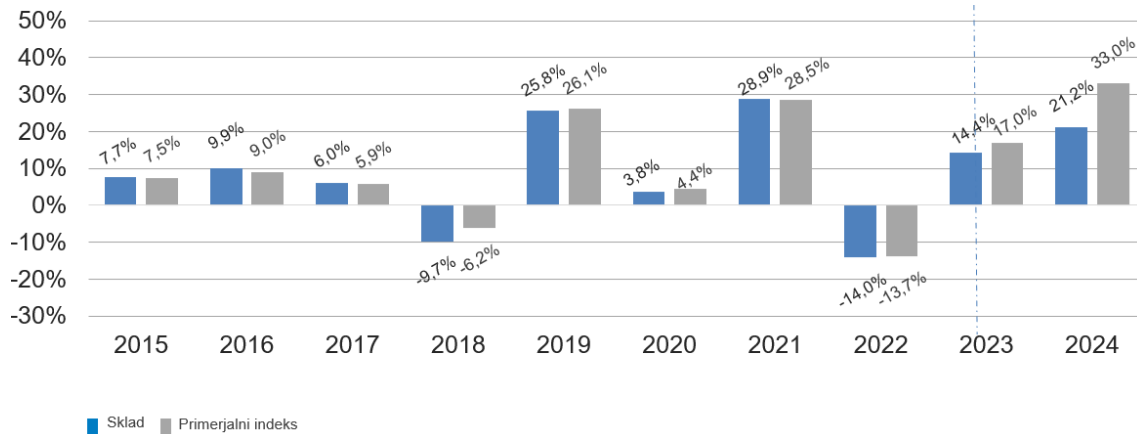
8.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosežajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so aktivno upravljana.

8.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



8.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za vlagatelje ponovno uspešno, saj večina naložbenih razredov beleži nadpovprečno pozitiven donos. Regijsko gledano je bilo zelo donosno leto za vlagatelje na ameriškem delniškem trgu, manj pa za vlagatelje v Evropi. Delniške vlagatelje je še naprej zaznamovalo navdušenje nad umetno inteligenco, kar je bil tudi ključni dejavnik nadpovprečne rasti tehnoloških delnic. Nadpovprečno donosnost beležita tudi sektorja telekomunikacijskih storitev in financ, najnižjo pa surovinski sektor. Centralne banke so spričo umirjajoče inflacije pričele z zniževanjem ključne obrestne mere. Pri zniževanju je prednjačila Evropska centralna banka, tudi zaradi šibke gospodarske dinamike evropskega gospodarstva. Podjetniška dinamika kljub vsemu ostaja visoka, zadolženost neproblematična, dobičkonosnost pa rekordno visoka.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 24,4 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 31,3 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 5,8 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 11,7 %. Med pomembnejšimi evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži francoski delniški indeks, najvišjo pa nemški delniški indeks. Izmed sektorjev najvišje donose beležimo pri najbolj dinamičnih sektorjih. Indeksa tehnologije (+40,6 %) in telekomunikacijskih storitev (+41,0 %) beležita daleč najvišjo donosnost, sledita jima sektorja financ (+31,6 %) in potrošnih dobrin (+28,0 %). Najslabše se je odrezal sektor materialov in surovin, katerega vrednost se je znižala za 1,6 %.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 21,2 %, kar presega dolgoletno povprečno rast delniških naložb.

8.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	6.008.911	8.116.465
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	498.029.375	165.180.939
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	5.879.496	0
8. Terjatve	219.624	84.683
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	510.137.406	173.382.087
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.397.717	356.713
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.056.913	336.136
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	340.804	20.577
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	508.739.689	173.024.939
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	178.002.272	73.366.657
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.002.020	753.882
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	294.669.570	77.893.283
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	34.065.827	21.011.117
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	510.137.406	173.382.087
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.630.006	2.435.226
3. Drugi finančni prihodki	13.172.732	1.232.754
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.916.396	6.882.290
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	36.203.093	25.493.868
6. Drugi prihodki	13.329	4.306
7. SKUPAJ PRIHODKI	56.935.555	36.048.444
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.580.107	3.904.137
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	87.050	60.905
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.707	2.043
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	91.536	29.055
13. Odhodki za obresti	2.302	0
14. Drugi finančni odhodki	2.014.308	4.649.462
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.133.847	2.722.235
16. Neiztržene izgube pri naložbah	11.928.971	3.609.397
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	28.901	60.095
19. SKUPAJ ODHODKI	22.869.728	15.037.327
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	34.065.827	21.011.117
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.840.146	1.521.088
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.838.126	766.748
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	36.067.847	21.765.457
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,85	1,24

8.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	30.248.470	26.061.854
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	15.074.633	13.940.961
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	15.173.837	12.120.893
5 Prejemki pri prodaji naložb	187.670.379	48.829.789
6 Izdatki pri nakupu naložb	206.200.313	65.208.705
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	29.652.018	2.287.904
8 Izdatki za plačilo obveznosti	28.403.475	4.014.999
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-17.281.391	-18.106.011
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-2.107.554	-5.985.118
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	6.008.911	8.116.465
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-2.107.554	-5.985.118
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	8.116.465	14.101.584

8.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Svetovni razviti trgi v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	17.581.585,6105	73.366.657	1.520.630	-766.748	77.893.283	21.011.117	173.024.939
Prenos dobička		0	-1.520.630	766.748	21.764.999	-21.011.117	0
Prenos iz prevzemnega sklada	23.763.539,3317	99.163.492	0	0	187.578.125	0	286.741.618
Vplačani investicijski kuponi	2.688.568,3367	11.219.197	3.840.146	0	15.239.881	0	30.299.223
Izplačani investicijski kuponi	-1.377.228,7995	-5.747.074	0	-1.838.126	-7.806.718	0	-15.391.917
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	34.065.827	34.065.827
Stanje 31.12.2024	42.656.464,4794	178.002.272	3.840.146	-1.838.126	294.669.570	34.065.827	508.739.689

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	16.259.859,8113	67.851.192	-2.475.213	2.178.208	94.830.717	-22.496.626	139.888.278
Prenos dobička		0	2.475.213	-2.178.208	-22.793.631	22.496.626	0
Vplačani investicijski kuponi	2.851.656,2840	11.899.751	1.520.630	0	12.634.402	0	26.054.783
Izplačani investicijski kuponi	-1.529.930,4848	-6.384.287	0	-766.748	-6.778.204	0	-13.929.239
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	21.011.117	21.011.117
Stanje 31.12.2023	17.581.585,6105	73.366.656	1.520.630	-766.748	77.893.284	21.011.117	173.024.939

8.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Svetovni razviti trgi

8.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	5.580.107	3.904.137
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	87.050	60.905
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	2.707	2.043
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	91.536	29.055
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	2.302	
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	20.835	12.855
Stroški plačilnega prometa	7.445	8.151
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	621	39.089
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	5.792.602	4.056.234

8.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,

zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

8.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

8.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

8.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

8.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 8.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2024 za 6.460.160 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 580.664 EUR. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

8.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	162	0,37%	20.853.581,0877	48,89%
Fizične osebe	43.542	99,63%	21.802.883,3917	51,11%
Skupaj	43.704	100,00%	42.656.464,4794	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	1.201.700	01.10.2024	785.000
29.07.2024	1.095.700	02.07.2024	717.582
09.10.2024	1.075.500	13.12.2024	603.900
26.04.2024	1.024.000	27.05.2024	600.000
28.08.2024	964.400	08.10.2024	302.405
30.05.2024	854.300	02.10.2024	115.253
22.11.2024	815.900	13.11.2024	108.648
28.02.2024	766.800	17.01.2024	107.893
28.03.2024	721.700	04.04.2024	102.000
29.10.2024	703.900	16.12.2024	102.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

8.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (328.712 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (7.744 EUR) in druge obveznosti (4.348 EUR).

8.7 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					498.029.375		97,89%	97,63%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	23.920	5.664.256	0,01%	1,11%	1,11%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	19.400	5.740.460	0,00%	1,13%	1,13%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	95.400	17.383.021	0,00%	3,42%	3,41%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	122.700	25.911.207	0,00%	5,09%	5,08%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	121.530	29.294.006	0,00%	5,76%	5,74%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	23.150	15.711.905	0,01%	3,09%	3,08%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	44.250	5.586.350	0,00%	1,10%	1,10%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	29.770	5.362.268	0,04%	1,05%	1,05%
BNP FP	BNP PARIBAS	FRA	EUR	122.040	7.227.209	0,01%	1,42%	1,42%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	16.600	4.412.286	0,01%	0,87%	0,86%
CFG US	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	USA	USD	170.000	7.160.651	0,04%	1,41%	1,40%
STZ US	CONSTELLATION BRANDS, INC.	USA	USD	23.800	5.062.855	0,01%	1,00%	0,99%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	93.800	4.053.020	0,01%	0,80%	0,79%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	36.700	5.168.168	0,01%	1,02%	1,01%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	15.500	11.517.952	0,00%	2,26%	2,26%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	106.800	12.740.133	0,02%	2,50%	2,50%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	6.200	5.627.027	0,01%	1,11%	1,10%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	160.000	7.241.102	0,09%	1,42%	1,42%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	31.250	6.794.747	0,00%	1,34%	1,33%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	354.500	5.363.585	0,01%	1,05%	1,05%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	60.800	14.028.653	0,00%	2,76%	2,75%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	227.500	6.069.085	0,02%	1,19%	1,19%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	41.540	9.868.199	0,01%	1,94%	1,93%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	8.660	5.503.430	0,00%	1,08%	1,08%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	11.700	5.930.185	0,00%	1,17%	1,16%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	26.850	15.132.297	0,00%	2,97%	2,97%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	70.000	5.670.613	0,01%	1,11%	1,11%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	89.470	36.299.552	0,00%	7,14%	7,12%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	9.700	8.322.075	0,00%	1,64%	1,63%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	113.000	9.457.829	0,00%	1,86%	1,85%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	300.000	38.778.516	0,00%	7,62%	7,60%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	65.000	10.426.028	0,00%	2,05%	2,04%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	452.800	5.335.521	0,01%	1,05%	1,05%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	218.500	5.579.753	0,00%	1,10%	1,09%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	31.280	6.954.523	0,08%	1,37%	1,36%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	85.310	9.891.577	0,01%	1,94%	1,94%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	37.450	12.051.842	0,00%	2,37%	2,36%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	75.750	17.899.725	0,01%	3,52%	3,51%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	50.600	12.189.540	0,01%	2,40%	2,39%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	19.850	1.270.400	3,99%	0,25%	0,25%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	18.650	10.279.491	0,01%	2,02%	2,02%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	19.340	7.241.377	0,00%	1,42%	1,42%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	10.100	5.057.583	0,00%	0,99%	0,99%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	170.464	7.117.844	0,01%	1,40%	1,40%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	23.400	5.136.333	0,00%	1,01%	1,01%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	14.500	7.060.323	0,00%	1,39%	1,38%
V US	VISA INC.	USA	USD	25.600	7.787.683	0,00%	1,53%	1,53%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	76.900	6.687.761	0,00%	1,31%	1,31%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	62.900	6.741.664	0,00%	1,33%	1,32%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	210.000	5.237.765	0,08%	1,03%	1,03%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					5.879.496		1,16%	1,15%
ECEG SV	ELEKTRO CELJE, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	139.949	529.501	0,58%	0,10%	0,10%
ELOG SV	ELEKTRO LJUBLJANA, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	1.065.648	3.883.729	2,72%	0,76%	0,76%
EMAG SV	ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	138.785	346.963	0,42%	0,07%	0,07%
EPRG SV	ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	80.000	333.834	0,43%	0,07%	0,07%
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	327.279	785.470	12,05%	0,15%	0,15%
PREMOŽENJE SKUPAJ					503.908.871		99,05%	98,78%
1. Denarna sredstva					6.008.911		1,18%	1,18%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					6.008.911		1,18%	1,18%
8. Terjatve					219.624		0,04%	0,04%
SREDSTVA					510.137.406		100,27%	100,00%
Obveznosti					1.397.717		0,27%	0,27%
Pasivne časovne razmejčitve					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					508.739.689		100,00%	99,73%

8.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Svetovni razviti trgi

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000UQXROF19BH64

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%



Produkt **je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z družbenim ciljem



Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%



Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbotrajnostnih gospodarskih dejavnosti.

Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Kazalniki trajnostnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni razviti trgi (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;
 - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
 - kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 110,81 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 124,9 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 36,7 %, glede na 19,1 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
 - naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
 - izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
 - zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
 - nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	7,5%
APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	5,0%
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	4,9%
AMAZON.COM, INC.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	4,7%
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	4,5%
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	3,6%
ALPHABET INC.	Komunikacije	ZDA	3,2%
SALESFORCE.COM, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	2,9%
META PLATFORMS INC	Komunikacije	ZDA	2,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrija	Francija	2,2%
JPMORGAN CHASE & CO.	Finance	ZDA	2,1%
EMERSON ELECTRIC CO.	Industrija	ZDA	2,1%
ROYAL BANK OF CANADA	Finance	Kanada	1,8%
ORACLE CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	1,7%
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	Finance	ZDA	1,7%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 95,5 %. Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• **Kakšna je bila naložbena struktura?**

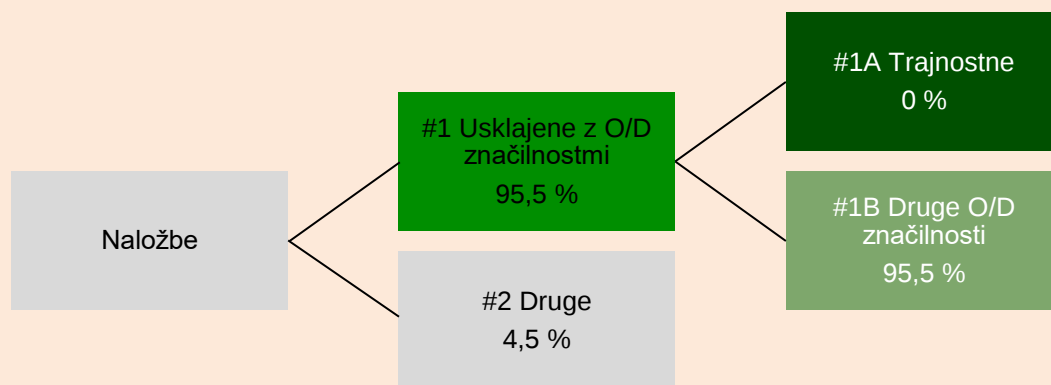
- Delnice: 99,0 %
- Denar: 1,0 %

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:
 — podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
 — podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

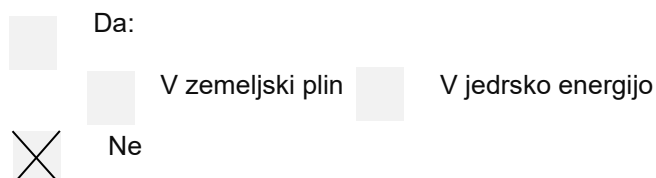
Sektor	Delež sredstev
Informacijska Tehnologija	33,8%
Finance	15,5%
Trajne potrošne dobrine	14,0%
Zdravstvo	10,5%
Industrija	10,5%
Komunikacije	9,3%
Osnovne potrošne dobrine	2,2%
Nepremičnine	1,9%
Surovine in predelovalna industrija	1,1%
Javna oskrba	0,3%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

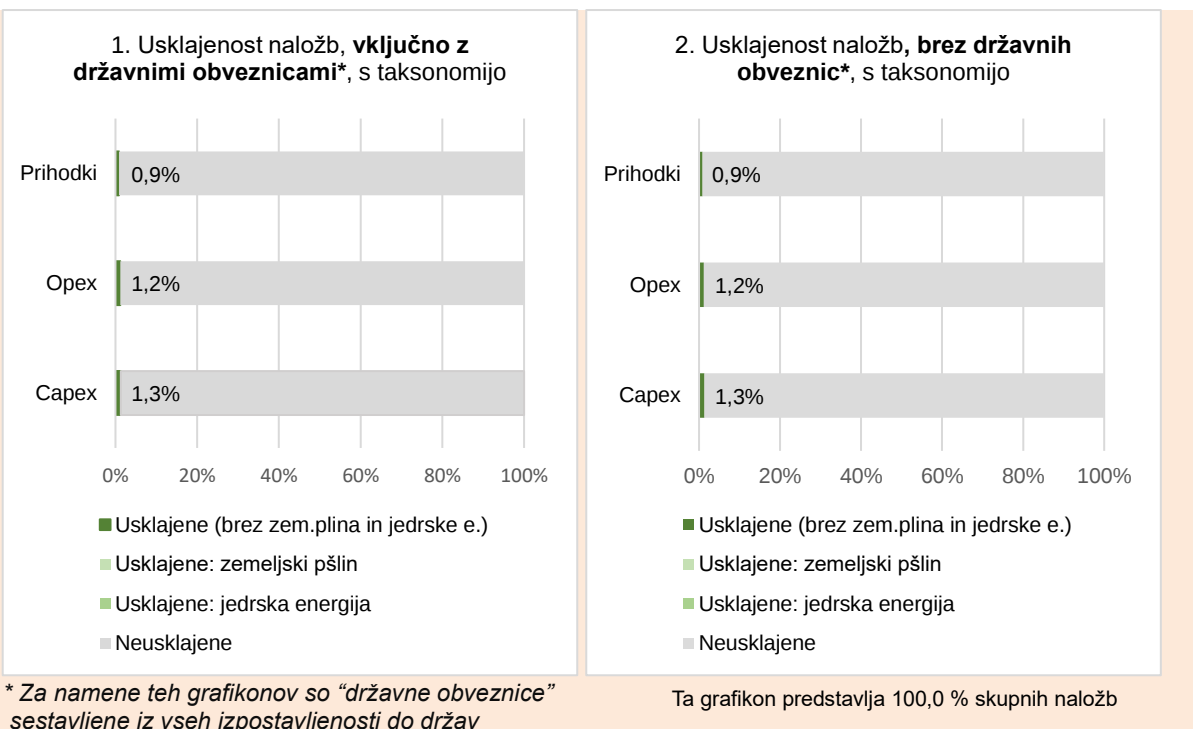


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operative dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,8 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,8 %.

omogočitvene dejavnosti pa 1,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,2 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Svetovni razviti trgi. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,9 %, v primerjavi z 0,4 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,3 %, v primerjavi z 0,9 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,2 %, v primerjavi z 0,8 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 110,81 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v portfelju je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 36,7 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 8.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 8.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju

9.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Trgi v razvoju
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	18. 05. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad trgov v razvoju
Upravljavalec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400096
Oznaka investicijskega kupona	TDURS
Bloomberg koda	TRIRAST SV
Matična številka	5853915 004
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6639 820 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	01. 06. 2006

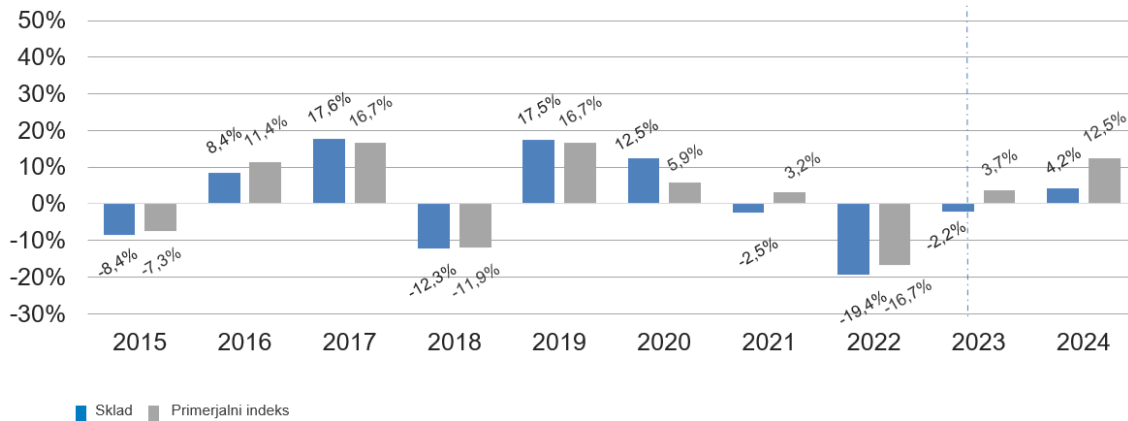
9.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju (Latinska Amerika, Afrika, Evropa in Azija Pacifik, vključujoč Južno Korejo, Hongkong in Tajvan) ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na te trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice iz regije trgov v razvoju in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na trge v razvoju, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo trgov v razvoju pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so aktivno upravljana.

9.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



9.1.3 Poročilo upravljavca

Indeks globalnih delniških trgov v razvoju MSCI Emerging Markets Climate Change je v letu 2024 dosegel pozitiven donos, in sicer je v letu 2024 pridobil 13,1 odstotka vrednosti. Med posameznimi trgi je najbolj izstopa donos, ki ga je v preteklem letu ustvaril tajvanski delniški indeks MSCI Taiwan. Donos tega indeksa je v preteklem letu znašal 40,4%. Na Tajvanu se proizvajajo najnaprednejši polprevodniki, ki so potrebni za razvoj umetne inteligence, kar je spodbudilo rast tečajev delnic na tem trgu. Po več letih skromnih donosov lahko med zmagovalce lanskega leta uvrstimo tudi kitajski delniški trg. Delniški indeks MSCI China je v lanskem letu pridobil 24,3 odstotka vrednosti. Kljub nepremičninski krizi so investitorji ocenili, da tečaji ne morejo bistveno nižje, še posebej pa so za kitajske delnice postali zagreti konec septembra, ko so bili najavljeni spodbujevalni ukrepi za ožvitev gospodarstva. Podobne donose kot kitajski delniški indeks MSCI China sta v preteklem letu dosegla tudi malezijski delniški indeks MSCI Malaysia (23,8 odstotka), turški MSCI Turkey, ki je kljub še vedno visoki inflaciji pridobil 22 odstotkov vrednosti, ter indijski delniški indeks MSCI India, ki je v zadnjih petih letih sploh med najbolj donosnimi delniškimi indeksi držav v razvoju. Vzrok za to gre iskati v visoki gospodarski rasti v Indiji, ki na letni ravni znaša preko 6 odstotkov, takšen trend pa se po napovedih utegne nadaljevati še vsaj v letošnjem letu.

Delniški indeksi na ostalih trgih so v preteklem letu zaostali za donosom delniškega indeksa MSCI emerging Markets Climate Change. Še najbolj je zaostal brazilski delniški indeks MSCI Brazil, ki je v preteklem letu izgubil 30,1 odstotka vrednosti. Ponovna rast inflacije ter negotovost glede prihodnjih proračunskih primanjkljajev so spodbudili centralno banko k zviševanju obrestnih mer, in hkrati znižalo tečaje brazilskih delnic. Precejšnje izgube so beležili tudi v Mehiki ter v Južni Koreji. Mehiki delniški indeks MSCI Mexico je izgubil 24,7 odstotka vrednosti, medtem ko je južnokorejski delniški indeks MSCI Korea izgubil 19,6 odstotka vrednosti. Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 4,2 %.

Konec lanskega leta se je skladu Triglav Trgi v razvoju pridružil sklad Triglav Azija. Naložbe tega sklada so tako postale del naložb sklada Triglav Trgi v razvoju.

9.2 Bilanca stanja Triglav Trgi v razvoju

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.215.992	696.155
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	41.443.951	36.451.719
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	68.089	112.879
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	42.728.031	37.260.754
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	417.462	119.680
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	91.122	75.104
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	326.340	44.576
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	651
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	42.310.569	37.140.423
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	34.322.448	31.379.760
b) Vplačani presežek enot premoženja	-740.670	252.380
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.872.936	6.587.131
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.855.855	-1.078.849
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.728.031	37.260.754
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.157.247	1.035.458
3. Drugi finančni prihodki	1.597.579	1.483.956
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.726.891	872.732
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.830.271	4.362.657
6. Drugi prihodki	413	18.801
7. SKUPAJ PRIHODKI	9.312.401	7.773.604
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	980.336	1.077.215
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.293	16.804
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	537	565
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	61.245	47.340
13. Odhodki za obresti	153	0
14. Drugi finančni odhodki	1.565.843	2.528.224
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.311.054	3.705.443
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.497.179	1.413.197
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	24.906	63.663
19. SKUPAJ ODHODKI	7.456.546	8.852.453
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.855.855	-1.078.849
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	99.845	-525
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	840.515	-253.101
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	1.115.185	-826.273
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,14	-0,11

9.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.587.136	3.556.829
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	16.295.413	9.057.869
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-13.708.277	-5.501.040
5 Prejemki pri prodaji naložb	25.870.779	18.639.448
6 Izdatki pri nakupu naložb	13.567.511	15.502.588
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	4.177.653	1.465.695
8 Izdatki za plačilo obveznosti	2.252.806	1.154.480
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	14.228.114	3.448.075
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	519.837	-2.052.965
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.215.992	696.155
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	519.837	-2.052.965
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	696.155	2.749.120

9.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Trgi v razvoju v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	7.519.845,6955	31.379.760	-721	253.101	6.587.131	-1.078.849	37.140.423
Prenos dobička		0	721	-253.101	-826.469	1.078.849	0
Prenos iz prevzemnega sklada	3.387.959,3812	14.137.704	0	0	3.167.476	0	17.305.180
Vplačani investicijski kuponi	502.688,6198	2.097.682	99.845	0	385.110	0	2.582.638
Izplačani investicijski kuponi	-3.185.462,3284	-13.292.699	0	-840.515	-2.440.313	0	-16.573.527
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.855.855	1.855.855
Stanje 31.12.2024	8.225.031,3681	34.322.448	99.845	-840.515	6.872.936	1.855.855	42.310.569

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	8.669.097,4508	36.175.503	-507.591	1.270.142	18.094.586	-11.263.488	43.769.152
Prenos dobička		0	507.591	-1.270.142	-10.500.936	11.263.488	0
Vplačani investicijski kuponi	703.502,7904	2.935.665	-721	0	616.494	0	3.551.438
Izplačani investicijski kuponi	-1.852.754,5457	-7.731.408	0	253.101	-1.623.013	0	-9.101.320
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-1.078.849	-1.078.849
Stanje 31.12.2023	7.519.845,6955	31.379.761	-721	253.101	6.587.130	-1.078.849	37.140.422

9.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Trgi v razvoju

9.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	980.336	1.077.215
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	15.293	16.804
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	537	565
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	61.245	47.340
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	153	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	17.773	15.092
Stroški plačilnega prometa	4.765	5.790
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	2.367	42.781
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.082.470	1.205.588

9.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na

organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

9.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

9.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

9.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

9.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 9.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

9.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	55	0,87%	4.542.629,9958	55,23%
Fizične osebe	6.273	99,13%	3.682.401,3723	44,77%
Skupaj	6.328	100,00%	8.225.031,3681	100,00%

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	304.400	01.10.2024	1.036.000
28.08.2024	242.700	10.12.2024	749.903
13.12.2024	191.600	20.11.2024	152.335
29.07.2024	151.000	31.12.2024	36.979
26.04.2024	133.600	14.11.2024	19.328
27.09.2024	129.600	05.03.2024	18.089
29.10.2024	124.300	27.02.2024	16.619
29.01.2024	122.400	31.05.2024	14.907
28.02.2024	117.400	05.08.2024	13.963
30.05.2024	109.800	14.11.2024	13.423

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

9.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (322.240 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.903 EUR) in druge obveznosti (2.197 EUR).

9.7 Izkaz premoženja Triglav Trgi v razvoju

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					41.443.951		97,95%	96,99%
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	CHN	HKD	155.500	1.588.033	0,00%	3,75%	3,72%
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	CHN	HKD	45.000	434.183	0,00%	1,03%	1,02%
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC	CHL	GBP	40.000	767.023	0,00%	1,81%	1,80%
3017 TT	ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	TWN	TWD	46.000	844.489	0,01%	2,00%	1,98%
9888 HK	BAIDU INC	CHN	HKD	98.700	1.011.636	0,00%	2,39%	2,37%
BPAC11 BZ	BANCO BTG PACTUAL SA	BRA	BRL	100.000	423.327	0,00%	1,00%	0,99%
BBCA IJ	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDN	IDR	687.000	395.147	0,00%	0,93%	0,92%
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	HKD	42.000	1.387.750	0,00%	3,28%	3,25%
CMIG4 BZ	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRA	BRL	272.764	471.637	0,02%	1,11%	1,10%
CIMB MK	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYS	MYR	384.100	678.008	0,00%	1,60%	1,59%
RDY US	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	IND	USD	65.000	987.920	0,04%	2,33%	2,31%
8069 TT	E INK HOLDINGS INC	TWN	TWD	130.000	1.045.814	0,01%	2,47%	2,45%
ASURB MM	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	MEX	MXN	19.000	471.403	0,01%	1,11%	1,10%
3692 HK	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CHN	HKD	500.000	1.070.818	0,01%	2,53%	2,51%
HDB US	HDFC BANK LIMITED	IND	USD	28.995	1.782.290	0,00%	4,21%	4,17%
HMPRO-R TB	HOME PRODUCT CENTER PCL	THA	THB	2.700.000	711.403	0,02%	1,68%	1,66%
IBN US	ICICI BANK LIMITED	IND	USD	63.372	1.821.434	0,00%	4,30%	4,26%
INFY US	INFOSYS LTD	IND	USD	88.130	1.859.476	0,00%	4,39%	4,35%
1801 HK	INNOVENT BIOLOGICS INC	CHN	HKD	220.000	997.943	0,01%	2,36%	2,34%
105560 KS	KB FINANCIAL GROUP INC	KOR	KRW	8.000	432.856	0,00%	1,02%	1,01%
992 HK	LENOVO GROUP LTD	CHN	HKD	700.000	874.501	0,01%	2,07%	2,05%
MELI US	MERCADOLIBRE INC	URY	USD	735	1.203.026	0,00%	2,84%	2,82%
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	ZAR	5.459	1.161.213	0,00%	2,74%	2,72%
035420 KS	NAVER CORP	KOR	KRW	3.300	428.398	0,00%	1,01%	1,00%
9999 HK	NETEASE INC	CHN	HKD	39.000	668.964	0,00%	1,58%	1,57%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	29.436	1.128.871	0,00%	2,67%	2,64%
2382 TT	QUANTA COMPUTER INC	TWN	TWD	113.000	955.672	0,00%	2,26%	2,24%
RADL3 BZ	RAIA DROGASIL SA	BRA	BRL	121.600	416.354	0,01%	0,98%	0,97%
RDOR3 BZ	REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRA	BRL	100.000	395.624	0,00%	0,94%	0,93%
RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	IND	USD	24.731	1.352.123	0,00%	3,20%	3,16%
207940 KS	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KOR	KRW	1.300	805.208	0,00%	1,90%	1,88%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	39.105	1.357.821	0,00%	3,21%	3,18%
2890 TT	SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	TWN	TWD	739.168	498.801	0,01%	1,18%	1,17%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	16.000	1.816.010	0,00%	4,29%	4,25%
2330 TT	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	TWD	115.000	3.642.962	0,00%	8,61%	8,53%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	2.320	441.021	0,00%	1,04%	1,03%
700 HK	TENCENT HOLDINGS LTD	CHN	HKD	61.900	3.199.105	0,00%	7,56%	7,49%
6669 TT	WIWYNN CORP	TWN	TWD	11.000	849.263	0,01%	2,01%	1,99%
YUMC US	YUM CHINA HOLDINGS INC	CHN	USD	23.000	1.066.426	0,01%	2,52%	2,50%
PREMOŽENJE SKUPAJ					41.443.951		97,95%	96,99%
1. Denarna sredstva					1.215.992		2,87%	2,85%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.215.992		2,87%	2,85%
8. Terjatve					68.089		0,16%	0,16%
SREDSTVA					42.728.031		100,99%	100,00%
Obveznosti					417.462		0,99%	0,98%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					42.310.569		100,00%	99,02%

9.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Trgi v razvoju

Identifikator
pravnih subjektov: 485100007B3CW64PFA79

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA** ☒ ☐ **NE**

☐ Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%

☐ Produkt je **spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z družbenim ciljem

☐ Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%

☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Trgi v razvoju (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju pri spodbujanju zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI Emerging Markets Climate Change. Na dan 31.12.2024 sta bili vrednosti obeh kazalnikov podportfelja boljši od referenčne vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0.

- Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 203,35 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 243,60 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 64,29 %, glede na 34,7 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informacijska tehnologija	Tajvan	8,6%
TENCENT HOLDINGS LTD	Informacijska tehnologija	Kitajska	7,4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	Informacijska tehnologija	J.Koreja	5,5%
ICICI BANK LIMITED	Finance	Indija	5,0%
SK HYNIX INC	Informacijska tehnologija	J.Koreja	4,6%
HDFC BANK LIMITED	Finance	Indija	4,2%
INFOSYS LTD	Informacijska tehnologija	Indija	4,1%
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	Energija	Indija	3,6%
BYD CO LTD	Trajne potrošne dobrine	Kitajska	3,1%
MERCADOLIBRE INC	Trajne potrošne dobrine	Urugvaj	2,9%
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	Trajne potrošne dobrine	Kitajska	2,8%
NASPERS LTD	Trajne potrošne dobrine	J.Afrika	2,6%
ANTOFAGASTA PLC	Surovine in predelovalna industrija	Čile	2,3%
E INK HOLDINGS INC	Informacijska tehnologija	Tajvan	2,0%
BAIDU INC	Komunikacije	Kitajska	2,0%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,7 %.

• *Kakšna je bila naložbena struktura?*

- Delnice: 97,7 %
- Denar: 2,3 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

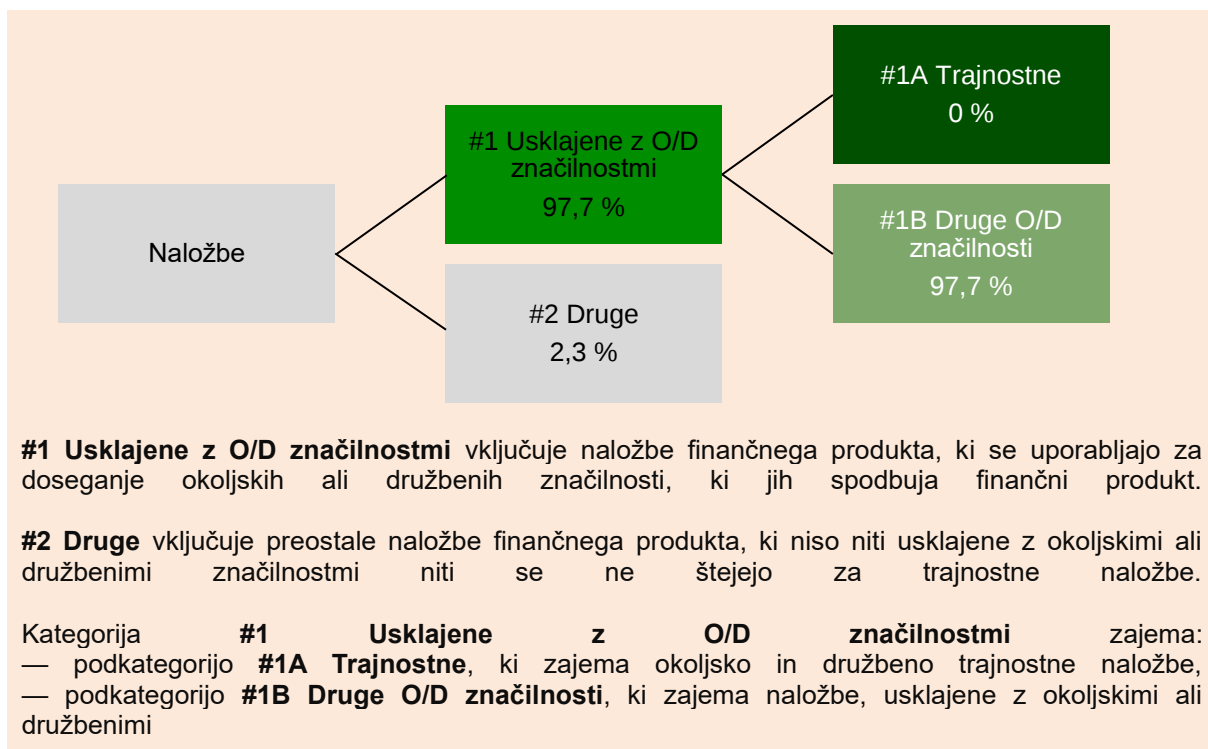
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

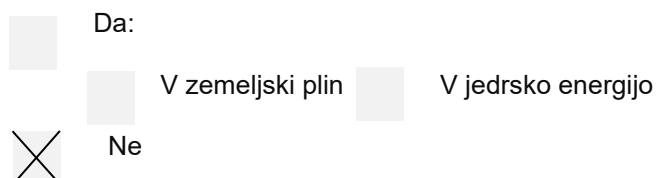
Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	33,1%
Finance	17,3%
Trajne potrošne dobrine	15,7%
Komunikacije	10,4%
Zdravstvo	5,4%
Osnovne potrošne dobrine	4,8%
Energija	3,6%
Industrija	3,3%
Surovine in predelovalna industrija	2,9%
Javna oskrba	1,2%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

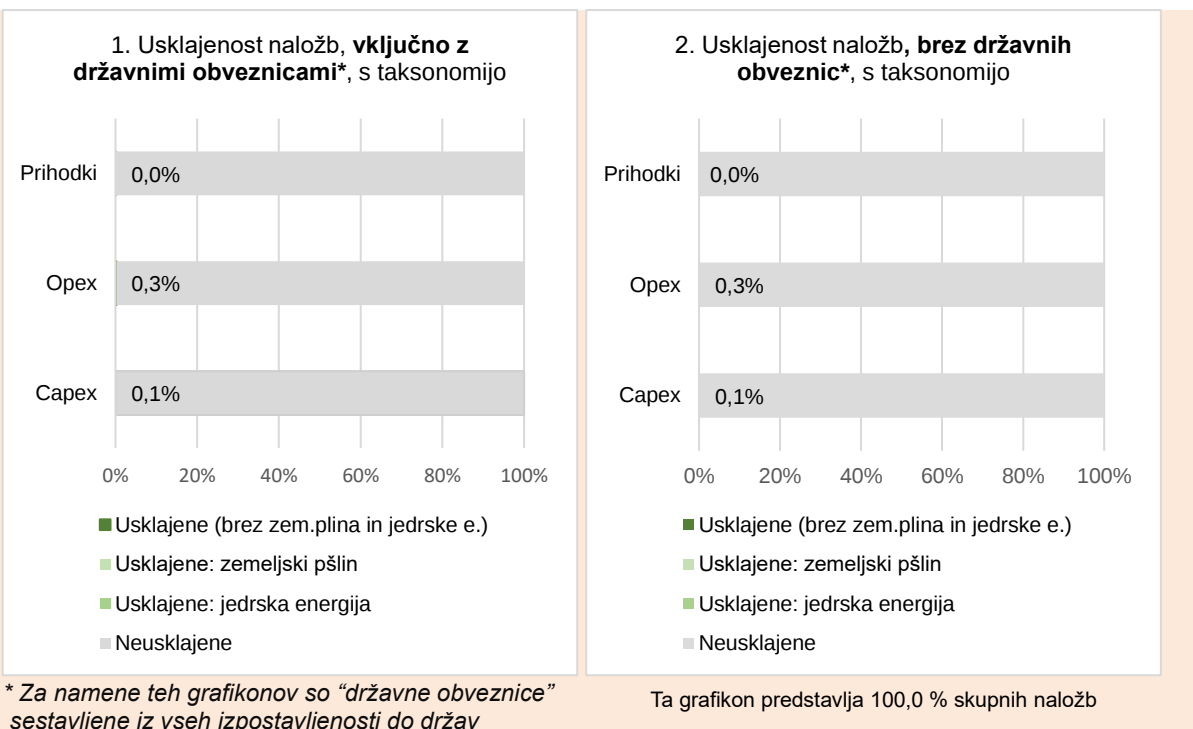


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,2 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,1 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Trgi v razvoju. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,1 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,3 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za

Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosegata okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI Emerging Markets Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI Emerging Markets.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 višja od vrednosti referenčnega indeksa. Znašala je 203,35 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change znašala 217,17 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju lastniških finančnih instrumentov je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 64,29 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change znašal 65,89 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Trgi v razvoju uporablja referenčni indeks MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD.

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 9.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Triglav Trgi v razvoju je v letu 2024 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 manj uspešen od splošnega indeksa MSCI Emerging Markets po donosu, bolj uspešen pa po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Investicijski sklad Triglav Triglav Trgi v razvoju je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo in za splošnim tržnim indeksom, z vidika trajnostnih značilnosti pa je bil bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 9.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

10 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

10.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Zdravje in dobro počutje
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	Delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavlec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0021401441
Oznaka investicijskega kupona	TDUZF
Bloomberg koda	TRIZDFA SV
Matična številka	5853915 016
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6642 245 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	06. 10. 2011

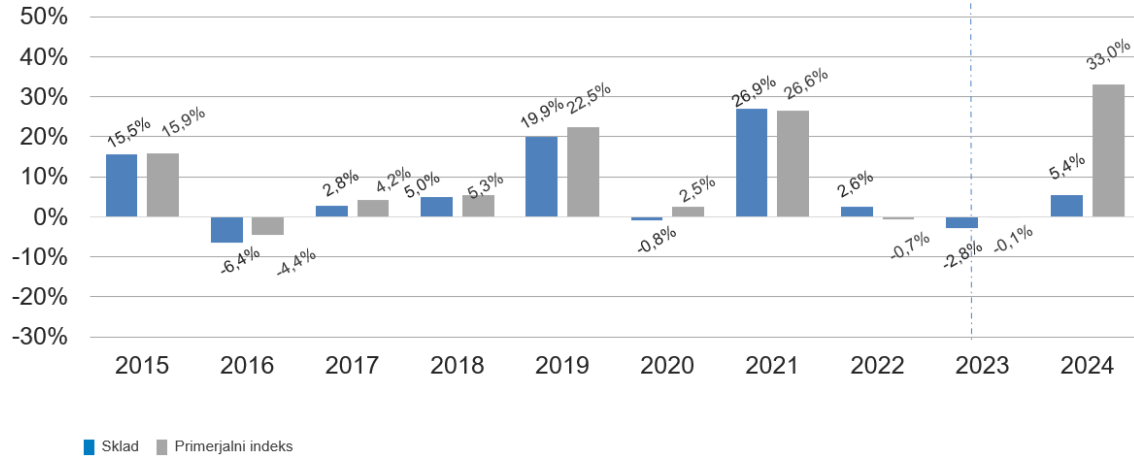
10.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosežajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

10.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



10.1.3 Poročilo upravljavca

Sklad je svoja sredstva investiral globalno v podjetja, pri katerih poslovanje temelji na izboljšanju zdravja in dobrega počutja, ne glede na sektorsko klasifikacijo. Največjo utež v skladu so predstavljala podjetja iz sektorja zdravstva, v portfelju pa so bila tudi podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin in sektorja trajnih potrošnih dobrin.

Leto 2024 je bilo v znamenju umetne inteligence (UI). Njena masovna implementacija in posledično velike investicije so zajele vse sektorje, kazali pa so se že tudi prvi rezultati implementacije UI v obliki izboljšanih poslovnih rezultatov. Makroekonomsko okolje se je tekom leto izboljševalo, nadaljeval se je trend zniževanja inflacije, kar je monetarnim oblastem (centralnim bankam) v Združenih državah Amerike in Evropske monetarne unije omogočalo postopno rahljanje restriktivne monetarne politike. V drugi polovici leta sta tako Ameriška kot Evropska centralna banka občutno znižali ključni obrestni meri, kar je dodatno pripomoglo k rasti delniških trgov. Poslovni rezultati podjetij so bili preteklem letu v veliki meri nad pričakovanji kot posledica izboljšanja učinkovitosti podjetij, kakor tudi izboljšanja makroekonomskega okolja. Rezultat obeh dejavnikov se je odrazil v visoki v rasti delniških trgov.

Podjetja v sektorju zdravstva so bila prav tako v intenzivnem investicijskem ciklu uvajanja umetne inteligence v svoja poslovanja. Z implementacijo UI se boj znatno skrajšal čas razvoja novega zdravila, kar bo pomembno znižalo tudi stroške razvoja zdravil, posledično pa bo hitrejša razpoložljivost in dostopnost zdravil. Znotraj sektorja zdravstva je imel sklad največjo izpostavljenost farmacevtskih podjetij (onkologija, kardiovaskularne bolezni, imunologija) in proizvajalcev zdravstvene opreme. Sredstva, ki so bila investirana v sektor osnovnih potrošnih dobrin in potrošnih dobrin so tematsko iskala priložnosti predvsem v zdravi prehrani in telesnih aktivnostih, ki so pomembna pri dobrem počutju in ohranjanju zdravja. Zaradi izrazite necikličnosti naložb je bila rast sklada pomembno nižja v primerjavi z splošnim indeksom trga.

Globalni indeks MSCI WORLD Climate Change je v letu pridobil 32,9 %. Sektor zdravstva, iz katerega prihaja pretežni del portfelja, je zrasel za 6,2 %, merjeno z indeksom MSCI World Health Care. Sektor osnovnih potrošnih dobrin MSCI World Consumer Staples je zrasel za 10,0 %,

sektor trajnih potrošnih dobrin MSCI World Consumer Discretionary pa je pridobil 28,0 %. Vrednost enote premoženja podsklada je zrasla za 5,4 %. Vsi donosi so merjeni v evrih.

10.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in dobro počutje

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	629.944	1.969.852
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	98.138.190	90.163.883
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	147.509	147.509
8. Terjatve	70.238	127.396
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	98.985.881	92.408.640
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	245.728	195.085
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	206.928	175.418
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	38.800	19.666
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	98.740.153	92.213.120
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	27.273.211	26.850.666
b) Vplačani presežek enot premoženja	227.319	-168.903
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	66.391.052	68.001.118
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.848.571	-2.469.761
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	98.985.881	92.408.640
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in dobro počutje

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.299.369	1.267.204
3. Drugi finančni prihodki	4.337.026	974.288
4. Iztrženi dobički pri naložbah	863.479	827.172
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	8.599.992	6.345.789
6. Drugi prihodki	3.824	20.516
7. SKUPAJ PRIHODKI	15.103.690	9.434.969
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.504.285	2.180.689
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	39.067	34.019
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.385	1.115
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	15.325	6.058
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	305.918	2.813.306
15. Iztržene izgube pri naložbah	798.855	2.342.548
16. Neiztržene izgube pri naložbah	6.574.742	4.512.056
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	15.543	14.939
19. SKUPAJ ODHODKI	10.255.119	11.904.731
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.848.571	-2.469.761
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	717.728	-424.654
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	490.408	-255.751
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	5.075.890	-2.638.664
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,86	-0,98

10.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zdravje in dobro počutje

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	9.242.968	13.788.370
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	7.456.301	7.453.576
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.786.667	6.334.793
5 Prejemki pri prodaji naložb	11.059.354	15.379.611
6 Izdatki pri nakupu naložb	12.930.961	22.804.954
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.308.860	1.008.180
8 Izdatki za plačilo obveznosti	2.563.828	2.297.439
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-3.126.575	-8.714.601
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.339.908	-2.379.808
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	629.944	1.969.852
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.339.908	-2.379.808
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.969.852	4.349.660

10.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	2.685.066,6190	26.850.666	-424.654	255.751	68.001.118	-2.469.761	92.213.120
Prenos dobička		0	424.654	-255.751	-2.638.664	2.469.761	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	245.883,2638	2.458.833	717.728	0	5.985.534	0	9.162.094
Izplačani investicijski kuponi	-203.628,8073	-2.036.288	0	-490.408	-4.956.936	0	-7.483.632
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.848.571	4.848.571
Stanje 31.12.2024	2.727.321,0755	27.273.211	717.728	-490.408	66.391.052	4.848.571	98.740.153

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	2.498.484,0561	24.984.841	554.871	24.547	61.062.530	1.633.836	88.260.624
Prenos dobička		0	-554.871	-24.547	2.213.254	-1.633.836	0
Vplačani investicijski kuponi	403.003,7640	4.030.038	-424.654	0	10.206.353	0	13.811.737
Izplačani investicijski kuponi	-216.421,2011	-2.164.212	0	255.751	-5.481.018	0	-7.389.480
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-2.469.761	-2.469.761
Stanje 31.12.2023	2.685.066,6190	26.850.666	-424.654	255.751	68.001.118	-2.469.761	92.213.120

10.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zdravje in dobro počutje

10.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	2.504.285	2.180.689
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	39.067	34.019
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.385	1.115
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	15.325	6.058
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	11.467	7.580
Stroški plačilnega prometa	4.000	5.414
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	1.945
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	2.575.603	2.236.820

10.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

10.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

10.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

10.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

10.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 10.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2024 za 1.135.689 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 988.180 EUR. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

10.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	71	0,79%	1.028.758,3839	37,72%
Fizične osebe	8.969	99,21%	1.698.562,6916	62,28%
Skupaj	9.040	100,00%	2.727.321,0755	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	436.000	13.12.2024	277.900
30.05.2024	332.400	23.12.2024	128.127
29.07.2024	326.200	28.03.2024	124.400
28.08.2024	276.400	16.12.2024	70.000
30.12.2024	206.900	07.02.2024	63.395
15.03.2024	200.000	11.11.2024	61.376
14.08.2024	200.000	19.02.2024	40.554
29.10.2024	186.000	24.06.2024	35.000
29.02.2024	175.000	12.09.2024	33.814
26.06.2024	150.600	21.10.2024	32.316

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

10.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (37.665 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (136 EUR) in druge obveznosti (999 EUR).

10.7 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					98.138.190		99,39%	99,14%
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	USD	30.100	3.277.131	0,00%	3,32%	3,31%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	20.121	3.441.623	0,00%	3,49%	3,48%
AC FP	Accor SA	FRA	EUR	47.500	2.234.400	0,02%	2,26%	2,26%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	7.500	1.776.000	0,00%	1,80%	1,79%
ALC SW	ALCON INC.	CHE	CHF	16.780	1.370.997	0,00%	1,39%	1,39%
AMGN US	AMGEN INC.	USA	USD	4.500	1.128.963	0,00%	1,14%	1,14%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	30.731	3.879.641	0,00%	3,93%	3,92%
BIIB US	BIOGEN INC.	USA	USD	6.000	883.165	0,00%	0,89%	0,89%
BMRN US	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USA	USD	16.500	1.043.936	0,01%	1,06%	1,05%
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	USA	USD	29.000	2.493.291	0,00%	2,53%	2,52%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	7.242	1.924.926	0,00%	1,95%	1,94%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	38.665	1.670.682	0,00%	1,69%	1,69%
4568 JT	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPN	JPY	63.600	1.697.456	0,00%	1,72%	1,71%
DAR US	DARLING INGREDIENTS INC.	USA	USD	35.000	1.134.999	0,02%	1,15%	1,15%
DXCM US	DEXCOM INC	USA	USD	18.500	1.384.873	0,00%	1,40%	1,40%
EW US	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	USA	USD	20.060	1.429.437	0,00%	1,45%	1,44%
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC.	USA	USD	4.980	1.768.334	0,00%	1,79%	1,79%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	10.000	7.430.937	0,00%	7,53%	7,51%
EXAS US	EXACT SCIENCES CORP	USA	USD	18.250	987.070	0,01%	1,00%	1,00%
GILD US	GILEAD SCIENCES, INC.	USA	USD	16.000	1.422.582	0,00%	1,44%	1,44%
GSK LN	GSK PLC	GBR	GBP	92.916	1.508.857	0,00%	1,53%	1,52%
ILMN US	ILLUMINA, INC.	USA	USD	10.500	1.350.578	0,01%	1,37%	1,36%
INCY US	INCYTE CORPORATION	USA	USD	23.000	1.529.127	0,01%	1,55%	1,54%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	4.520	2.270.920	0,00%	2,30%	2,29%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	24.000	3.340.918	0,00%	3,38%	3,38%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	3.300	1.878.602	0,00%	1,90%	1,90%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	5.500	1.880.175	0,00%	1,90%	1,90%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	60.000	990.674	0,01%	1,00%	1,00%
MDT US	MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	USD	31.500	2.422.004	0,00%	2,45%	2,45%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	36.300	3.475.911	0,00%	3,52%	3,51%
NBIX US	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USA	USD	11.000	1.445.279	0,01%	1,46%	1,46%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	24.000	2.261.793	0,00%	2,29%	2,28%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	35.600	2.979.635	0,00%	3,02%	3,01%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	55.000	1.404.514	0,00%	1,42%	1,42%
IQV US	QUINTILES IMS HOLDINGS INC	USA	USD	5.500	1.040.336	0,00%	1,05%	1,05%
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	USA	USD	2.515	1.724.430	0,00%	1,75%	1,74%
RMD US	RESMED INC	USA	USD	7.400	1.628.940	0,01%	1,65%	1,65%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	13.562	3.681.567	0,00%	3,73%	3,72%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	36.000	3.374.640	0,00%	3,42%	3,41%
SRPT US	SAREPTA THERAPEUTICS INC	USA	USD	11.000	1.287.410	0,01%	1,30%	1,30%
SY Y US	SYSCO CORPORATION	USA	USD	20.000	1.471.941	0,00%	1,49%	1,49%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	7.000	3.505.256	0,00%	3,55%	3,54%
UCB BB	U C B	BEL	EUR	14.800	2.844.560	0,01%	2,88%	2,87%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	10.520	5.122.386	0,00%	5,19%	5,17%
VRTX US	VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	USA	USD	3.450	1.337.294	0,00%	1,35%	1,35%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papierjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					147.509		0,15%	0,15%
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	61.462	147.509	2,26%	0,15%	0,15%
PREMOŽENJE SKUPAJ					98.285.698		99,54%	99,29%
1. Denarna sredstva					629.944		0,64%	0,64%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					629.944		0,64%	0,64%
8. Terjatve					70.238		0,07%	0,07%
SREDSTVA					98.985.881		100,25%	100,00%
Obveznosti					245.728		0,25%	0,25%
Pasivne časovne razmejčitve					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					98.740.153		100,00%	99,75%

10.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Zdravje in dobro počutje

Identifikator pravnih subjektov: 48510000EQS494RRPQ80

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA**
☒ ☐ **NE**

☐ Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%

☐ Produkt **je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

☐ z družbenim ciljem

☐ Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%

☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Na dan 31.12.2024 sta bili vrednosti obeh kazalnikov podportfelja boljši od referenčne vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0.
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.

- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

- **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 107,13 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 88,8 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 36,47 %, glede na 18,2 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

- **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
ELI LILLY AND COMPANY	Zdravstvo	ZDA	7,9%
UNITEDHEALTH INCORPORATED GROUP	Zdravstvo	ZDA	6,3%
ASTRAZENECA PLC	Zdravstvo	Velika Britanija	4,1%
MERCK & CO., INC.	Zdravstvo	ZDA	3,9%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Zdravstvo	Švica	3,7%
ROCHE HOLDING AG	Zdravstvo	Danska	3,5%
NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	ZDA	3,4%
JOHNSON & JOHNSON	Zdravstvo	ZDA	3,4%
ABBVIE INC.	Zdravstvo	Francija	3,4%
SANOFI SA	Zdravstvo	ZDA	3,4%
ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvo	ZDA	3,1%
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	Zdravstvo	ZDA	2,4%
NOVARTIS AG	Zdravstvo	Švica	2,3%
UCB SA	Zdravstvo	Belgija	2,2%
REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	Zdravstvo	ZDA	2,2%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,7 %.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 98,7 %
- Denar: 1,3 %

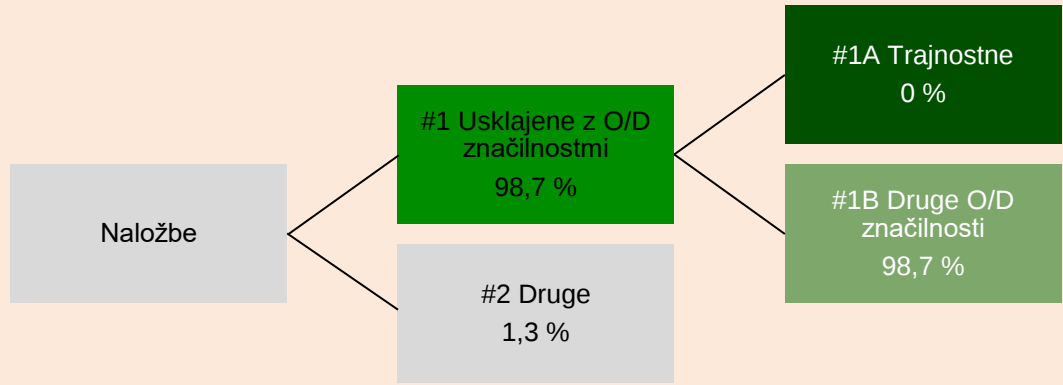
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:
— podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
— podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

• **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Sektor	Delež sredstev
Zdravstvo	92,0 %
Osnovne potrošne dobrine	4,4 %
Trajne potrošne dobrine	2,3 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da: ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

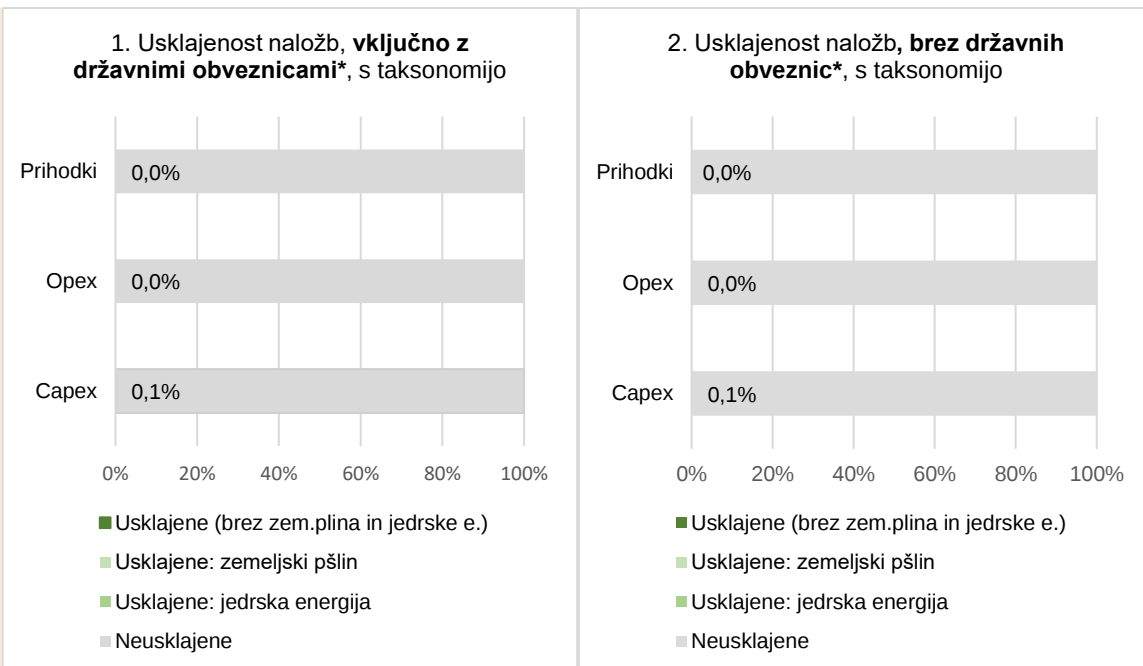
Ne ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale

0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,1 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,1 %, v primerjavi z 0,6 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,1 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 107,13 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev .
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v portfelju je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 24,42 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 10.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v letu 2024 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo in za splošnim tržnim indeksom, z vidika trajnostnih značilnosti pa je bil bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 10.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

11 Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR

11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Sklad denarnega trga EUR
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	sklad denarnega trga s spremenljivo NVS
Upravljavalec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021401516
Oznaka investicijskega kupona	TDUMM
Bloomberg koda	TRIMMEU SV
Matična številka	5853915 019
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6642 730 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	19. 11. 2012

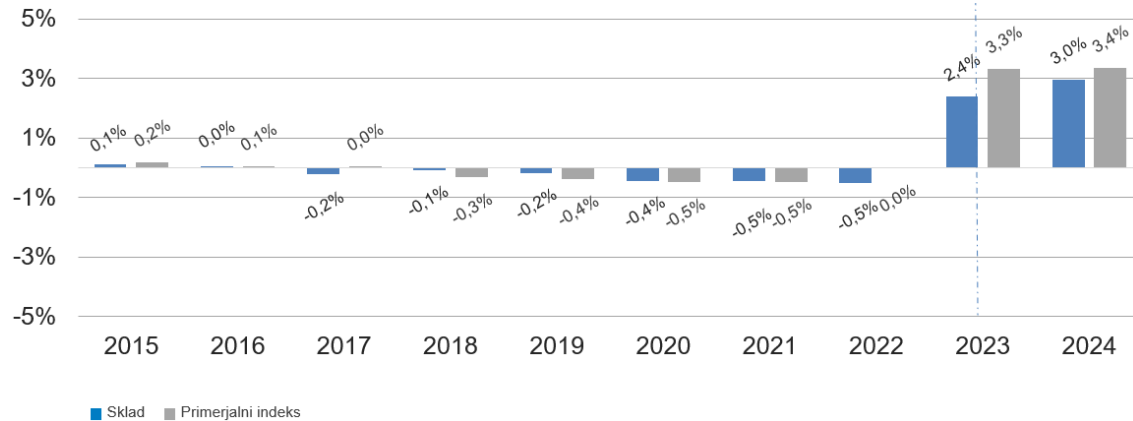
11.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu ob visoki varnosti naložb (nizko tveganje) ter visoki stopnji likvidnosti, ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so usmerjene v instrumente denarnega trga in bančne depozite, ki so izdani v evrski valuti ter v enote ciljnih skladov denarnega trga. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov (WAM) znaša največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov (WAL) pa znaša največ 12 mesecev. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

11.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



11.1.3 Poročilo upravljavca

V letu 2024 so se obrestne mere in donosnosti kratkoročnih dolžniških finančnih instrumentov začele zniževati skladno z zniževanjem obrestnih mer Evropske centralne banke. Kljub postopnem zniževanju pa so obrestne mere ostale dovolj visoke vsaj za pokrivanje letne stopnje inflacije.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se je v letu 2024 zvišala za 2,96 %, čista vrednost sklada pa je v celotnem letu povečala iz 99 na 134 mio EUR. Primerljivi indeks, ki zasleduje obrestno mero evropske centralne banke ESTR je ustvaril 3,80 % donos. Na trgu medbančnih obrestni mer so bile spremembe sledeče: EURIBOR se je v letu 2024 znižal za 1 odstotno točko, trimesečni EURIBOR se je znižal za 1,195 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR za 1,293 odstotne točke, medtem ko se je enoletni EURIBOR znižal za 1,053 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so ob koncu leta znašale 2,845 %, 2,714 %, 2,568 % in 2,460 %. Nemške šestmesečne zakladne menice so konec leta kotirale pri donosnosti do dospelja 2,41 %, francoske pri 2,49 %, italijanske pri 2,48 % in španske pri 2,55 %.

11.2 Bilanca stanja Triglav Sklad denarnega trga EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	12.226.767	10.304.087
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	119.894.770	86.928.915
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	1.999.420	2.443.550
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	200.497	11.835
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	134.321.454	99.688.386
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	164.354	765.607
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	23.940	16.733
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	140.414	748.873
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	14
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	134.157.101	98.922.766
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	125.656.757	95.396.836
b) Vplačani presežek enot premoženja	319.896	999.553
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.625.471	1.188.865
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.554.977	1.337.512
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	134.321.454	99.688.386
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Sklad denarnega trga EUR

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	11.542
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	15.672	1.435.416
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.244.941	18.960
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.598.559	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.859.172	1.465.918
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	242.549	100.469
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	35.170	14.568
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.736	786
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.794	4.340
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	988
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	16.947	7.256
19. SKUPAJ ODHODKI	304.196	128.407
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	3.554.977	1.337.512
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.541.607	1.346.113
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.240.576	360.886
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	3.856.007	2.322.738
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,31	0,24

11.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Sklad denarnega trga EUR

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	104.360.572	87.743.528
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	73.476.538	31.326.300
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	30.884.034	56.417.228
5 Prejemki pri prodaji naložb	150.298.049	46.556.405
6 Izdatki pri nakupu naložb	178.976.274	103.424.643
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	13.957	0
8 Izdatki za plačilo obveznosti	297.086	119.225
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-28.961.354	-56.987.463
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	1.922.681	-570.234
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	12.226.767	10.304.087
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	1.922.681	-570.234
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	10.304.087	10.874.321

11.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	9.539.683,5644	95.396.836	1.360.440	-360.886	1.188.865	1.337.512	98.922.766
Prenos dobička		0	-1.360.440	360.886	2.337.065	-1.337.512	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	9.976.879,5400	99.768.795	1.541.607	0	3.672.489	0	104.982.891
Izplačani investicijski kuponi	-6.950.887,4276	-69.508.874	0	-1.221.711	-2.572.948	0	-73.303.533
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	3.554.977	3.554.977
Stanje 31.12.2024	12.565.675,6768	125.656.757	1.541.607	-1.221.711	4.625.471	3.554.977	134.157.101

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	4.141.601,0180	41.416.010	-112.345	102.250	737.611	-205.023	41.938.504
Prenos dobička		0	112.345	-102.250	-215.118	205.023	0
Vplačani investicijski kuponi	8.484.174,7265	84.841.747	1.360.440	0	1.050.899	0	87.253.085
Izplačani investicijski kuponi	-3.086.092,1801	-30.860.922	0	-360.886	-384.527	0	-31.606.335
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.337.512	1.337.512
Stanje 31.12.2023	9.539.683,5644	95.396.836	1.360.440	-360.886	1.188.865	1.337.512	98.922.766

11.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Sklad denarnega trga EUR

11.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	242.549	100.469
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	35.170	14.568
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.736	786
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.794	4.340
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	14.525	4.575
Stroški plačilnega prometa	2.346	1.244
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	1.437
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	304.196	127.419

11.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

11.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Naložbe v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje, znašajo na dan 31. 12. 2024 0,19 % sredstev podsklada.

11.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

11.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad nima na dan 31. 12. 2024 dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 4.000.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

11.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 11.7 tega poročila.

Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila.

Naložbe v instrumente denarnega trga, za katere tržne cene ne obstajajo, oziroma tržni podatki niso dovolj kakovostni, so vrednotene po notranjem modelu vrednotenja. Na dan 31. 12. 2024 podsklad nima naložb v skladu z notranjim modelom vrednotenja. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

11.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	108	5,14%	6.212.188,7577	49,44%
Fizične osebe	1.992	94,86%	6.353.486,9191	50,56%
Skupaj	2.100	100,00%	12.565.675,6768	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
05.07.2024	3.000.000	23.10.2024	2.000.000
18.12.2024	3.000.000	18.11.2024	1.470.698
28.08.2024	2.900.000	12.02.2024	1.353.611
15.01.2024	2.000.000	14.10.2024	1.090.111
12.03.2024	2.000.000	27.02.2024	1.075.112
18.03.2024	2.000.000	17.06.2024	1.004.504
27.08.2024	2.000.000	30.09.2024	1.000.000
27.12.2024	2.000.000	08.10.2024	1.000.000
18.12.2024	1.500.000	16.10.2024	1.000.000
17.10.2024	1.092.000	09.08.2024	850.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

11.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (130.077 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (8.060 EUR) in druge obveznosti (2.277 EUR).

11.7 Izkaz premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
2. Depoziti pri bankah in posojila					4.000.000		2,98%	2,98%
SPARKASSE	BANKA SPARKASSE D.D.	SVN	EUR	250.000	250.000	0,00%	0,19%	0,19%
BKS	BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA	SVN	EUR	3.000.000	3.000.000	0,00%	2,24%	2,23%
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	500.000	500.000	0,00%	0,37%	0,37%
NKBM	OTP BANKA DD	SVN	EUR	250.000	250.000	0,00%	0,19%	0,19%
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					119.894.770		89,37%	89,26%
BTF 0 02/26/25	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	6.500.000	6.473.350	0,08%	4,83%	4,82%
BTF 0 03/12/25	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	6.500.000	6.466.850	0,34%	4,82%	4,81%
BTF 0 04/09/25	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	7.000.000	6.950.580	0,28%	5,18%	5,17%
BGTB 0 01/09/25	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	6.500.000	6.497.075	0,31%	4,84%	4,84%
BGTB 0 03/13/25	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	7.500.000	7.460.550	0,23%	5,56%	5,55%
BGTB 0 05/08/25	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	6.500.000	6.443.320	0,18%	4,80%	4,80%
SGLT 0 02/07/25	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	7.500.000	7.481.850	0,18%	5,58%	5,57%
SGLT 0 04/11/25	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	7.500.000	7.447.275	0,11%	5,55%	5,54%
SGLT 0 05/09/25	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	7.000.000	6.937.770	0,12%	5,17%	5,17%
PORTB 0 03/21/25	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	7.000.000	6.959.470	0,26%	5,19%	5,18%
RATB 0 04/24/25	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	5.500.000	5.456.715	0,44%	4,07%	4,06%
BOTS 0 01/14/25	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	5.500.000	5.495.050	0,07%	4,10%	4,09%
BOTS 0 02/14/25	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	7.000.000	6.978.300	0,07%	5,20%	5,20%
BOTS 0 03/14/25	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	7.500.000	7.463.100	0,10%	5,56%	5,56%
EUB 0 01/10/25	EUROPEAN UNION BILL	0	EUR	7.000.000	6.995.870	0,50%	5,21%	5,21%
EUB 0 02/07/25	EUROPEAN UNION BILL	0	EUR	7.500.000	7.479.075	0,55%	5,57%	5,57%
EUB 0 04/04/25	EUROPEAN UNION BILL	0	EUR	4.000.000	3.972.760	0,12%	2,96%	2,96%
EUB 0 05/09/25	EUROPEAN UNION BILL	0	EUR	7.000.000	6.935.810	0,19%	5,17%	5,16%
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev					1.999.420		1,49%	1,49%
SLVNTB 0 01/09/25	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	2.000.000	1.999.420	4,73%	1,49%	1,49%
PREMOŽENJE SKUPAJ					125.894.190		93,84%	93,73%
1. Denarna sredstva					8.226.767		6,13%	6,12%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					8.226.767		6,13%	6,12%
8. Terjatve					200.497		0,15%	0,15%
SREDSTVA					134.321.454		100,12%	100,00%
Obveznosti					164.354		0,12%	0,12%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					134.157.101		100,00%	99,88%

11.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – Triglav
Sklad Denarnega trga EUR

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000X99LA6GPM005

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA** ☒ ☐ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| | ☐ z družbenim ciljem |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

V letu 2024 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni posameznih podportfeljev.

- ***Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?***

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnike usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja glede na referenčne vrednosti (ogljčni odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. V letu 2024 investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR ni investiral v podjetniške finančne instrumente.
- Drugi kazalniki, za katere so pogoji in ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je v letu 2024 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je v letu 2024 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je v letu 2024 znašalo 0;
 - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, je v letu 2024 znašalo 0;
 - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je na dan 31.12.2024 znašala 174,54 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 246,02 ton CO₂ na milijon BDP;
 - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). V letu 2024 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

- ***...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?***

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je na dan 31.12.2024 znašala 174,54 ton CO₂ na 1 milijon BDP, na dan 31.12.2023 pa je znašala 224,68 ton CO₂ na 1 milijon BDP. Pri ostalih kazalnikih so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja in so bili primerljivi s predhodnim obdobjem.

- ***Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?***

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- ***Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?***

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro

podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
 - povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.
- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo delež največji finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2024.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 01/09/25	Država	Belgija	4,6%
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 02/07/25	Država	Španija	3,9%
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 03/13/25	Država	Belgija	3,8%
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 10/04/24	Država	Španija	3,5%
BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA - BKS	Država	Belgija	3,5%
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 11/07/24	Država	Italija	3,4%
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 01/14/25	Država	Francija	3,4%
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/30/24	Država	Nemčija	3,3%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - BUBILL 0 11/20/24	Država	Španija	3,3%
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 11/08/24	Država	Francija	3,3%
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/02/24	Država	Francija	2,9%
PORTUGUESE REPUBLIC - PORTB 0 03/21/25	Država	Portugalska	2,8%
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 02/07/25	Država	EU	2,7%
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 01/10/25	Država	EU	2,7%
REPUBLIC OF AUSTRIA - RATB 0 10/31/24	Država	Avstrija	2,4%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 91,2 %.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Državne menice: 91,2 %
- Depoziti: 5,5 %
- Denar: 3,3 %

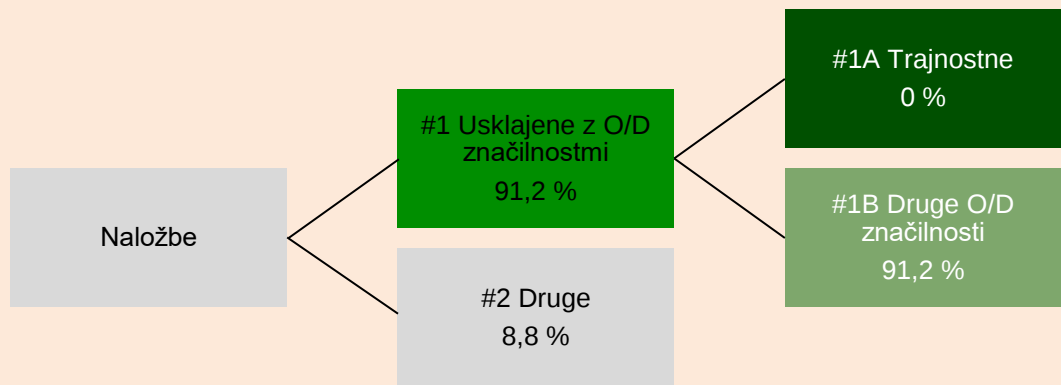
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



#1 Usklajene z O/D značilnostmi vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

#2 Druge vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:
 — podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
 — podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2024 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da: ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo ☐

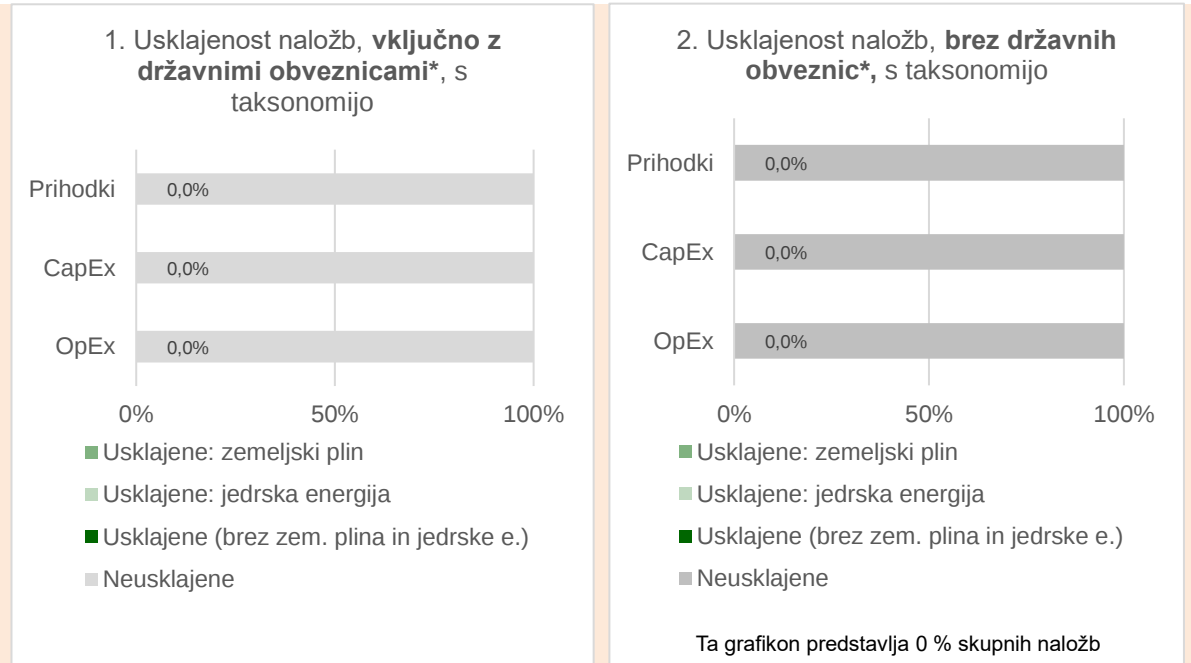
Ne: ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladiitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladiitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

• Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

• Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU je znašal 0,0 %, in je enak kot v predhodnem obdobju.

Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.





Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

• Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki je bil primerjan z indeksom MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrani indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2024 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR uporablja referenčni indeks, Bloomberg Euro Treasury Bills. Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond se uporablja samo za namen merjenja, ali investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega okoljske, ki jih spodbuja.

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2024 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 11.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal referenčni indeks Bloomberg Euro Treasury Bills in bil od njega nekoliko manj donosen. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 11.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Top Brands
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 10. 2012
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavalec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021401524
Oznaka investicijskega kupona	TDUBR
Bloomberg koda	TRITOPB SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6642 827 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	07. 11. 2012

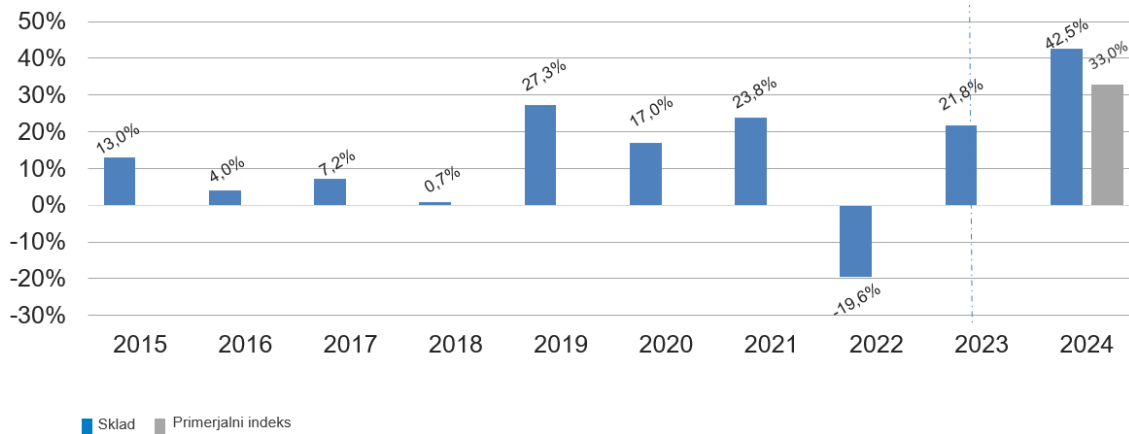
12.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

12.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2015 do 31. 12. 2024 v skladu s primerljivim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



12.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za vlagatelje zelo uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 42,5 %. Leto je bilo v znamenju umetne inteligence (UI), predvsem z vidika masovne implementacije in posledično velikih investicij, ki so zajele vse sektorje. Spodbudno je bilo, da so se kazali tudi že prvi rezultati implementacije UI v obliki izboljšanih poslovnih rezultatov. Na splošno se je makroekonomsko okolje tekom leta izboljševalo, nadaljeval se je trend zniževanja inflacije, kar je obema glavnima centralnima bankama v Združenih državah Amerike in Evropske monetarne unije omogočalo postopno rahljanje restriktivne monetarne politike. V drugi polovici leta sta tako obe centralni banki občutno znižali ključni obrestni meri, kar je dodatno pripomoglo k rasti delniških trgov. Poslovni rezultati podjetij so bili preteklem letu v veliki meri nad pričakovanji kot posledica izboljšanja učinkovitosti podjetij, kakor tudi izboljšanja makroekonomskega okolja. Rezultat obeh dejavnikov se je odrazil v visoki rasti delniških trgov.

Sklad je bil tekom leta najbolj izpostavljen do sektorja tehnologije, sledili pa so sektor komunikacijskih storitev, financ in industrije. Regijsko pa je sklad bil najbolj izpostavljen do regije Severna Amerika.

Vrednost indeksa MSCI World, se je v preteklem letu zvišala za 24,4%. Med najpomembnejšimi delniškimi indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI US zvišala za 31,3 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe se je zvišala za 5,8 %, medtem ko se je vrednost indeksa držav v razvoju MSCI EM zvišala za 11,7%. Izmed sektorjev znotraj globalnega indeksa MSCI World sta bila v letu 2024 najbolj donosna sektor informacijske tehnologije (+40,6 %) in sektor komunikacijskih storitev (+41,0 %), sledi sektor financ (31,6 %), vse merjeno v evrski valuti.

12.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	6.386.128	2.263.307
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	369.405.541	203.348.039
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	74.388	584.715
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	375.866.058	206.196.061
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	982.227	549.542
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	813.700	394.389
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	168.527	155.153
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	546
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	374.883.831	205.645.974
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	91.072.810	71.206.907
b) Vplačani presežek enot premoženja	13.895.041	8.800.012
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	171.956.089	97.623.921
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	97.959.891	28.015.133
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	375.866.058	206.196.061
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.992.507	1.719.198
3. Drugi finančni prihodki	14.095.951	2.847.197
4. Iztrženi dobički pri naložbah	24.812.705	4.663.857
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	78.782.648	35.606.954
6. Drugi prihodki	9.305	1.183
7. SKUPAJ PRIHODKI	119.693.117	44.838.388
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	7.318.112	3.728.929
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	114.163	58.171
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.985	1.926
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	132.482	141.864
13. Odhodki za obresti	11.823	0
14. Drugi finančni odhodki	1.719.887	6.696.881
15. Iztržene izgube pri naložbah	8.721.450	5.629.122
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.669.406	523.242
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	41.919	43.119
19. SKUPAJ ODHODKI	21.733.226	16.823.255
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	97.959.891	28.015.133
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	19.175.676	9.826.978
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.270.630	1.019.146
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	111.864.937	36.822.966
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	12,28	5,17

12.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Top Brands

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	98.362.573	69.978.971
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	26.154.927	8.944.652
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	72.207.646	61.034.319
5 Prejemki pri prodaji naložb	176.503.225	126.716.213
6 Izdatki pri nakupu naložb	239.115.833	188.071.454
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	73.452.176	956.315
8 Izdatki za plačilo obveznosti	78.924.394	3.883.389
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-68.084.825	-64.282.315
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	4.122.821	-3.247.996
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	6.386.128	2.263.307
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	4.122.821	-3.247.996
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.263.307	5.511.303

12.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Top Brands v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	7.120.690,6511	71.206.907	9.819.158	-1.019.146	97.623.921	28.015.133	205.645.974
Prenos dobička		0	-9.819.158	1.019.146	36.815.146	-28.015.133	0
Prenos iz prevzemanega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	2.712.900,4323	27.129.004	19.175.676	0	51.222.808	0	97.527.489
Izplačani investicijski kuponi	-726.310,0860	-7.263.101	0	-5.280.635	-13.705.786	0	-26.249.522
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	97.959.891	97.959.891
Stanje 31.12.2024	9.107.280,9974	91.072.810	19.175.676	-5.280.635	171.956.089	97.959.891	374.883.831

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	4.905.177,6959	49.051.777	-4.129.615	1.839.806	95.612.857	-26.078.972	116.295.853
Prenos dobička		0	4.129.615	-1.839.806	-28.368.781	26.078.972	0
Vplačani investicijski kuponi	2.547.638,3813	25.476.384	9.819.158	0	34.933.251	0	70.228.793
Izplačani investicijski kuponi	-332.125,4261	-3.321.254	0	-1.019.146	-4.553.406	0	-8.893.806
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	28.015.133	28.015.133
Stanje 31.12.2023	7.120.690,6511	71.206.906	9.819.158	-1.019.146	97.623.921	28.015.133	205.645.974

12.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Top Brands

12.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	7.318.112	3.728.929
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	114.163	58.171
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	3.985	1.926
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	132.482	141.864
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	11.823	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	25.127	11.423
Stroški plačilnega prometa	16.717	17.368
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	14.328
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	7.622.484	3.974.009

12.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,

zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

12.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

12.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

12.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

12.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 12.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

12.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	130	0,68%	2.236.034,6666	24,55%
Fizične osebe	19.081	99,32%	6.871.246,3308	75,45%
Skupaj	19.211	100,00%	9.107.280,9974	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba), v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.07.2024	1.924.200	02.07.2024	1.757.329
26.04.2024	1.867.300	27.06.2024	818.287
30.12.2024	1.861.200	27.05.2024	600.000
11.01.2024	1.553.100	08.10.2024	362.000
30.05.2024	1.373.800	18.06.2024	312.584
28.03.2024	1.276.100	01.10.2024	300.000
29.10.2024	1.172.700	07.02.2024	279.075
28.08.2024	1.157.100	17.12.2024	242.683
26.06.2024	1.112.100	02.10.2024	231.738
28.02.2024	1.105.400	05.08.2024	211.095

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

12.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (134.863 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (31.220 EUR) in druge obveznosti (2.444 EUR).

12.7 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					369.405.541		98,54%	98,28%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	10.400	1.778.882	0,00%	0,47%	0,47%
ACN US	ACCENTURE PLC	IRL	USD	16.600	5.621.055	0,00%	1,50%	1,50%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	73.500	13.473.231	0,00%	3,59%	3,58%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	113.700	24.010.630	0,00%	6,40%	6,39%
AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	USD	21.500	6.142.059	0,00%	1,64%	1,63%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	94.600	22.802.707	0,00%	6,08%	6,07%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	3.000	2.036.100	0,00%	0,54%	0,54%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	18.000	2.272.414	0,00%	0,61%	0,60%
BAC US	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	USD	90.000	3.807.392	0,00%	1,02%	1,01%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	61.000	13.612.706	0,01%	3,63%	3,62%
COR US	CENCORA INC	USA	USD	16.200	3.503.529	0,01%	0,93%	0,93%
CB US	CHUBB LIMITED	CHE	USD	19.400	5.159.515	0,00%	1,38%	1,37%
COST US	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	USD	6.000	5.291.770	0,00%	1,41%	1,41%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	23.500	7.506.926	0,01%	2,00%	2,00%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	15.500	11.517.952	0,00%	3,07%	3,06%
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	GBP	610.000	5.777.190	0,00%	1,54%	1,54%
IBE SQ	IBERDROLA SOCIEDAD ANONIMA	ESP	EUR	260.000	3.458.000	0,00%	0,92%	0,92%
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ESP	EUR	76.000	3.772.640	0,00%	1,01%	1,00%
IBM US	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	USA	USD	23.500	4.972.572	0,00%	1,33%	1,32%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	25.000	3.480.123	0,00%	0,93%	0,93%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	66.000	15.228.472	0,00%	4,06%	4,05%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	7.900	4.004.142	0,00%	1,07%	1,07%
MCD US	MCDONALD'S CORPORATION	USA	USD	7.000	1.953.249	0,00%	0,52%	0,52%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	39.500	22.261.666	0,00%	5,94%	5,92%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	39.400	15.985.273	0,00%	4,26%	4,25%
8306 JT	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPN	JPY	340.000	3.849.135	0,00%	1,03%	1,02%
8725 JT	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPN	JPY	167.000	3.532.338	0,03%	0,94%	0,94%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	10.000	8.579.459	0,00%	2,29%	2,28%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	31.000	2.921.483	0,00%	0,78%	0,78%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	31.000	2.594.626	0,00%	0,69%	0,69%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	184.000	23.784.156	0,00%	6,34%	6,33%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	33.000	5.293.214	0,00%	1,41%	1,41%
PGR US	PROGRESSIVE CORP/THE	USA	USD	26.000	5.996.593	0,00%	1,60%	1,60%
6098 JT	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPN	JPY	48.000	3.280.756	0,00%	0,88%	0,87%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	8.000	2.171.696	0,00%	0,58%	0,58%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	18.800	6.050.057	0,00%	1,61%	1,61%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	82.000	19.376.600	0,01%	5,17%	5,16%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	49.400	11.900.460	0,01%	3,17%	3,17%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	6.000	6.122.553	0,00%	1,63%	1,63%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	206.000	4.256.188	0,02%	1,14%	1,13%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	43.500	16.909.269	0,00%	4,51%	4,50%
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	9.900	5.456.673	0,00%	1,46%	1,45%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	13.400	5.017.293	0,00%	1,34%	1,33%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	10.800	5.258.724	0,00%	1,40%	1,40%
V US	VISA INC.	USA	USD	23.200	7.057.588	0,00%	1,88%	1,88%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	121.500	10.566.489	0,00%	2,82%	2,81%
PREMOŽENJE SKUPAJ					369.405.541		98,54%	98,28%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papierjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					6.386.128		1,70%	1,70%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					6.386.128		1,70%	1,70%
8. Terjatve					74.388		0,02%	0,02%
SREDSTVA					375.866.058		100,26%	100,00%
Obveznosti					982.227		0,26%	0,26%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					374.883.831		100,00%	99,74%

12.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Top Brands

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000HGV3UWN3ST87

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?



DA



NE



Produkt je v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil: ____%



Produkt je **spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti** in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne



v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne



z družbenim ciljem



Produkt je v **trajnostne naložbe z družbenim ciljem** vložil: ____%



Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar **ni vlagal v trajnostne naložbe**



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Top Brands) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Top Brands dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Top Brands dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Top Brands pri spodbujanju zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):

- število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;
- število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
- kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Top brands je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 153,04 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 147,0 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 34,19%, glede na 11,2 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Top Brands se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
 - naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
 - izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
 - zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
 - nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	7,4%
META PLATFORMS INC	Telekomunikacije	ZDA	7,2%
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	6,7%
AMAZON.COM, INC.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	6,7%
APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	5,2%
JPMORGAN CHASE & CO.	Finančne storitve	ZDA	4,2%
ALPHABET INC.	Telekomunikacije	ZDA	3,8%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrija	Francija	3,6%
ELI LILLY AND COMPANY	Zdravstvo	ZDA	3,2%
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	3,0%
TESLA MOTORS INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,0%
BROADCOM INC	Informacijska tehnologija	ZDA	3,0%
NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	Danska	2,9%
NETFLIX INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,6%
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	1,9%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,6 %.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 98,6 %
- Denar: 1,4 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

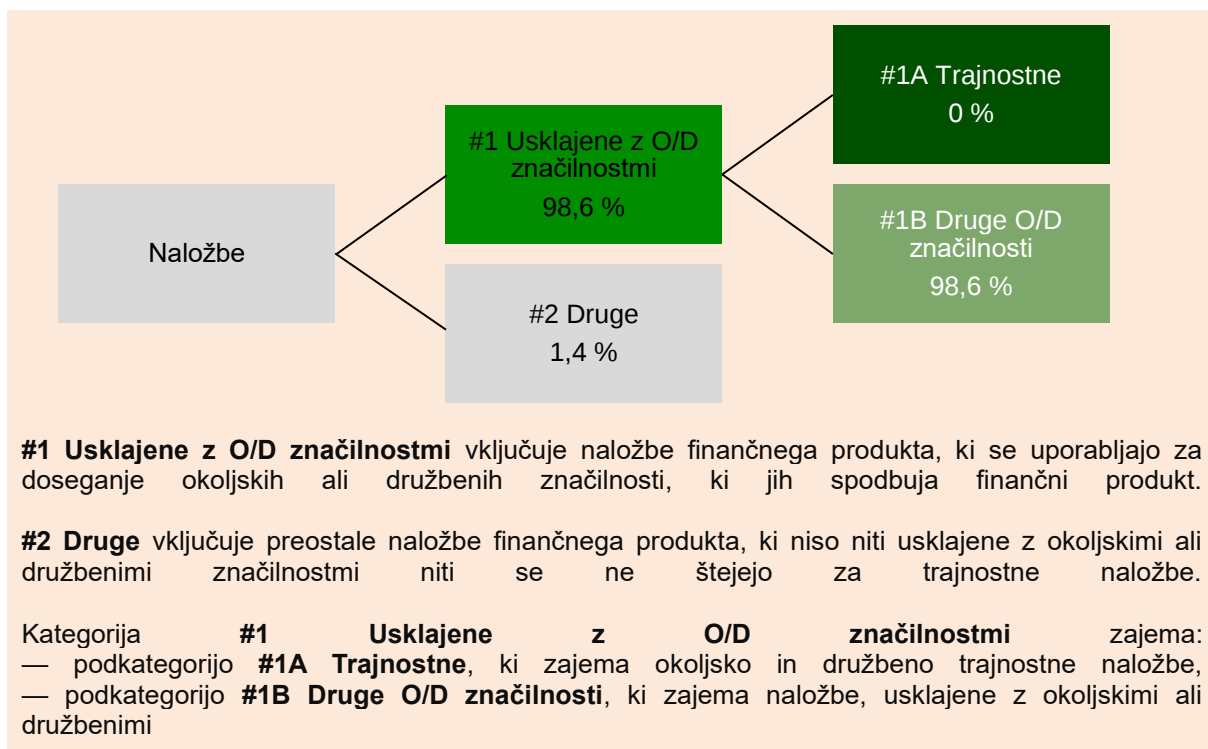
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

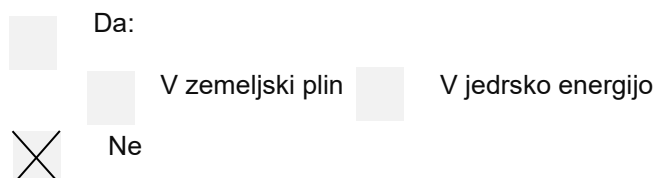
Sektor	Delež sredstev
Informacijska Tehnologija	37,0%
Komunikacije	13,6%
Trajne potrošne dobrine	12,9%
Finance	12,3%
Zdravstvo	11,5%
Industrija	8,3%
Osnovne potrošne dobrine	2,8%
Javna oskrba	0,2%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

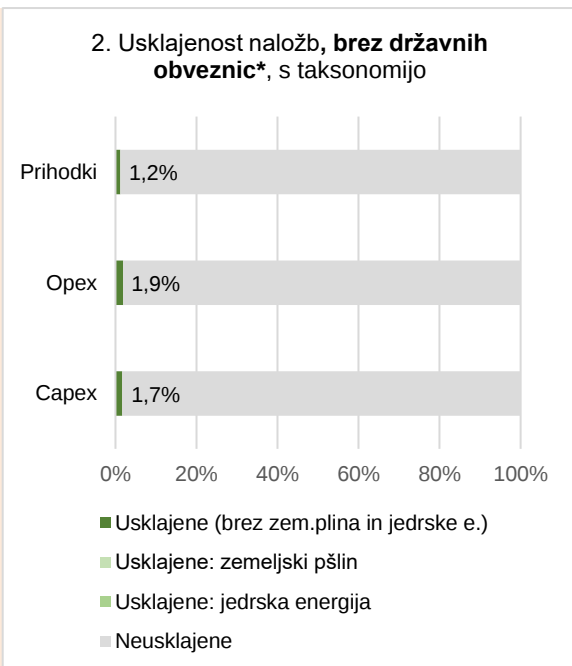


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

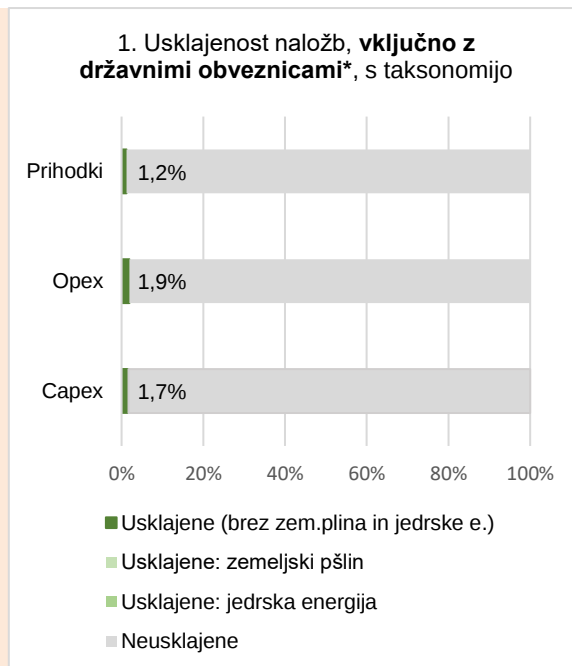
Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,1 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,1 %.

omogočitvene dejavnosti pa 1,9 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,7 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Top Brands. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,2 %, v primerjavi z 0,7 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,7 %, v primerjavi z 1,2 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,9 %, v primerjavi z 1,8 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• **Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?**

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?***

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 višja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 153,04 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev. Razlog v višji vrednosti je v tem, da je vrednost posameznim izdajateljem med letom zaradi spremenjenih podatkov skokovito narasla, mi pa merimo povprečni portfelj celega leta na podatke konec leta.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v portfelju je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 34,19 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

• ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Top brands uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt presegel referenčno vrednost. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 12.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Top brands je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil donosnejši od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 12.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

13 Posebno poročilo – delniški Triglav Okoljska perspektiva

13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Okoljska perspektiva
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 10. 2016
Naložbena politika	globalni delniški sklad razvitih trgov
Upravljavavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401714
Oznaka investicijskega kupona	TDUTN
Bloomberg koda	TRINEPR SV
Matična številka	5853915
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6647 580 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	14. 11. 2016

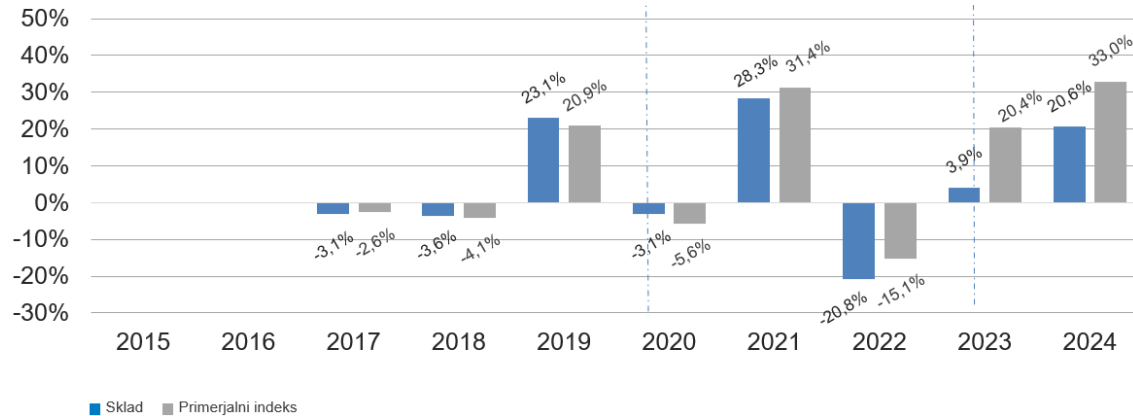
13.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

13.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2017 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



13.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo za vlagatelje zelo uspešno. Predvsem na krilih umetne inteligence, ki je v lanskem letu dala trgu močan pospešek saj smo bili priča velikim investicijam v umetno inteligenco in njeni postopni implementacije v vse sektorje gospodarstva. Vlagateljem je bilo naklonjeno tudi makroekonomsko okolje, ki se je tekom leta izboljševalo, sočasno pa smo bili tudi priča umiritvi inflacije in postopnemu nižanju obrestnih mer večine najpomembnejših centralnih bank. Ne gre pozabiti tudi na dobre poslovne rezultate podjetij, ki so večinoma presegali pričakovanja.

Sklad je bil tekom leta najbolj izpostavljen do sektorjev informacijska tehnologija, zdravstvo in farmacija, ter industrija. Regijsko je bil sklad najbolj izpostavljen do regije Severna Amerika.

Sklad Triglav Okoljska perspektiva je leto zaključil z donosom 20,6 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij zvišala za 24,4 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi je najbolj zrasla vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA, ki se je zvišala za 31,3 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe se je povišala za 5,8 %, vrednost indeksa držav v razvoju MSCI Emerging markets pa za 11,7 %.

13.2 Bilanca stanja Triglav Okoljska perspektiva

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	539.022	943.764
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	27.494.599	22.828.253
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	11.988	7.631
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	28.045.608	23.779.648
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	115.853	575.265
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	58.252	70.683
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	57.600	504.582
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	1.245
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	27.929.755	23.203.138
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.674.984	18.714.181
b) Vplačani presežek enot premoženja	-58.915	-688.577
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.479.555	3.610.337
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.834.132	1.567.197
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	28.045.608	23.779.648
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Okoljska perspektiva

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	161.239	806.804
3. Drugi finančni prihodki	1.078.941	2.156.998
4. Iztrženi dobički pri naložbah	644.084	6.839.247
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.383.720	1.689.147
6. Drugi prihodki	150	15.432
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.268.134	11.507.627
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	658.256	1.308.091
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.269	20.406
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	365	703
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.436	61.525
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	88.383	2.811.594
15. Iztržene izgube pri naložbah	453.502	5.252.278
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.205.057	471.835
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.735	13.997
19. SKUPAJ ODHODKI	2.434.002	9.940.430
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.834.132	1.567.197
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	489.838	141.487
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	548.754	830.063
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	4.775.217	878.621
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,56	0,47

13.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Okoljska perspektiva

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.397.766	10.369.149
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.949.118	37.483.574
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-551.352	-27.114.424
5 Prejemki pri prodaji naložb	8.659.153	104.583.272
6 Izdatki pri nakupu naložb	7.971.828	80.869.914
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	159.669	593.238
8 Izdatki za plačilo obveznosti	700.384	1.400.054
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	146.610	22.906.541
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-404.742	-4.207.883
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	539.022	943.764
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-404.742	-4.207.883
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	943.764	5.151.647

13.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Okoljska perspektiva v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	1.871.418,0914	18.714.181	141.487	-830.063	3.610.337	1.567.197	23.203.138
Prenos dobička		0	-141.487	830.063	878.621	-1.567.197	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	314.941,4662	3.149.415	489.838	0	755.450	0	4.394.703
Izplačani investicijski kuponi	-318.861,2008	-3.188.612	0	-548.754	-764.852	0	-4.502.218
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.834.132	4.834.132
Stanje 31.12.2024	1.867.498,3568	18.674.984	489.838	-548.754	4.479.555	4.834.132	27.929.755

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	4.128.260,1484	41.282.601	-3.542.625	553.432	20.914.255	-9.960.826	49.246.837
Prenos dobička		0	3.542.625	-553.432	-12.950.019	9.960.826	0
Vplačani investicijski kuponi	856.688,1687	8.566.882	141.487	0	1.652.723	0	10.361.091
Izplačani investicijski kuponi	-3.113.530,2257	-31.135.302	0	-830.063	-6.006.622	0	-37.971.988
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.567.197	1.567.197
Stanje 31.12.2023	1.871.418,0914	18.714.181	141.487	-830.063	3.610.336	1.567.197	23.203.138

13.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Okoljska perspektiva

13.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	658.256	1.308.091
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	10.269	20.406
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	365	703
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	12.436	61.525
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.682	6.484
Stroški plačilnega prometa	2.976	6.890
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	623
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	687.061	1.404.722

13.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

13.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

13.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

13.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

13.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 13.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

13.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	34	1,41%	1.284.999,4873	68,81%
Fizične osebe	2.374	98,59%	582.498,8695	31,19%
Skupaj	2.408	100,00%	1.867.498,3568	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.08.2024	320.900	13.11.2024	93.833
29.07.2024	320.800	16.10.2024	90.556
30.05.2024	298.400	25.01.2024	32.659
30.12.2024	271.900	07.11.2024	29.798
11.01.2024	257.500	20.05.2024	27.201
22.11.2024	230.700	05.03.2024	24.114
26.04.2024	220.500	17.07.2024	20.000
27.09.2024	219.300	20.09.2024	19.110
29.10.2024	183.900	10.05.2024	18.446
28.02.2024	177.100	10.12.2024	16.578

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

13.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (57.064 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (265 EUR) in druge obveznosti (272 EUR).

13.7 Izkaz premoženja Triglav Okoljska perspektiva

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					27.494.599		98,44%	98,04%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	4.520	525.528	0,00%	1,88%	1,87%
A US	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	USA	USD	2.830	365.947	0,00%	1,31%	1,30%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	3.140	572.146	0,00%	2,05%	2,04%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	4.585	968.239	0,00%	3,47%	3,45%
AMAT US	APPLIED MATERIALS, INC.	USA	USD	2.260	353.782	0,00%	1,27%	1,26%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	5.700	606.431	0,00%	2,17%	2,16%
ASM NA	ASM INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	690	385.572	0,00%	1,38%	1,37%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	1.315	892.491	0,00%	3,20%	3,18%
ADSK US	AUTODESK, INC.	USA	USD	2.140	608.836	0,00%	2,18%	2,17%
COHR US	Coherent Corp	USA	USD	6.490	591.778	0,00%	2,12%	2,11%
DAR US	DARLING INGREDIENTS INC.	USA	USD	8.125	263.482	0,01%	0,94%	0,94%
DE US	DEERE & COMPANY	USA	USD	990	403.757	0,00%	1,45%	1,44%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	3.740	446.143	0,00%	1,60%	1,59%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	470	426.565	0,00%	1,53%	1,52%
IT US	GARTNER INC	USA	USD	850	396.380	0,00%	1,42%	1,41%
IDXX US	IDEXX LABORATORIES INC	USA	USD	675	268.623	0,00%	0,96%	0,96%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	21.700	681.380	0,00%	2,44%	2,43%
KYGA ID	KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	EUR	4.665	435.011	0,00%	1,56%	1,55%
6861 JT	KEYENCE CORP	JPN	JPY	900	356.721	0,00%	1,28%	1,27%
KSP ID	KINGSPAN GROUP PLC	IRL	EUR	4.855	342.035	0,00%	1,22%	1,22%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	5.000	347.627	0,00%	1,24%	1,24%
LR FP	LEGRAND SA	FRA	EUR	3.845	361.584	0,00%	1,29%	1,29%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	22.500	371.503	0,00%	1,33%	1,32%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	3.175	304.023	0,00%	1,09%	1,08%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	2.875	1.166.438	0,00%	4,18%	4,16%
MSCI US	MSCI INC	USA	USD	875	505.351	0,00%	1,81%	1,80%
NIBEB SS	NIBE INDUSTRIER AB	SWE	SEK	66.165	249.671	0,00%	0,89%	0,89%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	10.000	1.292.617	0,00%	4,63%	4,61%
ON US	ON SEMICONDUCTOR CORP	USA	USD	5.075	307.998	0,00%	1,10%	1,10%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	1.865	567.363	0,00%	2,03%	2,02%
SPGI US	S&P GLOBAL INC.	USA	USD	1.970	944.383	0,00%	3,38%	3,37%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	2.715	873.718	0,00%	3,13%	3,12%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	1.960	472.164	0,00%	1,69%	1,68%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	11.075	1.133.506	0,00%	4,06%	4,04%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	2.170	409.175	0,00%	1,47%	1,46%
SPX LN	Spirax Group PLC	GBR	GBP	3.260	269.511	0,00%	0,96%	0,96%
SFM US	SPROUTS FARMERS MARKET INC	USA	USD	8.400	1.027.421	0,01%	3,68%	3,66%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	9.235	1.755.530	0,00%	6,29%	6,26%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	2.200	855.181	0,00%	3,06%	3,05%
TTEK US	TETRA TECH, INC.	USA	USD	23.325	894.473	0,04%	3,20%	3,19%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.405	703.555	0,00%	2,52%	2,51%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	7.750	449.976	0,00%	1,61%	1,60%
VRSK US	VERISK ANALYTICS, INC.	USA	USD	1.615	428.164	0,00%	1,53%	1,53%
WSP CT	WSP GLOBAL INC	CAN	CAD	2.775	469.604	0,00%	1,68%	1,67%
XYL US	XYLEM INC.	USA	USD	6.660	743.761	0,00%	2,66%	2,65%
ZTS US	ZOETIS INC.	USA	USD	4.460	699.459	0,00%	2,50%	2,49%
PREMOŽENJE SKUPAJ					27.494.599		98,44%	98,04%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papierjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
1. Denarna sredstva					539.022		1,93%	1,92%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					539.022		1,93%	1,92%
8. Terjatve					11.988		0,04%	0,04%
SREDSTVA					28.045.608		100,41%	100,00%
Obveznosti					115.853		0,41%	0,41%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					27.929.755		100,00%	99,59%

13.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Okoljska perspektiva

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000HGV3UWN3ST87

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA** ☒ ☐ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| | ☐ z družbenim ciljem |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0;

- število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
- kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 111,18 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 139,9 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 30,19%, glede na 13,5 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
 - naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
 - izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
 - zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
 - nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja Družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informacijska tehnologija	Tajvan	5,4%
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	4,3%
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	4,2%
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	4,0%
TETRA TECH, INC.	Industrija	ZDA	3,3%
S&P GLOBAL INC.	Finance	ZDA	3,2%
SHOPIFY INC	Informacijska tehnologija	Kanada	3,1%
XYLEM INC.	Industrija	ZDA	3,0%
SPROUTS FARMERS MARKET INC	Osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,8%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Zdravstvo	ZDA	2,7%
AMAZON.COM, INC.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,7%
SALESFORCE.COM, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	2,7%
ZOETIS INC.	Zdravstvo	ZDA	2,7%
AUTODESK, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	2,6%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,6%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 96,9 %.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 96,9 %
- Denar: 3,1 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

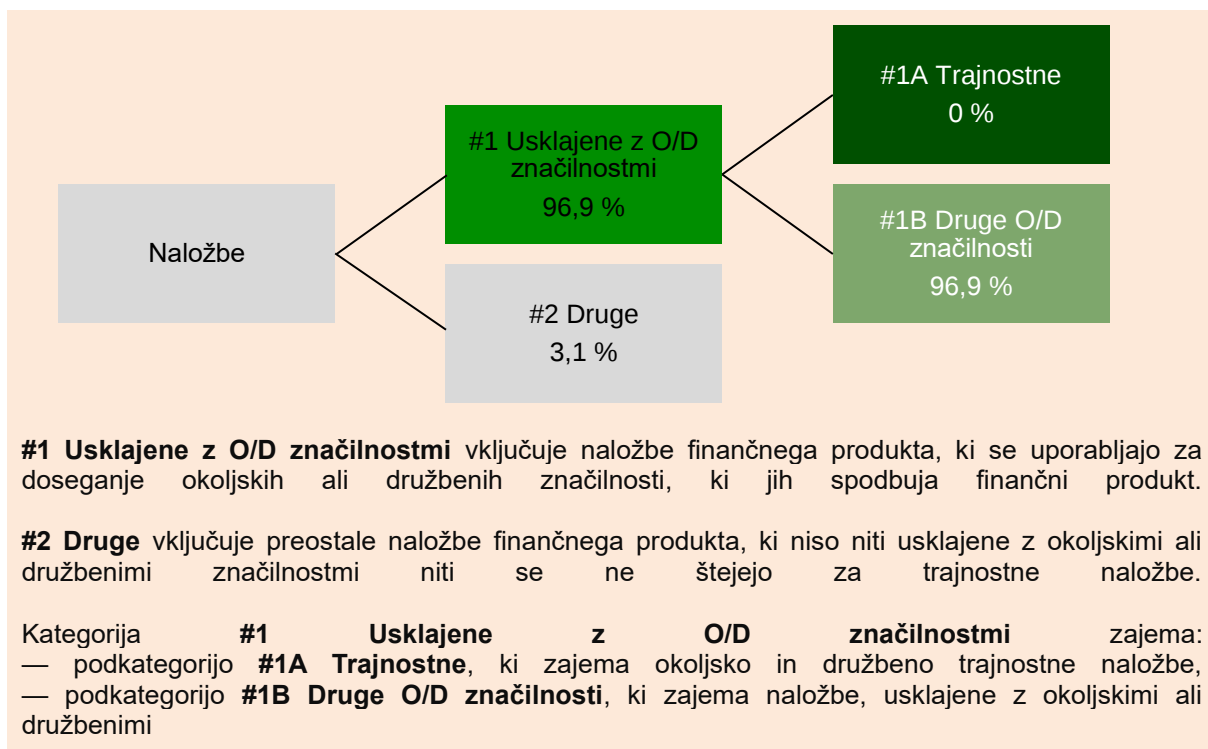
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
Informacijska Tehnologija	44,5%
Industrija	24,1%
Zdravstvo	9,2%
Osnovne potrošne dobrine	7,6%
Finance	4,8%
Trajne potrošne dobrine	3,5%
Komunikacije	1,9%
Nepremičnine	1,4%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?**

Da: ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

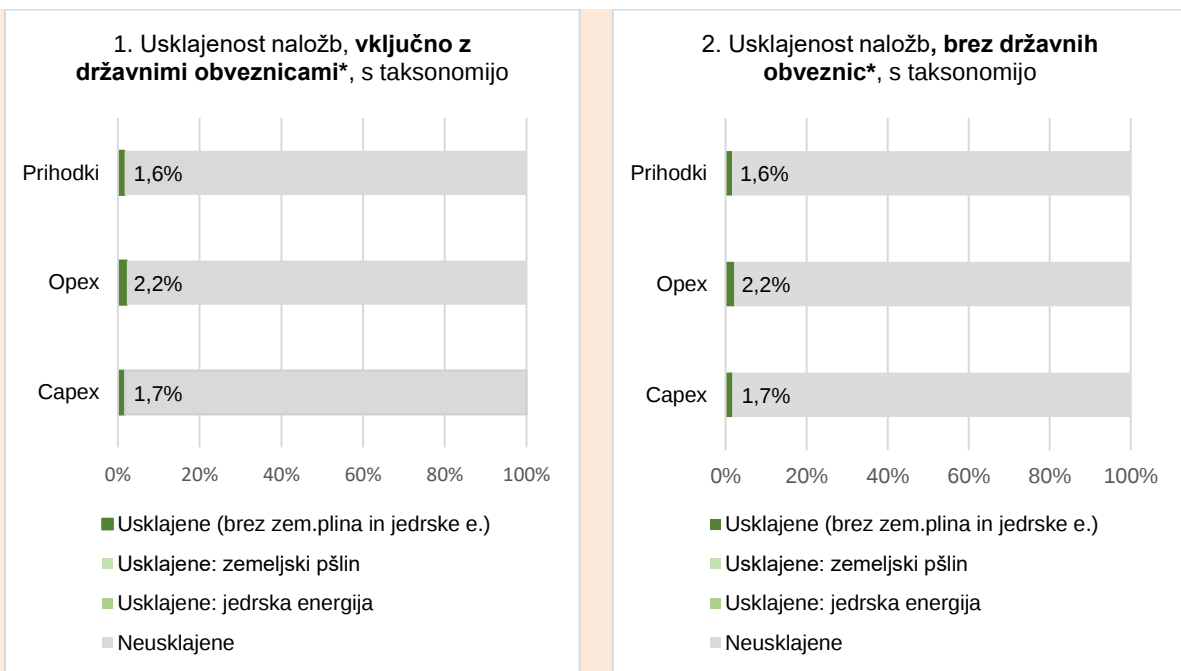
Ne: ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

• **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,6 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 2,2 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,7 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni

posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,6 %, v primerjavi z 1,9 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,7 %, v primerjavi z 2,2 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 2,2 %, v primerjavi z 3,4 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 111,18 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v portfelju je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 30,19 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 13.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 13.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

14 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
Upravljavalec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	TDUFA
Bloomberg koda	TRIAKT SV
Matična številka	5853915056
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6648 841 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 06. 2020

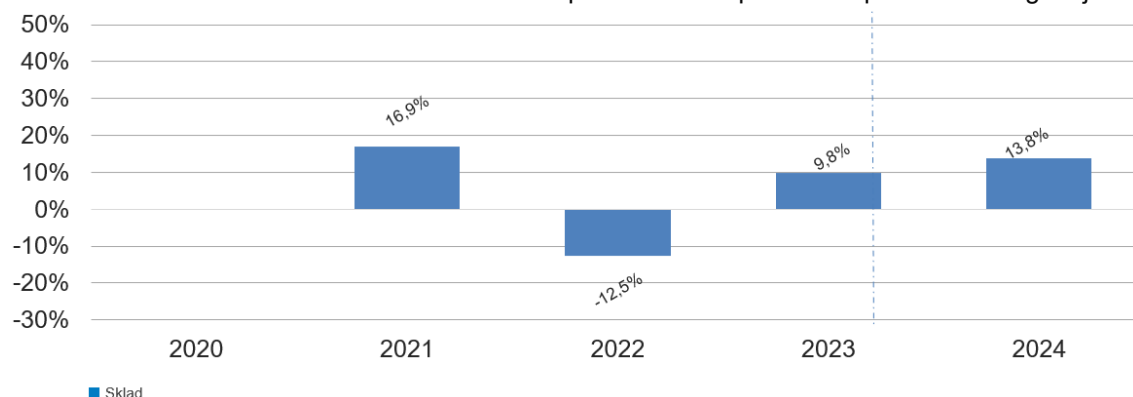
14.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Finančni mehanizmi pomenijo bodisi uravnavanje razmerij med bolj tveganimi in manj tveganimi naložbami bodisi uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji na način, da se zagotovi kontrola volatilnosti in zaščita kapitala. Cilj mehanizmov je zaščita kapitala na način, da se ta v obdobju enega leta ne bi znižala za več kot 20 %. Kljub mehanizmu za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

14.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2024. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



14.1.3 Poročilo upravljavca

Sklad Triglav Aktivni je v letu 2024 imel med naložbenimi razredi največjo izpostavljenost do delniških naložb. Delež se je skozi leto povečeval in je v povprečju na mesečni ravni znašal 66,4 % sredstev sklada. Izpostavljenost do naložbenega razreda obveznic je v povprečju na mesečni ravni znašal 12,15%, Vendar se je tudi tukaj delež skozi leto povečeval tako, da je bila izpostavljenost do tega naložbenega razreda konec leta znašala 21,0 % sredstev sklada. Višja izpostavljenost do delnic in manjši delež obveznic se je v preteklem letu izkazal kot pravilna odločitev. Preostanek naložb so predstavljali instrumenti denarnega trga in denar na računu.

Znotraj naložbenega razreda delnic je bil sklad tekom leta najbolj izpostavljen do regije Severna Amerika, sektorsko gledano pa smo bili najbolj izpostavljeni do sektorjev informacijska tehnologija, finance in potrošne dobrine. Najnižjo povprečno izpostavljenost pa smo imeli do sektorjev energija, oskrba ter materiali in surovine. Znotraj naložbenega razreda obveznic pa smo bila v celoti izpostavljeni do obveznic državnih izdajateljev.

Triglav Aktivni je leto zaključil z donosom 13,8 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij zvišala za 24,4 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi je najbolj zrasla vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 31,3 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe se je povišala za 5,8 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 11,7 %. Indeks državnih evropskih obveznic iBoxx Eurozone Sovereigns je v letu 2024 ustvaril rast v vrednosti 1,84 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil 3,83 %.

14.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	7.598.281	20.555.621
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	61.224.780	35.957.810
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	42.996	6.998
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	68.866.057	56.520.429
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	129.275	186.647
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	127.907	105.527
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	1.368	81.120
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	1.909
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	68.736.782	56.331.873
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	49.812.385	46.464.416
b) Vplačani presežek enot premoženja	617.679	-811.820
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.578.466	4.822.287
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.728.253	5.856.990
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	68.866.057	56.520.429
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	72.067	0
2. Prihodki od dividend	525.619	72.436
3. Drugi finančni prihodki	2.128.999	634.735
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.130.848	6.508.734
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	7.434.521	1.765.143
6. Drugi prihodki	110	125
7. SKUPAJ PRIHODKI	11.292.165	8.981.173
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.372.878	1.405.136
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	23.797	24.356
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	821	824
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.429	46.446
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	152.804	1.275.857
15. Iztržene izgube pri naložbah	440.688	127.979
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.557.758	235.340
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.738	8.245
19. SKUPAJ ODHODKI	3.563.912	3.124.182
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	7.728.253	5.856.990
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	826.025	101.127
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	208.346	912.946
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	8.345.932	5.045.170
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,68	1,09

14.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Aktivni

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.279.152	2.393.063
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.712.903	12.773.179
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	4.566.249	-10.380.116
5 Prejemki pri prodaji naložb	12.322.358	83.123.718
6 Izdatki pri nakupu naložb	29.078.671	93.539.833
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	625.792	63.941
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.393.069	1.464.085
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-17.523.589	-11.816.259
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-12.957.340	-22.196.375
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	7.598.281	20.555.621
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-12.957.340	-22.196.375
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	20.555.621	42.751.996

14.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Aktivni v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Rezerve, nastale iz vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 01.01.2024	4.646.441,5771	46.464.416	101.127	-912.946	0	4.822.287	5.856.990	56.331.873
Prenos dobička		0	-101.127	912.946	0	5.045.170	-5.856.990	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	534.752,4354	5.347.524	826.025	0	0	1.135.654	0	7.309.203
Izplačani investicijski kuponi	-199.955,5510	-1.999.556	0	-208.346	0	-424.646	0	-2.632.547
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	0	7.728.253	7.728.253
Stanje 31.12.2024	4.981.238,4615	49.812.385	826.025	-208.346	0	10.578.466	7.728.253	68.736.782

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	5.520.793,3450	55.207.933	-274.993	192.079	14.465.259	-8.652.656	60.937.623
Prenos dobička		0	274.993	-192.079	-8.735.569	8.652.656	0
Vplačani investicijski kuponi	207.517,5376	2.075.175	101.127	0	215.362	0	2.391.664
Izplačani investicijski kuponi	-1.081.869,3055	-10.818.693	0	-912.946	-1.122.764	0	-12.854.403
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	5.856.990	5.856.990
Stanje 31.12.2023	4.646.441,5771	46.464.416	101.127	-912.946	4.822.287	5.856.990	56.331.873

14.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Aktivni

14.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.372.878	1.405.136
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	23.797	24.356
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	821	824
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.429	46.446
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	4.596	4.712
Stroški plačilnega prometa	3.956	2.829
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	186	705
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.412.662	1.485.007

14.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na

organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

14.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

14.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

14.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

14.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 14.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

14.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	11	2,26%	4.634.162,2247	93,03%
Fizične osebe	475	97,74%	347.076,2368	6,97%
Skupaj	486	100,00%	4.981.238,4615	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.01.2024	547.600	04.10.2024	531.144
27.08.2024	500.000	28.03.2024	313.300
25.10.2024	300.000	29.10.2024	308.800
30.12.2024	77.040	28.02.2024	258.700
24.10.2024	50.000	13.12.2024	182.000
13.11.2024	50.000	22.11.2024	157.000
06.12.2024	50.000	29.07.2024	110.200
21.11.2024	40.000	02.10.2024	109.583
05.12.2024	40.000	30.05.2024	92.900
15.11.2024	37.500	26.04.2024	75.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

14.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (613 EUR) in druge obveznosti (755 EUR).

14.7 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					61.224.780		89,07%	88,90%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	2.255	533.984	0,00%	0,78%	0,78%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	1.765	522.264	0,00%	0,76%	0,76%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	12.000	2.186.543	0,00%	3,18%	3,18%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	16.105	3.400.978	0,00%	4,95%	4,94%
AMT US	AMERICAN TOWER CORPORATION	USA	USD	1.600	282.468	0,00%	0,41%	0,41%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	10.015	2.414.050	0,00%	3,51%	3,51%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	2.270	1.540.649	0,00%	2,24%	2,24%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	4.265	538.436	0,00%	0,78%	0,78%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	2.060	371.054	0,00%	0,54%	0,54%
BMJ US	BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	USA	USD	6.900	375.651	0,00%	0,55%	0,55%
CCL US	CARNIVAL CORPORATION.	PAN	USD	23.550	564.892	0,00%	0,82%	0,82%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	1.155	306.999	0,00%	0,45%	0,45%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	8.550	487.208	0,00%	0,71%	0,71%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	18.265	789.215	0,00%	1,15%	1,15%
DRI US	DARDEN RESTAURANTS, INC.	USA	USD	2.150	386.354	0,00%	0,56%	0,56%
DHL GY	DEUTSCHE POST AG	DEU	EUR	9.940	337.761	0,00%	0,49%	0,49%
EA US	ELECTRONIC ARTS INC.	USA	USD	2.645	372.474	0,00%	0,54%	0,54%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	2.000	1.486.187	0,00%	2,16%	2,16%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	7.070	843.378	0,00%	1,23%	1,22%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	372	337.622	0,00%	0,49%	0,49%
BTF 0 02/26/25	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	4.100.000	4.083.190	0,05%	5,94%	5,93%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	19.045	861.917	0,01%	1,25%	1,25%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	1.970	428.341	0,00%	0,62%	0,62%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	33.810	511.545	0,00%	0,74%	0,74%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	7.000	1.615.141	0,00%	2,35%	2,35%
SPGB 1 1/4 10/31/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.000.000	2.782.947	0,01%	4,05%	4,04%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	14.900	397.492	0,00%	0,58%	0,58%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	1.180	280.320	0,00%	0,41%	0,41%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	FRA	EUR	765	486.158	0,00%	0,71%	0,71%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	2.500	1.267.134	0,00%	1,84%	1,84%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	4.100	2.310.705	0,00%	3,36%	3,36%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	4.330	350.768	0,00%	0,51%	0,51%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	6.286	2.550.341	0,00%	3,71%	3,70%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	765	656.329	0,00%	0,95%	0,95%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	15.000	1.255.464	0,00%	1,83%	1,82%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	14.000	1.809.664	0,00%	2,63%	2,63%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	3.970	636.790	0,00%	0,93%	0,92%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	44.200	520.826	0,00%	0,76%	0,76%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	3.000.000	2.702.679	0,03%	3,93%	3,92%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	2.520	560.275	0,01%	0,82%	0,81%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	2.500.000	2.958.112	0,01%	4,30%	4,30%
ROMANI 3.624 05/26/30	ROMANIA	ROU	EUR	2.000.000	1.922.428	0,10%	2,80%	2,79%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	7.780	902.080	0,00%	1,31%	1,31%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	3.870	1.245.411	0,00%	1,81%	1,81%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	11.600	2.741.080	0,00%	3,99%	3,98%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	4.440	1.069.596	0,00%	1,56%	1,55%
SGRO LN	SEGRO PUBLIC LIMITED COMPANY	GBR	GBP	36.000	304.436	0,00%	0,44%	0,44%
SNPS US	SYNOPSYS, INC.	USA	USD	1.855	866.631	0,00%	1,26%	1,26%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
GS US	THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	USA	USD	2.000	1.102.358	0,00%	1,60%	1,60%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	1.390	520.451	0,00%	0,76%	0,76%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	660	330.496	0,00%	0,48%	0,48%
TFC US	TRUSIT FINANCIAL CORP	USA	USD	12.340	515.265	0,00%	0,75%	0,75%
UNP US	UNION PACIFIC CORPORATION	USA	USD	1.610	353.397	0,00%	0,51%	0,51%
V US	VISA INC.	USA	USD	2.550	775.726	0,00%	1,13%	1,13%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	6.530	567.894	0,00%	0,83%	0,82%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	4.890	524.113	0,00%	0,76%	0,76%
6506 JT	YASKAWA ELECTRIC CORP	JPN	JPY	15.200	379.114	0,01%	0,55%	0,55%
PREMOŽENJE SKUPAJ					61.224.780		89,07%	88,90%
1. Denarna sredstva					7.598.281		11,05%	11,03%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					7.598.281		11,05%	11,03%
8. Terjatve					42.996		0,06%	0,06%
SREDSTVA					68.866.057		100,19%	100,00%
Obveznosti					129.275		0,19%	0,19%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					68.736.782		100,00%	99,81%

14.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo priložo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloža k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – mešani
fleksibilni Triglav Aktivni

Identifikator
pravnih subjektov: 485100Q58CM3FUS1JS16

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

●● ☐ **DA** ●● ☒ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |
| | ☐ z družbenim ciljem |

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti.

Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Aktivni) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Aktivni dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Aktivni dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Aktivni pri spodbujanju zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalniki usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi posameznih podportfeljev glede na referenčne vrednosti (ogljčni odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturah indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Na dan 31.12.2024 so bile vrednosti vseh kazalnikov podportfeljev boljše od referenčnih vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
 - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti, je znašalo 0;
 - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega, je znašalo 0;
 - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 171,54 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 246,02 ton CO₂ na milijon BDP;
 - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Aktivni je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 111,29 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 125 ton konec leta 2023. Investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov v referenčnem obdobju leta 2024 ni bilo. Delež lastniških finančnih instrumentov brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 35,74 %, glede na 18,1 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI. Intenzivnost toplogrednih plinov investicij v države preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 171,54 ton CO₂ na 1 milijon BDP; primerjave s prejšnjimi obdobji ni ker ni bilo tovrstnih naložb. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

**Glavni škodljivi
vplivi so**
najpomembnejši
negativni vplivi
investicijskih odločitev
na dejavnike trajnosti,
povezane z okoljskimi
in družbenimi
zadevami
ter zadevami v zvezi z
zaposlenimi,
spoštovanjem
človekovih pravic,
bojem proti korupciji in
bojem proti
podkupovanju

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Aktivni se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vpliv:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Investicijski sklad Triglav Aktivni upošteva naslednje kazalnike:

1. ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
 2. naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;
 3. intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev
- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Aktivni upošteva naslednje kazalnike:

1. kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;

2. izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
 3. zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
 4. nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
 5. države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
 6. povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.
- Človekove pravice
Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:
 1. neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
 2. Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic
 - Upravljanje
Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:
 1. povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
 2. povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
 3. povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Aktivni temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2024.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Francija - BTF 0 02/26/25	Država	Francija	4,8 %
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	4,6 %
APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	3,6 %
AMAZON.COM, INC.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,4 %
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	3,1 %
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,9 %
Italija - BTPS 6 05/01/31	Informacijska tehnologija	Italija	2,5 %
ALPHABET INC.	Komunikacije	ZDA	2,4 %
META PLATFORMS INC	Komunikacije	ZDA	2,4 %
JPMORGAN CHASE & CO.	Finančne storitve	ZDA	1,9 %
SALESFORCE.COM, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	1,9%
SYNOPSYS, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	1,7%
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	1,6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrija	Francija	1,5%
NOVO NORDISK A/S	Zdravstvo	Danska	1,4%

Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 77,4 %.

• **Kakšna je bila naložbena struktura?**

- Delnice: 67,4 %
- Obveznice: 10%
- Denar: 22,6 %

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

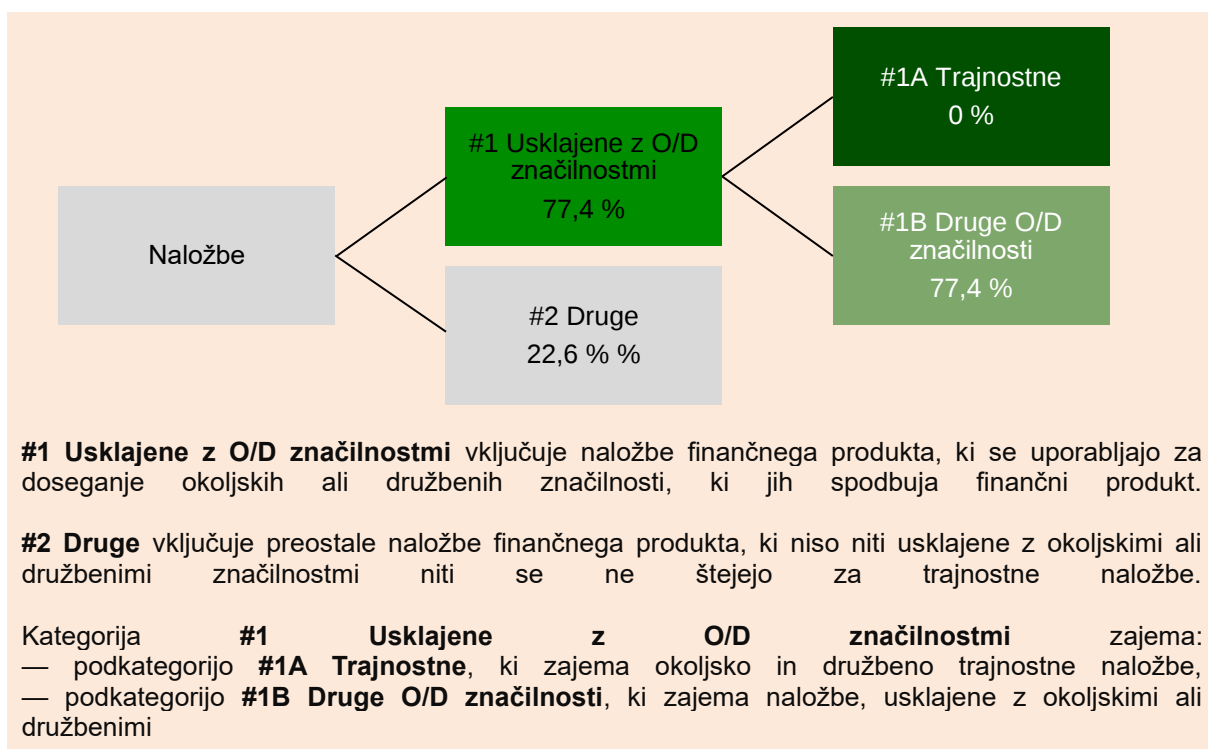
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

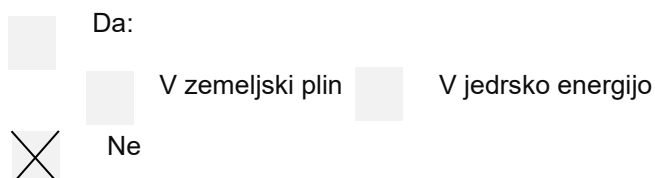
Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	21,9 %
Finančne storitve	11,3 %
Trajne potrošne dobrine	9,8 %
Zdravstvo	7,3 %
Komunikacije	7,2 %
Industrija	6,7 %
Nepremičnine	1,3 %
Osnovne potrošne dobrine	1,3 %
Surovine in predelovalna industrija	0,7 %



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

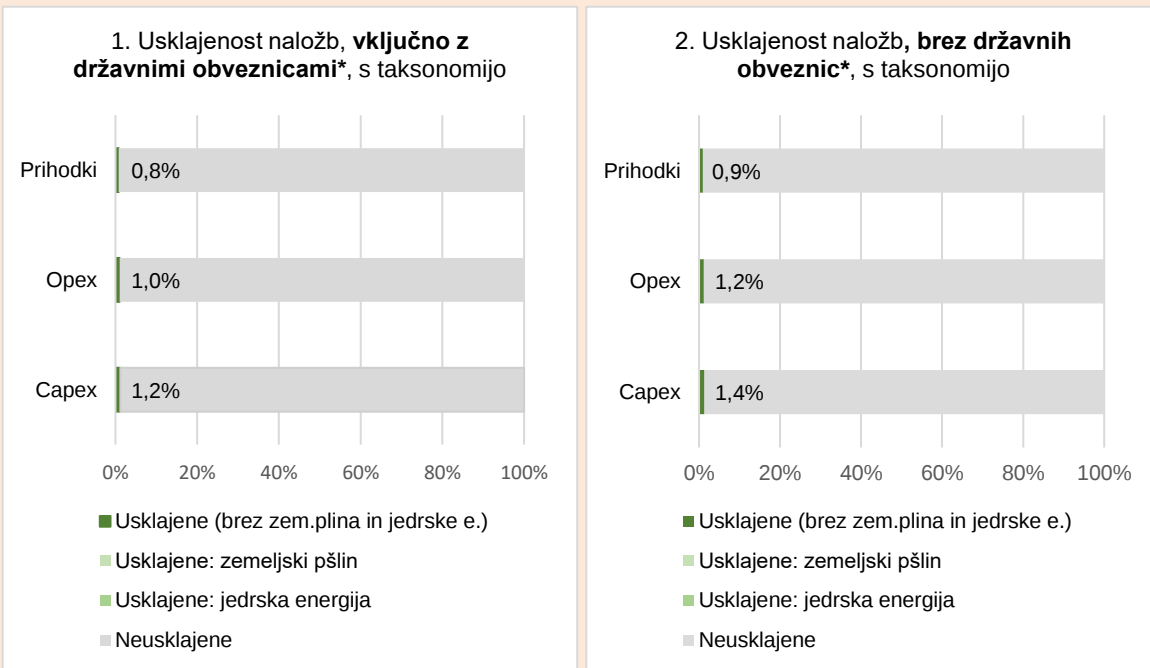


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikona so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 87,1 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.

- Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene

dejavnosti pa 0,5 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,8 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,7 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Aktivni. Predstavljeni številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 0,8 %, v primerjavi z 0,3 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,2 %, v primerjavi z 0,6 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,0 %, v primerjavi z 0,6 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki ne upoštevajo meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change in za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Izbrana indeksa sta bila primerjana s splošnima indeksoma, in sicer:

- MSCI World Climate Change z MSCI World in
- MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond z MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranih indeksov glede na splošna tržna indeksa ;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 111,29 ton CO2 na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO2 na 1 milijon EUR investiranih sredstev .
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v podportfelju lastniških finančnih instrumentov je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 35,74 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklad nima določene referenčne vrednosti. Referenčna vrednost služi le kot merilo za usklajenost produkta z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi in je navedena v razdelku »Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?«

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklad nima določene referenčne vrednosti. Ker je osnovni cilj sklada ciljanje volatilnosti mu tudi ni mogoče določiti splošnega tržnega indeksa.

15 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

15.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Tehnologije prihodnosti
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	Delniški globalni sklad razvitih trgov
Upravljavavec	Slavko Rogan
ISIN koda	SI0027101755
Oznaka investicijskega kupona	TDUDT
Bloomberg koda	TRITEHN SV
Matična številka	5853915055
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6648 744 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	10,00 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 06. 2020

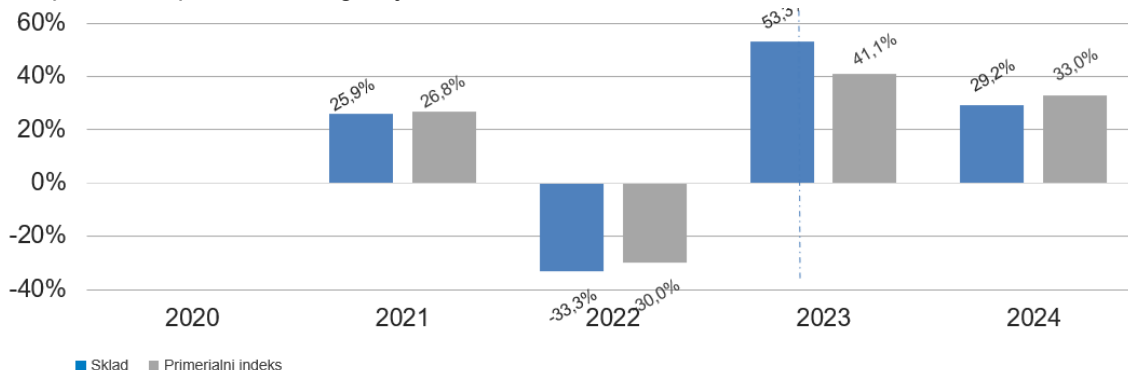
15.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo in proizvajajo proizvode ali ponujajo storitve, ki temeljijo na tehnologijah prihodnosti ali gradijo svoje poslovne modele in konkurenčno prednost na uporabi tehnologij prihodnosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev Sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

15.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2024 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



15.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2024 je bilo v znamenju umetne inteligence (UI). Njena masovna implementacija in posledično velike investicije so zajele vse sektorje, kazali pa so se že tudi prvi rezultati implementacije UI v obliki izboljšanih poslovnih rezultatov. Makroekonomsko okolje se je tekom leto izboljševalo, nadaljeval se je trend zniževanja inflacije, kar je monetarnim oblastem (centralnim bankam) v Združenih državah Amerike in Evropske monetarne unije omogočalo postopno rahljanje restriktivne monetarne politike. V drugi polovici leta sta tako Ameriška kot Evropska centralna banka občutno znižali ključni obrestni meri, kar je dodatno pripomoglo k rasti delniških trgov. Poslovni rezultati podjetij so bili preteklem letu v veliki meri nad pričakovanji kot posledica izboljšanja učinkovitosti podjetij, kakor tudi izboljšanja makroekonomskega okolja. Rezultat obeh dejavnikov se je odrazil v visoki v rasti delniških trgov.

Sklad je bil tekom leta najbolj izpostavljen do sektorja tehnologije, sledili pa so sektor komunikacijskih storitev, industrije, potrošnih dobrin in financ. Izbrana podjetja iz teh sektorjev so v veliki meri vključena v trende, ki bodo imeli disruptivno vlogo obstoječim tehnološkim rešitvam. To pomeni, da bodisi razvijajo ali pa že v določenem delu uporabljajo rešitve, ki bodo pomembno spreminjale življenje v prihodnosti, kot so umetna inteligenca, robotizacija, digitalno življenje, električna in avtonomna vozila, itd.

Triglav Tehnologije prihodnosti je leto zaključil z donosom 29,2 %, medtem ko je globalni indeks MSCI WORLD Climate Change je v letu pridobil 32,9 %. Sektorsko gledano je svetovni indeks tehnološkega sektorja MXWO0IT pridobil 40,6 %, sektor potrošnih dobrin MXWO0CD 28%, sektor komunikacijskih storitev MXWO0TC 41,0 %, ter sektor industrije 18,8%. Vse merjeno v evrski valuti.

15.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologije prihodnosti

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2024. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2024	31.12.2023
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.737.415	1.339.531
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	68.834.505	44.481.694
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	17.417	21.360
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	70.589.336	45.842.585
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	236.311	222.918
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	147.338	93.291
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	88.972	129.627
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	314
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	70.353.026	45.619.353
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	37.008.453	31.000.383
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.208.597	928.059
c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	17.452.195	-1.233.469
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	14.683.780	14.924.379
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	70.589.336	45.842.585
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	308.703	221.292
3. Drugi finančni prihodki	2.539.098	294.715
4. Iztrženi dobički pri naložbah	860.171	2.905.393
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	16.378.177	14.051.201
6. Drugi prihodki	447	24
7. SKUPAJ PRIHODKI	20.086.597	17.472.624
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.501.440	924.390
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	23.422	14.420
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	816	495
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.997	11.732
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	117.357	1.097.958
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.018.854	434.293
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.728.101	56.258
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.829	8.698
19. SKUPAJ ODHODKI	5.402.816	2.548.245
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	14.683.780	14.924.379
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.420.476	2.574.858
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.211.879	1.646.799
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	15.892.377	15.852.438
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	4,29	5,11

15.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	2024	2023
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	18.131.847	10.857.383
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.069.585	5.453.569
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	10.062.262	5.403.814
5 Prejemki pri prodaji naložb	9.444.320	13.290.221
6 Izdatki pri nakupu naložb	17.887.844	18.311.107
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	303.928	168.982
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.524.782	938.140
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-9.664.378	-5.790.044
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	397.884	-386.231
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.737.415	1.339.531
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	397.884	-386.231
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.339.531	1.725.762

15.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2024	3.100.038,2840	31.000.383	2.574.858	-1.646.799	-1.233.469	14.924.379	45.619.353
Prenos dobička		0	-2.574.858	1.646.799	15.852.438	-14.924.379	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.063.883,4679	10.638.835	2.420.476	0	5.016.955	0	18.076.265
Izplačani investicijski kuponi	-463.076,4425	-4.630.764	0	-1.211.879	-2.183.730	0	-8.026.373
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	14.683.780	14.683.780
Stanje 31.12.2024	3.700.845,3094	37.008.453	2.420.476	-1.211.879	17.452.195	14.683.780	70.353.026

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2023:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	2.647.813,0651	26.478.131	-2.467.313	1.261.399	11.625.012	-11.472.626	25.424.603
Prenos dobička		0	2.467.313	-1.261.399	-12.678.540	11.472.626	0
Vplačani investicijski kuponi	861.192,7500	8.611.928	2.574.858	0	-342.668	0	10.844.117
Izplačani investicijski kuponi	-408.967,5311	-4.089.675	0	-1.646.799	162.728	0	-5.573.747
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	14.924.379	14.924.379
Stanje 31.12.2023	3.100.038,2840	31.000.383	2.574.858	-1.646.799	-1.233.469	14.924.379	45.619.353

15.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Tehnologije prihodnosti

15.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2024	2023
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.501.440	924.390
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	23.422	14.420
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	816	495
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.997	11.732
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.317	2.753
Stroški plačilnega prometa	3.162	3.987
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	350	1.957
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.538.505	959.735

15.6.2 Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2024 ni opravljal nakupov in prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

15.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

15.6.4 Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

15.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

15.6.6 Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 15.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2024 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2024 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2024 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

15.6.7 Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	65	1,34%	1.068.971,2910	28,88%
Fizične osebe	4.789	98,66%	2.631.874,0184	71,12%
Skupaj	4.854	100,00%	3.700.845,3094	100,00%

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2024:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.07.2024	539.200	06.08.2024	165.489
28.02.2024	501.400	06.09.2024	70.000
26.04.2024	471.900	24.05.2024	68.469
30.12.2024	451.700	08.04.2024	61.630
29.10.2024	421.900	15.02.2024	58.367
28.08.2024	361.700	17.05.2024	45.005
22.11.2024	341.600	17.04.2024	42.209
30.05.2024	314.100	18.11.2024	40.000
26.06.2024	306.300	29.01.2024	31.950
28.03.2024	305.300	18.11.2024	31.892

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

15.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (85.219 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (3.230 EUR) in druge obveznosti (523 EUR).

15.7 Izkaz premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP					68.834.505		97,84%	97,51%
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	20.000	1.042.711	0,00%	1,48%	1,48%
ACN US	ACCENTURE PLC	IRL	USD	5.000	1.693.089	0,00%	2,41%	2,40%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	9.570	1.112.677	0,00%	1,58%	1,58%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	22.000	4.008.663	0,00%	5,70%	5,68%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	26.000	5.490.557	0,00%	7,80%	7,78%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	18.420	4.440.020	0,00%	6,31%	6,29%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	2.770	1.879.999	0,00%	2,67%	2,66%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	13.500	3.012.648	0,00%	4,28%	4,27%
CAP FP	CAPGEMINI SA	FRA	EUR	5.000	790.750	0,00%	1,12%	1,12%
NET US	CLOUDFLARE INC	USA	USD	9.000	932.833	0,00%	1,33%	1,32%
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	USD	10.500	1.164.713	0,00%	1,66%	1,65%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	23.500	737.900	0,00%	1,05%	1,05%
INTU US	INTUIT INC.	USA	USD	1.325	801.581	0,00%	1,14%	1,14%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	9.750	677.873	0,01%	0,96%	0,96%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	5.850	3.296.981	0,00%	4,69%	4,67%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	10.250	830.340	0,00%	1,18%	1,18%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	11.430	4.637.352	0,00%	6,59%	6,57%
MBLY US	MOBILEYE GLOBAL INC	ISR	USD	50.000	958.706	0,05%	1,36%	1,36%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	2.000	1.715.892	0,00%	2,44%	2,43%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	35.300	4.562.939	0,00%	6,49%	6,46%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	14.000	2.245.606	0,00%	3,19%	3,18%
PANW US	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USA	USD	6.000	1.050.881	0,00%	1,49%	1,49%
PYPL US	PAYPAL HOLDINGS, INC.	USA	USD	11.000	903.696	0,00%	1,28%	1,28%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	6.110	903.473	0,00%	1,28%	1,28%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	8.000	2.574.492	0,00%	3,66%	3,65%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	14.000	486.114	0,00%	0,69%	0,69%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	10.510	2.483.513	0,00%	3,53%	3,52%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	4.000	963.600	0,00%	1,37%	1,37%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	1.100	1.122.468	0,00%	1,60%	1,59%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	10.000	1.023.481	0,00%	1,45%	1,45%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	7.500	1.414.200	0,00%	2,01%	2,00%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	5.000	567.503	0,00%	0,81%	0,80%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	36.500	754.130	0,00%	1,07%	1,07%
SNPS US	SYNOPSYS, INC.	USA	USD	1.550	724.139	0,00%	1,03%	1,03%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	13.000	2.471.239	0,00%	3,51%	3,50%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	5.000	1.943.594	0,00%	2,76%	2,75%
8035 JT	TOKYO ELECTRON LTD	JPN	JPY	4.100	608.111	0,00%	0,86%	0,86%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	28.000	1.625.720	0,00%	2,31%	2,30%
V US	VISA INC.	USA	USD	3.880	1.180.321	0,00%	1,68%	1,67%
PREMOŽENJE SKUPAJ					68.834.505		97,84%	97,51%
1. Denarna sredstva					1.737.415		2,47%	2,46%
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.737.415		2,47%	2,46%
8. Terjatve					17.417		0,02%	0,02%
SREDSTVA					70.589.336		100,34%	100,00%
Obveznosti					236.311		0,34%	0,33%
Pasivne časovne razmejitev					0		0,00%	0,00%
ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)					70.353.026		100,00%	99,67%

15.8 Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški
Triglav Tehnologije prihodnosti

Identifikator
pravnih subjektov: 485100TPNP473QK2TK08

Okoljske in/ali družbene značilnosti

Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

☒ ☐ **DA** ☒ ☐ **NE**

- | | |
|---|--|
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____% | ☐ Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%. |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne |
| ☐ v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne | ☐ z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne |
| | ☐ z družbenim ciljem |
| ☐ Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____% | ☒ Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe |

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



Kazalniki trajnosti merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z deležem podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

• **Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?**

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti (ogljiki odtis in delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika). Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki na dan 31.12.2024, glede na povprečni portfelj v letu 2024):
 - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0.
 - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.
 - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

• **...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?**

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti je imel na dan 31.12.2024 v primerjavi z dnem 29.12.2023 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 71,68 ton CO₂ na 1 milijon investicij, glede na 87,1 ton konec leta 2023. Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika je znašal 32,96%, glede na 15,3 % konec leta 2023. Razlog za porast je v spremenjeni metodologiji merjenja tega kazalnika na strani ponudnika podatkov, družbe MSCI, zato številka ni neposredno primerljiva. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2023.

• **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

• **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

Glavni škodljivi vplivi so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se upoštevajo naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

4. ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
5. naložbe v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika - je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti deleža podjetij, ki ne izvajajo pobud za zmanjšanje ogljičnih emisij;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

7. kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
8. izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
9. zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
10. nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

1. neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Skladi (www.triglavskladi.si).



Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Seznam naložbe, vsebuje ki predstavljajo največji delež finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2024

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
MICROSOFT CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	7,0%
AMAZON.COM, INC.	Potrošne dobrine	ZDA	6,7%
ALPHABET INC.	Telekomunikacije	ZDA	6,2%
NVIDIA CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	6,0%
APPLE INC	Informacijska tehnologija	ZDA	5,8%
META PLATFORMS INC	Informacijska tehnologija	ZDA	4,6%
ASML HOLDING N.V.	Informacijska tehnologija	Nizozemska	3,6%
BROADCOM INC	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,4%
SALESFORCE.COM, INC.	Informacijska tehnologija	ZDA	3,3%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informacijska tehnologija	Tajvan	3,3%
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	3,3%
ORACLE CORPORATION	Informacijska tehnologija	ZDA	2,9%
UBER TECHNOLOGIES INC	Industrija	ZDA	2,4%
ACCENTURE PLC	Informacijska tehnologija	Irska	2,3%
ADVANCED MICRO DEVICES INC	Informacijska tehnologija	ZDA	2,2%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,2 %.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 97,2 %
- Denar: 2,8 %

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti podane na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

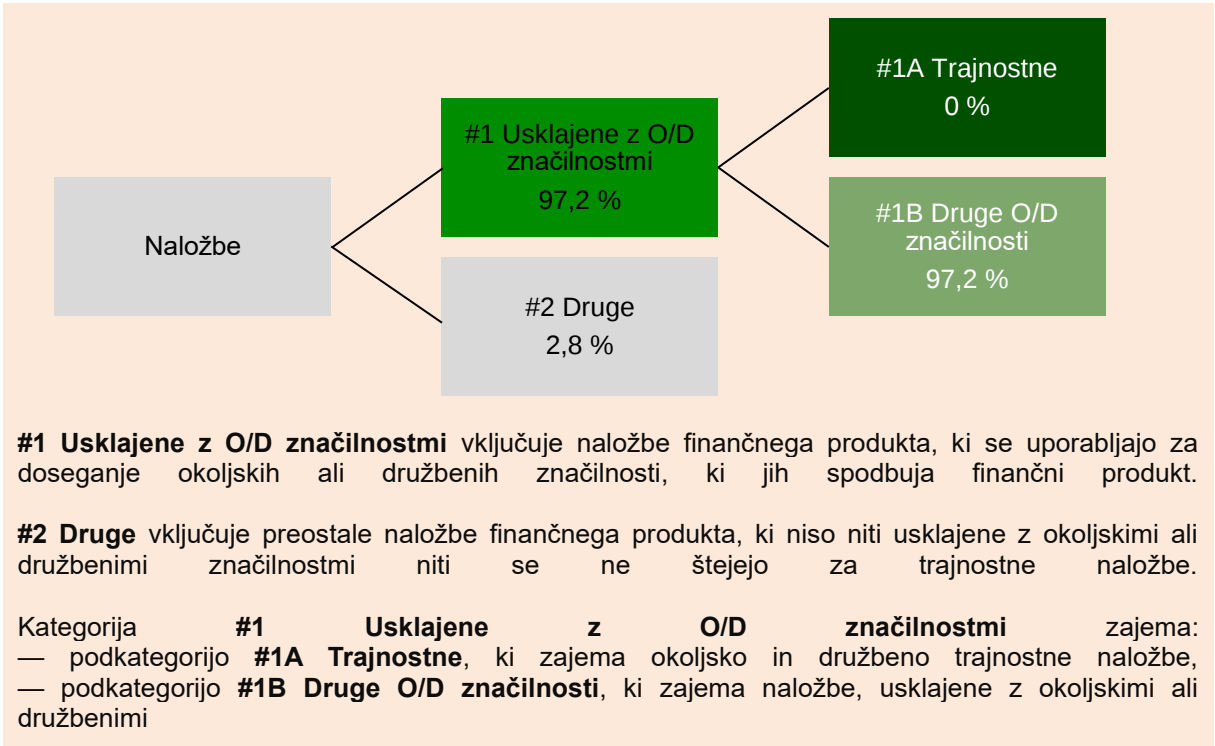
Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

Omogočitvene dejavnosti

neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

Prehodne dejavnosti

so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



• **V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?**

Sektor	Delež sredstev
Informacijska Tehnologija	67,0%
Komunikacije	12,6%
Trajne potrošne dobrine	8,0%
Industrija	7,3%
Finance	2,2%



V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU*?

Da: ☐ V zemeljski plin ☐ V jedrsko energijo

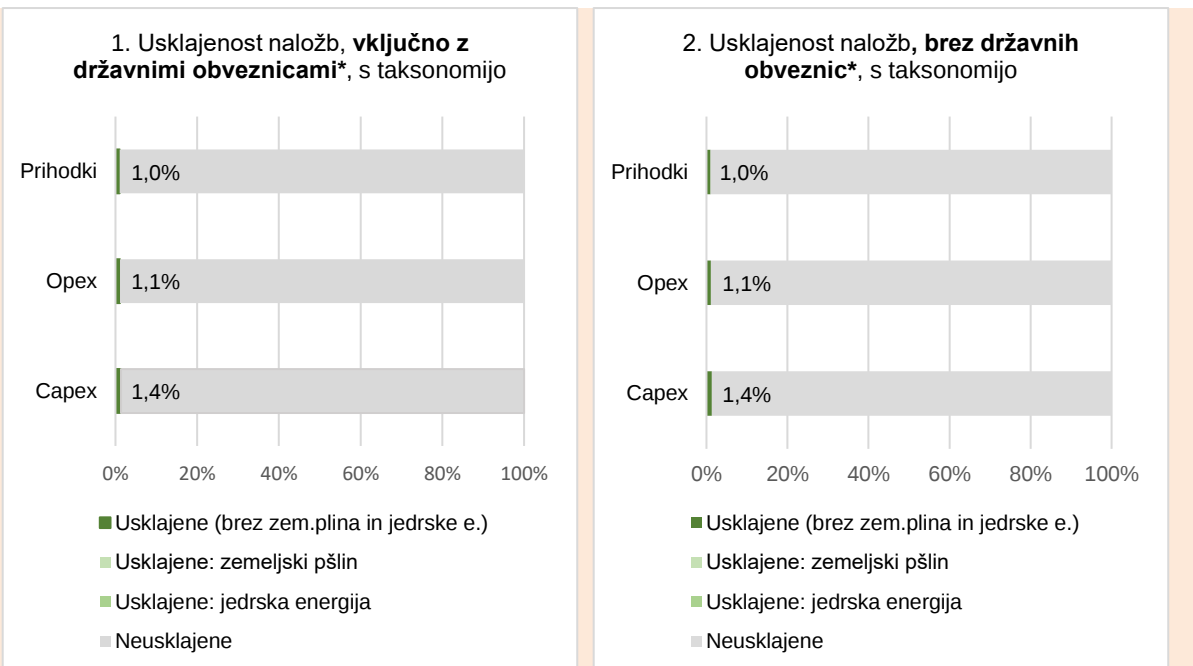
Ne: ☒

* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.



* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

Pri izračunih so upoštevani samo poročani.

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti podane na dan 31.12.2023.

• **Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?**

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,1 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih števil so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Tehnologije prihodnosti. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

• **Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?**

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,0 %, v primerjavi z 0,7 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,4 %, v primerjavi z 0,9 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2024 enak 1,1 %, v primerjavi z 1,2 % predhodno leto.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.



Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar, kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2025;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne

vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

• *Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?*

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI (www.msci.com).

• *Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?*

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2023 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 71,68 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 129,22 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev .
- Delež podjetij brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika v naložbah je bil nižji od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašal je 32,96 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 36,86 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?***

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 15.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- ***Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?***

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v letu 2024 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2024 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in bolj donosen od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 15.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

16 Priloga

16.1 Pojasnila združitve krovnih skladov

ATVP je z odločbo dne 03. 10. 2024 izdala družbi dovoljenje za pripojitev prenosnih skladov k prevzemnim skladom znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja.

Obračun združitve je bil opravljen v skladu z izračunanimi menjalnimi razmerji po vrednostih enot premoženja prevzemnih in prenosnih podskladov na dan 29. 11. 2024. Poročila revizorja o pripojitvah je družba pridobila 01. 12. 2024, združitev pa je bila izvedena 2. 12. 2024.

Zamenjavo investicijskih kuponov v postopku združevanja je družba priglasila Finančni upravi Republike Slovenije, zato za vlagatelje transakcija zamenjave pomeni odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Združitev podskladov s pripojitvijo

Dne 02. 12. 2024 so bile izvedene pripojitve naslednjih skladov:

- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - mešani defenzivni Triglav Preudarni k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - mešani Triglav Renta,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - Triglav High Yield Bond k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Steber Global k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- pripojitev prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Azija k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju.

Z dnem 02. 12. 2024 so se investicijski kuponi prenosnih skladov razveljavili in v naslednjih menjalnih razmerjih zamenjali za investicijske kupone prevzemnih skladov, h katerim so se pripojili:

Prenosni sklad	Prevzemni sklad	Menjalno razmerje
mešani defenzivni Triglav Preudarni	mešani Triglav Renta	0,54081015116223
delniški Triglav Jugovzhodna Evropa	delniški Triglav Evropa	0,24438393705972
Triglav High Yield Bond	Triglav Obvezniški	2,11426534889945
delniški Triglav Steber Global	delniški Triglav Svetovni razviti trgi	2,89593546590824
iški Triglav Hitro rastoča podjetja	delniški Triglav Svetovni razviti trgi	1,19381401722507
delniški Triglav Azija	delniški Triglav Trgi v razvoju	0,96004990764392

Imetniki investicijskih kuponov prenosnih podskladov so postali imetniki investicijskih kuponov prevzemnih podskladov. Zamenjava investicijskih kuponov je bila opravljena na način, da je ohranila premoženjski položaj imetnikov. Pri zamenjavi ni bilo izplačil v denarju.

16.2 Računovodski izkazi na dan obračuna združitve

Na dan obračuna združitve je bilo celotno premoženje prenosnih podskladov preneseno na prevzemne podsklade. Prenos je bil opravljen na način, da se premoženjsko stanje podskladov, ki so bili vključeni v združevanje, po izvedeni združitvi ni spremenilo.

V nadaljevanju so prikazani računovodski izkazi prevzemnih in prenosnih podskladov na dan obračuna združitve. Vsi učinki prenosnih podskladov od datuma obračuna pripojitve, dne 29. 11. 2024, do datuma izvedbe pripojitve, dne 02. 12. 2024, so pripisani prevzemnemu podskladu. Poslovni izid, ki ga je prenosni podsklad ustvaril v obdobju od 01. 01. 2024 do datuma obračuna pripojitve dne 29. 11. 2024, je povečeval preneseni čisti poslovni izid prevzemnega podsklada v bilanci stanja prevzemnega podsklada.

V bilanci stanja na dan izvedbe obračuna združitve so ločeno prikazane tudi uskladitve postavk prenosnih podskladov zaradi uskladitve nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja in učinki prenosnih podskladov med datumom obračuna in datumom izvedbe pripojitve (natečene obresti).

16.2.1 Bilance stanja na dan izvedbe obračuna združitve (v EUR)

	TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA			TRIGLAV EVROPA		
	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Uskladitev nominalne in prenos rezultata	Začetno stanje 2.12.2024
SREDSTVA:						
1. Denarna sredstva	8.944.571	0	8.944.571	282.921	0	9.227.492
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	59.345.851	0	59.345.851	35.397.063	0	94.742.914
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	0	0	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	54.496	0	54.496	0	0	54.496
8. Terjatve	88	0	88	6.023	0	6.110
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	68.345.006	0	68.345.006	35.686.007	0	104.031.013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:						
1. Poslovne obveznosti	139.621	0	139.621	72.007	0	211.628
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	139.615	0	139.615	72.007	0	211.622
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0
e) Druge poslovne obveznosti	6	0	6	0	0	6
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	68.205.384	0	68.205.384	35.614.000	0	103.819.384
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	58.445.649	0	58.445.649	7.458.078	-44.162.472	21.741.256
b) Vplačani presežek enot premoženja	-443.793	0	-443.793	-60.472	443.793	-60.472
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.130.685	0	-1.130.685	25.518.708	55.052.892	79.440.915
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	11.334.214	0	11.334.214	2.697.685	-11.334.214	2.697.685
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	68.345.006	0	68.345.006	35.686.007	0	104.031.013

	TRIGLAV AZIJA			TRIGLAV TRGI V RAZVOJU		
	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Uskladitev nominalne in prenos rezultata	Začetno stanje 2.12.2024
SREDSTVA:						
1. Denarna sredstva	2.256.796	0	2.256.796	974.937	0	3.231.734
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	15.073.621	0	15.073.621	36.874.490	0	51.948.111
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	0	0	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0	0	0	0	0
8. Terjatve	10.495	0	10.495	69.307	0	79.802
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	17.340.912	0	17.340.912	37.918.734	0	55.259.646
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:						
1. Poslovne obveznosti	35.732	0	35.732	79.034	0	114.765
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	35.732	0	35.732	79.034	0	114.765
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0
e) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	17.305.180	0	17.305.180	37.839.700	0	55.144.881
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.726.009	0	14.726.009	30.913.661	-588.305	45.051.365
b) Vplačani presežek enot premoženja	64.642	0	64.642	-47.295	-64.642	-47.295
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.267.148	0	2.267.148	5.675.288	900.329	8.842.764
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	247.381	0	247.381	1.298.046	-247.381	1.298.046
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	17.340.912	0	17.340.912	37.918.734	0	55.259.646

	TRIGLAV HIGH YIELD BOND			TRIGLAV OBVEZNIŠKI		
	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Uskladitev nominalne in prenos rezultata	Začetno stanje 2.12.2024
SREDSTVA:						
1. Denarna sredstva	122.377	0	122.377	1.850.421	0	1.972.798
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	5.620.317	16.740	5.637.056	108.118.745	0	113.755.801
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	0	0	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0	0	188.716	0	188.716
8. Terjatve	213.231	7	213.238	8.915	0	222.152
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	5.955.924	16.747	5.972.671	110.166.796	0	116.139.467
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:						
1. Poslovne obveznosti	7.562	0	7.562	111.909	0	119.470
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	7.562	0	7.562	111.909	0	119.470
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	5.948.362	16.747	5.965.109	110.054.888	0	116.019.997
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.657.927	0	5.657.927	92.356.925	-666.123	97.348.729
b) Vplačani presežek enot premoženja	-68.184	0	-68.184	10.599	68.184	10.599
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-54.265	0	-54.265	14.740.313	1.027.569	15.713.617
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	412.884	16.747	429.631	2.947.052	-429.631	2.947.052
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.955.924	16.747	5.972.671	110.166.796	0	116.139.467

	TRIGLAV PREUDARNI			TRIGLAV RENTA		
	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Uskladitev nominalne in prenos rezultata	Začetno stanje 2.12.2024
SREDSTVA:						
1. Denarna sredstva	336.025	0	336.025	3.424.582	0	3.760.607
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	18.392.228	14.383	18.406.612	228.901.612	0	247.308.223
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0	0	0	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	103.115	118	103.233	660.507	0	763.740
8. Terjatve	15.658	5	15.662	96.619	0	112.281
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	18.847.026	14.506	18.861.532	233.083.319	0	251.944.851
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:						
1. Poslovne obveznosti	26.562	0	26.562	389.233	0	415.795
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	26.562	0	26.562	379.178	0	405.740
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0	0	10.055	0	10.055
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.820.464	14.506	18.834.970	232.694.086	0	251.529.056
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.121.556	0	17.121.556	47.773.139	-13.257.630	51.637.064
b) Vplačani presežek enot premoženja	-33.785	0	-33.785	8.742.020	33.785	8.742.020
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	134.268	0	134.268	147.294.061	14.836.777	162.265.105
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.598.425	14.506	1.612.932	28.884.867	-1.612.932	28.884.867
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.847.026	14.506	18.861.532	233.083.319	0	251.944.851

	TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA			TRIGLAV STEBER GLOBAL			TRIGLAV SVETOVNI RAZVITI TRGI		
	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Natečene obresti 30.11. in 1.12.2024	Skupaj za prenos na prevzemni sklad	29.11.2024	Uskladitev nominalne in prenos rezultata	Začetno stanje 2.12.2024
SREDSTVA:									
1. Denarna sredstva	979.506	0	979.506	3.124.450	0	3.124.450	4.217.021	0	8.320.977
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	18.240.510	0	18.240.510	257.256.138	0	257.256.138	218.655.759	0	494.152.406
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.700.560	0	1.700.560	0	0	0	0	0	1.700.560
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0	0	5.879.496	0	5.879.496	0	0	5.879.496
8. Terjatve	8.555	0	8.555	135.915	0	135.915	177.883	0	322.353
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	20.929.131	0	20.929.131	266.395.999	0	266.395.999	223.050.663	0	510.375.792
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:									
1. Poslovne obveznosti	42.018	0	42.018	541.494	0	541.494	444.395	0	1.027.908
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	41.913	0	41.913	541.494	0	541.494	444.360	0	1.027.767
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	105	0	105	0	0	0	35	0	140
2. Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	20.887.113	0	20.887.113	265.854.504	0	265.854.504	222.606.267	0	509.347.885
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.050.661	0	6.050.661	117.463.114	0	117.463.114	76.983.644	-24.350.283	176.147.137
b) Vplačani presežek enot premoženja	-48.848	0	-48.848	-39.727.220	0	-39.727.220	935.117	39.776.068	935.117
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.659.460	0	10.659.460	141.114.868	0	141.114.868	104.571.967	35.803.797	292.150.092
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.225.840	0	4.225.840	47.003.742	0	47.003.742	40.115.539	-51.229.582	40.115.539
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	20.929.131	0	20.929.131	266.395.999	0	266.395.999	223.050.663	0	510.375.792

16.2.2 Izkazi poslovnega izida na dan izvedbe obračuna združitve (v EUR)

	TRIGLAV AZIJA	TRIGLAV HIGH YIELD BOND	TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TRIGLAV PREUDARNI	TRIGLAV STEBER GLOBAL
	01.01.2024 - 29.11.2024	01.01.2024 - 29.11.2024	01.01.2024 - 29.11.2024	01.01.2024 - 29.11.2024	01.01.2024 - 29.11.2024	01.01.2024 - 29.11.2024
1. Prihodki od obresti	0	212.023	0	0	311.536	0
2. Prihodki od dividend	650.684	0	192.665	2.799.590	73.673	3.304.406
3. Drugi finančni prihodki	707.624	0	707.795	43.079	187.525	7.165.776
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.696.972	132.473	1.255.229	7.312.584	125.326	1.705.144
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.138.405	161.701	3.345.683	6.888.895	1.449.868	53.869.677
6. Drugi prihodki	32	15.843	113	93.548	9.262	753
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.193.716	522.040	5.501.484	17.137.696	2.157.191	66.045.756
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	405.487	95.604	438.615	1.567.171	294.734	5.890.022
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.326	2.486	6.842	24.448	6.568	91.884
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	244	91	256	929	250	3.478
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0	0	0	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	52.888	700	21.549	124.487	2.831	25.968
13. Odhodki za obresti	0	345	741	0	221	0
14. Drugi finančni odhodki	332.656	0	85.699	1.340.114	13.316	1.188.177
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.501.014	1.901	607.304	1.002.471	85.824	6.823.146
16. Neiztržene izgube pri naložbah	636.115	5.465	108.404	1.620.017	143.866	4.979.996
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0	0	0	6.685	0
18. Drugi odhodki	11.604	2.563	6.234	123.844	4.471	39.342
19. SKUPAJ ODHODKI	3.946.335	109.155	1.275.644	5.803.483	558.765	19.042.014
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	247.381	412.884	4.225.840	11.334.214	1.598.425	47.003.742
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-99	47.110	131.141	207.079	10.616	109.799
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-33.378	115.323	179.951	650.507	44.401	2.025.663
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0	0	0	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0	0	0	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba	280.660	344.671	4.177.030	10.890.785	1.564.640	45.087.877