

**Letno poročilo
Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi
za leto 2023**

VSEBINA

1	Letno poročilo krovnega sklada.....	3
2	Poročilo neodvisnega revizorja.....	11
3	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....	14
4	Posebno poročilo - delniški Triglav Steber Global.....	29
5	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta.....	36
6	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa.....	55
7	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški.....	71
8	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika.....	89
9	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi.....	106
10	Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju.....	124
11	Posebno poročilo - delniški Triglav Azija.....	142
12	Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa.....	149
13	Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja.....	156
14	Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond.....	163
15	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje.....	170
16	Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR.....	188
17	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....	206
18	Posebno poročilo – delniški Triglav Okoljska perspektiva.....	223
19	Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni.....	242
20	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....	251
21	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti.....	269

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	Nova KBM d. d., Ul. Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor
Nadzorni organ	Agencija za trg vrednostnih papirjev
Revizor	Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana
Posebni denarni računi krovnega sklada pri Novi KBM	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 pripojitev 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.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2023 vsebuje naslednje podsklade:

- delniški Triglav Steber Global,
- mešani Triglav Renta,
- delniški Triglav Evropa,
- Triglav Obvezniški,
- delniški Triglav Severna Amerika,
- delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- delniški Triglav Trgi v razvoju,
- delniški Triglav Azija,
- delniški Triglav Jugovzhodna Evropa,
- delniški Triglav Hitro rastoča podjetja,
- Triglav High Yield Bond,
- delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
- Triglav Sklad denarnega trga EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški Triglav Okoljska perspektiva,
- mešani defenzivni Triglav Preudarni,
- delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

Krovni sklad ima pri banki skrbnici Novi KBM 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. Predsednik uprave je dne 14. 01. 2023 nastopil nov petletni mandat.

1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada

Skrbnik krovnega sklada je Nova KBM 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 upravljalvska, 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 2023 je družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska 165, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje Triglav Skladi ter je revidirala računovodske izkaze krovnega sklada in družbe za upravljanje za preteklo leto.

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.

1.1.7 Obveznost poročanja in obveščanja javnosti

Družba za upravljanje je dolžna ATVP 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 ATVP 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 2023

V začetku leta 2023 je bila na delniških trgih prisotna rast, predvsem delnic podjetij iz cikličnih sektorjev. Razlogi so bili predvsem v upadu verjetnosti za nastanek recesije, umirjanju inflacijskih pričakovanj in pričakovanj o skorajšnjem prenehanju restriktivne politike centralnih bank. Pozitivno rast smo beležili tudi na obvezniških trgih. Na optimizem na trgu ni vplival niti propad treh srednje velikih bank (Silicon Valley, Silvergate, Signature), saj je ameriška centralna banka (FED) hitro pristopila k reševanju težav.

Rast borznih trgov se je z izjemo trgov v razvoju in obvezniških trgov nadaljevala tudi v drugem četrtletju. Vlagatelju so kljub rasti večine trgov postali nekoliko bolj zadržani glede umirjanja inflacije, predvsem zaradi vztrajanja visokih cen v storitvenih dejavnosti in tesnega trga dela, kjer smo beležili realne rasti plač. Vendar pa je po drugi strani pojavil močan trend popularizacije umetne inteligence, in poskrbel za rast vrednosti delnic, predvsem tehnoloških podjetij, kar je bila gonilna sila rasti delniških tečajev. Trgi v razvoju niso sledili splošnemu pozitivnemu razpoloženju vlagateljev, za kar gre razloge iskati predvsem v kitajskem gospodarstvu, kjer so se poleg težav z nepredvidljivim okoljem za tehnološka podjetja začele kopičiti še težave na nepremičninskem področju. Propad nepremičninskega velikana Country Garden je vnesel strah med potrošnike, kar je bil dodaten negativen pritisk na znižanje domačega povpraševanja.

V tretjem četrtletju so se trendi na trgu obrnili, zgodil se je beg v manj ciklične, defenzivne naložbe. Najbolj donosen sektor v tretjem kvartalu je bil sektor energije (+14 %), medtem ko je bilo gibanje svetovnega delniškega indeksa negativno. Razloge za zmanjšanje povpraševanja po tveganih naložbah je bil v odmikanju obdobja zniževanja obrestnih mer, saj se je inflacija pokazala za bolj obstojno od pričakovanj analitikov. Vlagatelje je skrbelo tudi upočasnjevanje evropskega gospodarstva, ki se je med razvitimi trgi nadpovprečno upočasnjevalo.

Zadnje četrtletje leta 2023 je zaznamovalo stopnjevanje geopolitičnih napetosti in vojaških spopadov, dvig pričakovanj glede znižanja obrestnih mer v letu 2024, pocenitev energentov in surovin ter umirjajoča se inflacija. Kvartal je bil donosen za obvezniške in delniške naložbe. Okrepljena pričakovanja glede nižanja obrestnih mer v letu 2024 so najbolj dvignila indeks državnih obveznic, ki je zaradi daljšega povprečnega trajanja zrasel več od indeksa podjetniških

obveznic in indeksa obveznic izven naložbenega razreda. Globalni delniški indeks MSCI World je v tem obdobju zrasel za 6,5 %.

Posledice vseh omenjenih dogodkov so se odrazile v rasti delniških in obvezniških trgov. Izjemno donosnost so beležile delnice ameriških tehnoloških velikanov, kot so Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Nvidia, Amazon in Tesla, katerih rast je bila spodbujena z razvojem in popularizacijo umetne inteligence in pričakovanji o nižanju obrestnih mer. Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 17,9 % (merjeno v evrih). Precejšnje razlike smo beležili med najpomembnejšimi regijskimi delniškimi indeksi, tako se je na primer vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 12,7 %, vrednost indeksa držav v razvoju MSCI Emerging markets pa za 3,3 %. Vse vrednosti so merjene v evrih. Med evropskimi delniškimi trgi smo najslabšo donosnost beležili pri nizozemskem delniškem indeksu, najvišjo pa pri španskem in italijanskem delniškem indeksu. Med sektorji smo najvišje donose beležili pri cikličnih sektorjih. Vrednost tehnološkega indeksa je merjeno v evrih zrasla za 47,4 %, sledila sta sektorja komunikacij z 39,4 % rastjo in sektor potrošnih dobrin, ki je zrasel za 29,3 %. Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je, merjeno v evrih, znižala za 5,6 %. Med obveznicami je bil najdonosnejši segment obveznic izven naložbenega razreda, kjer je indeks zrasel za 11,8 %, sledil je indeks podjetniških obveznic Iboxx Liquid Corporate, ki je zrasel za 8,9 %, indeks državnih obveznic Iboxx Government Bonds pa je pridobil 7,2 %.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih borznih indeksov v letu 2023 prikazuje spodnja tabela (v %):

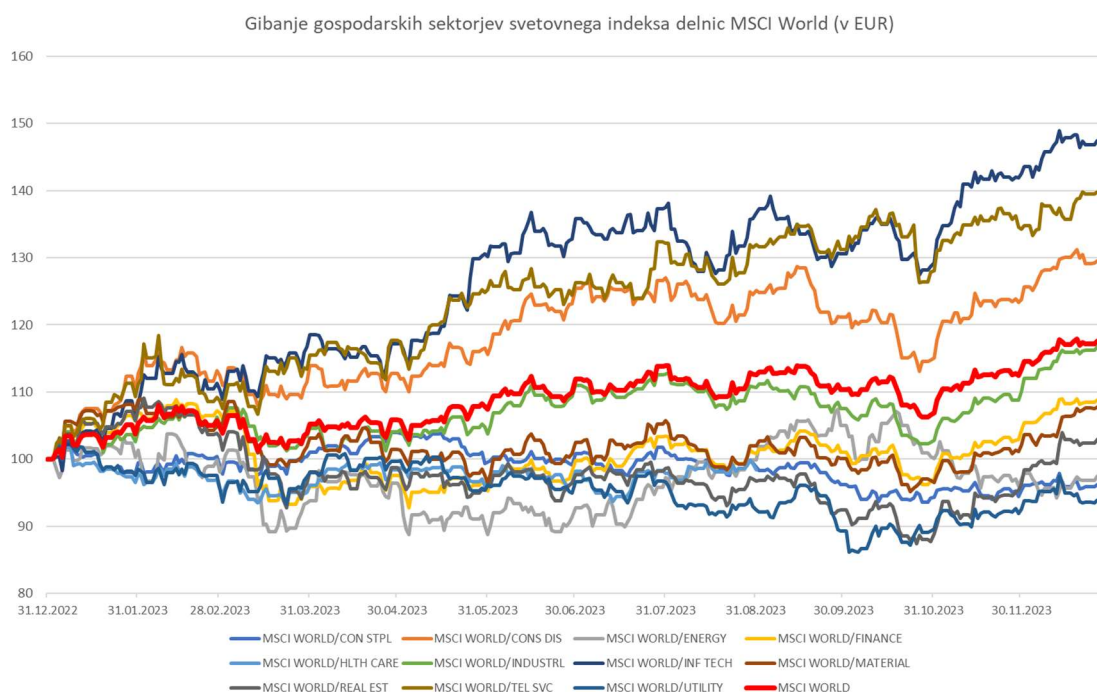
SBITOP Index	Slovenian Blue Chip Idx	19,8 %
MXWO Index	MSCI WORLD INDEX	17,5 %
MXEU Index	MSCI EUROPE INDEX	12,7 %
MXUS Index	MSCI USA INDEX	20,7 %
MXJP Index	MSCI JAPAN INDEX	13,3 %
MXEF Index	MSCI EM INDEX	3,3 %
IB8A Index	IBOXX € likvidne podjetniške obveznice	8,9 %
QW1A Index	IBOXX € državne obveznice	7,2 %

1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Konec leta 2023 so v Sloveniji poleg družbe Triglav Skladi delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2023 upravljala premoženje v višini 4,8 mrd EUR (na dan 31. 12. 2022 4,0 mrd EUR), kar pomeni 21,5% rast sredstev v upravljanju. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalskih trgov. V letu 2023 je industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 339 mio EUR. Število vlagateljev je konec leta 2023 znašalo 333.784.

Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 1,49 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 21 odstotkov. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 110 mio EUR. Na dan 31. 12. 2023 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 108.722 vlagateljev.

Ostali podatki o premoženju v upravljanju družbe na dan 31. 12. 2023 so prikazani v nadaljevanju. V spodnjem grafu so prikazana gibanja donosnosti posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v letu 2023 v primerjavi z gibanjem donosnosti indeksa MSCI World.



Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2023 znašala 1,49 mrd EUR. Izračun čiste vrednosti sredstev je pojasnjen v točki 3.4.2 tega poročila. Podatki o podskladih na dan 31. 12. 2023 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljavska provizija	Število enot premoženja 31.12.2023 ¹	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2023
Triglav Steber Global	2,50%	8.076.757	234.366	34.817	29,0174	12,9%
Triglav Renta	2,00%	11.187.439	198.880	14.006	17,7771	10,6%
Triglav Evropa	2,50%	1.847.359	34.086	15.532	18,4510	16,2%
Triglav Obvezniški	1,25%	20.547.955	99.418	2.334	4,8383	6,4%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.346.114	69.902	4.003	13,0752	20,1%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	17.581.586	173.025	9.863	9,8413	14,4%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	7.519.846	37.140	3.745	4,9390	-2,2%
Triglav Azija	2,50%	3.904.343	18.836	3.967	4,8243	-12,9%
Triglav Jugovzhodna Evropa	2,50%	14.736.674	60.305	25.440	4,0922	15,9%
Triglav Hitro rastoča podjetja	2,50%	1.496.907	17.251	1.988	11,5244	9,5%
Triglav High Yield Bond	1,50%	741.072	7.338	1.022	9,9024	6,4%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.685.067	92.213	9.190	34,3430	-2,8%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% ²	9.539.684	98.923	1.760	10,3696	2,4%
Triglav Top Brands	2,50%	7.120.691	205.646	14.972	28,8801	21,8%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.871.418	23.203	2.595	12,3987	3,9%
Triglav Aktivni	2,25%	4.646.442	56.332	436	12,1237	9,8%
Triglav Preudarni	1,75%	1.836.752	18.509	5.688	10,0773	8,6%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.100.038	45.619	4.109	14,7157	53,3%

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. 2023 do 31. 12. 2023 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	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Triglav Steber Global	12,2	2,3	6,7	10,1	-7,3	23,4	3,3	17,6	-16,5	12,9
Triglav Renta	11,3	5,4	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4	-14,7	10,6
Triglav Evropa	12,3	7,4	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9	-12,5	16,2
Triglav Obvezniški	7,1	-0,2	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3	-16,7	6,4
Triglav Severna Amerika	22,6	12,3	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6	-17,6	20,1
Triglav Svetovni razviti trgi	13,8	7,7	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9	-14,0	14,4
Triglav Trgi v razvoju ⁴	10,6	-8,4	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5	-19,4	-2,2
Triglav Azija	13,5	-0,5	4,6	21,5	-11,3	21,9	34,5	-11,3	-20,7	-12,9
Triglav Jugovzhodna Evropa ²	16,4	-9,4	3,9	10,4	-12,6	17,3	-12,7	19,5	5,8	15,9
Triglav Hitro rastoča podjetja	8,7	12,7	13,5	7,4	-8,5	25,2	4,8	22,3	-17,3	9,5
Triglav High Yield Bond ¹	4,9	-6,6	6,0	0,9	-3,8	5,0	7,0	2,2	-9,9	6,4
Triglav Zdravje in dobro počutje ⁵	29,2	15,5	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9	2,6	-2,8
Triglav Sklad denarnega trga EUR ⁶	1,0	0,1	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	2,4
Triglav Top Brands	15,2	13,0	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8	-19,6	21,8
Triglav Okoljska perspektiva ³				-3,1	-3,6	23,1	-3,1	28,3	-20,8	3,9
Triglav Aktivni								16,9	-12,5	9,8
Triglav Preudarni								5,4	-15,2	8,6
Triglav Tehnologije prihodnosti ⁷								25,9	-33,3	53,3

¹ Podsklad se je 14.11.2016 preimenoval iz Triglav EM Bond v Triglav High Yield Bond

² Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Balkan v Triglav Jugovzhodna Evropa

³ 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

⁴ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Rastoči trgi v Triglav Trgi v razvoju

⁵ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Zdravje in farmacija v Triglav Zdravje in dobro počutje

⁶ Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Money Market EUR v Triglav Sklad denarnega trga EUR

⁷ 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

Triglav Skladi smo si v svoji strategiji jasno začrtali pot v trajnostnega upravljavca premoženja, ki z digitalizacijo procesov prispeva k enostavnosti, odzivnosti in zanesljivosti ter s tem naslavlja osredotočenost na stranke, izgradnjo odlične uporabniške izkušnje in spodbujanje razvojno naravnane okolja za zaposlene.

V letu 2023 smo izpeljali številne razvojne projekte, nadgrajevali smo tako storitve/produkte kot tudi procese, ki omogočajo naprednejšo in enostavnejšo izkušnjo uporabnikov, ter tako krepijo konkurenčno prednost družbe na trgu upravljanja premoženja. Velik korak naprej smo storili v prenovi svoje produktne palete, posebej s preoblikovanjem dvanajstih vzajemnih skladov, ki zdaj vključujejo trajnostne vidike naložb. Ta sprememba predstavlja pomembno nadgradnjo naše ponudbe trajnostno usmerjenih naložbenih rešitev in omogoča širši dostop do teh rešitev tudi

preko Naložbenih življenjskih zavarovanj. Z nadgradnjo produktne palete bomo nadaljevali tudi v letu 2024, saj nameravamo s pripojitvami skladov zagotoviti, da bo celotna produktna paleta skladov izpolnjevala pogoje iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev.

Naš pristop je usklajen z najnovejšimi smernicami in partnerstvi, vključno s Smernicami Združenih narodov za odgovorno investiranje (UN PRI) ter Partnerstvom za trajnostno gospodarstvo (CER).

V letu 2023 smo začeli z Razvojem modela digitalnega marketinga in prodaje, ki bo izboljšal naše digitalne marketinške in prodajne prakse ter zagotovil še boljšo uporabniško izkušnjo. Prav tako smo začeli z razvojem nove mobilne aplikacije, ki bo omogočala enostavno in intuitivno uporabniško izkušnjo ter popolnoma digitalno pot od prodajne sledi do stranke. Načrtujemo, da jo bomo predstavili v prvi polovici leta 2024.

Nenehno vlagamo v lastne kompetence in znanja ter jih prenašamo v vsakodnevno delo, tako znotraj svoje ekipe kot tudi v podružnico v Bosni in Hercegovini, ki upravlja dva investicijska sklada. Poleg tega aktivno raziskujemo in razvijamo uporabo naprednih tehnoloških rešitev in zmogljivosti umetne inteligence, saj verjamemo, da so ključnega pomena za uspeh v sodobnem poslovnem okolju.

2 Poročilo neodvisnega revizorja

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

lastnikom družbe upravljavcu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Triglav vzajemni sklad z osemnajstimi podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, mešani defenzivni Triglav Preudarni, delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju 'sklad'), ki vključujejo zbirno bilanco stanja krovnega sklada na dan 31.12.2023, zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada za tedaj končano obdobje ter bilance stanja na dan 31.12.2023, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanja 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 sklada na dan 31. decembra 2023 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, 81/15, 77/16, 77/18, 161/21 in 101/22; odslej »ZISDU-3«) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (odslej »Sklep«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. 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 revizijsko mnenje.



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb ne odgovarja niti za svoja dejanja in opustitve dejanja ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/sj/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom *Deloitte Slovenija*), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited, Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in 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 našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi 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 nimamo o čem poročati.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo 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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov sklada odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo sklada 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 sklada.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta 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 Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar 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 Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, 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 sklada.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot

Deloitte.

podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna 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 organizacije 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 ugotovili med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka
Ljubljana, 15. marec 2024



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

3 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2022 in zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2022. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR).

3.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	67.346.739	115.606.013
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	849.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	1.413.306.147	1.065.539.480
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	2.443.550	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	3.413.677	43.948.626
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	8.414.954	8.415.022
8. Terjatve	1.885.867	8.498.998
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.496.810.934	1.242.857.389
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	5.776.751	7.859.242
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	4.906.171
b) Obveznosti iz upravljanja	2.567.510	2.474.182
d) Druge poslovne obveznosti	3.209.241	478.888
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	10.505	7.740
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	1.491.023.679	1.234.990.408
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	791.338.403	732.724.812
b) Vplačani presežek enot premoženja	-31.827.324	-39.595.676
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	575.089.016	750.147.482
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	156.423.583	-208.286.211
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.496.810.934	1.242.857.389
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	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	4.419.128	2.891.942
2. Prihodki od dividend	18.574.758	18.520.167
3. Drugi finančni prihodki	18.184.711	70.321.889
4. Iztrženi dobički pri naložbah	45.702.423	8.626.136
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	199.078.081	40.663.273
6. Drugi prihodki	126.241	60.200
7. SKUPAJ PRIHODKI	286.085.342	141.083.607
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	30.550.598	29.087.055
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	524.095	493.034
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	17.805	12.963
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	537.612	430.138
14. Drugi finančni odhodki	43.095.838	26.276.059
15. Iztržene izgube pri naložbah	35.140.987	75.530.052
16. Neiztržene izgube pri naložbah	29.536.018	212.867.343
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	60.000	28.929
18. Drugi odhodki	520.809	794.421
19. SKUPAJ ODHODKI	139.983.762	345.519.995
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	146.101.580	-204.436.388
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	21.364.200	-19.647.042
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	11.042.197	-15.797.219
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	156.423.583	-208.286.211
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		

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

3.3 Izjava uprave

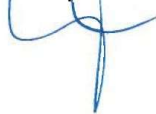
Uprava družbe Triglav Skladi, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi (v nadaljevanju: krovni sklad), ki ga sestavljajo naslednji podskladi: delniški Triglav Steber Global, mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Azija, delniški Triglav Jugovzhodna Evropa, delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav High Yield Bond, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, mešani defenzivni Triglav Preudarni, 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. 2023.

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 2023. 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, 15. marec 2024

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 2023 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 preudarnjši 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 pošteni 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 pošteni 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 pošteni 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 pošteni 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 nastavitev 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 pošteni 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 niso posredno ali neposredno udeleženi v nobenem sporu.

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 ustrežno 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 deprecije 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 upravljaivec 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 sprotnega 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 zadolži 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

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.

varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, standardizirane termenske pogodbe, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, obrestne in valutne zamenjave, z namenom varovanja pred spremembo obrestnih mer oziroma valutnih tečajev.

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 2023 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	
	2023	2022
Število upravičencev	73	68
Stalni prejemki	3.811.756	3.077.760
Variabilni prejemki	832.824	796.982
Skupaj	4.644.580	3.874.741

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	
	2023	2022
Višje vodstvo	660.010	542.675
Neposredni prevzemniki tveganj	750.373	734.533
Skupaj	1.410.383	1.277.209

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.

Družba je v letu 2023 sprejela spremembe Politike prejemkov, s katerimi je v politiki prejemkov podrobneje opredelila pristojnosti komisije za prejemke, ki jo je družba oblikovala v januarju 2022.

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	31.12.2023		31.12.2022		31.12.2021	
	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR
Triglav Steber Global	234.366	29,02	241.860	25,70	315.050	30,77
Triglav Renta	198.880	17,78	155.139	16,07	171.926	18,83
Triglav Evropa	34.086	18,45	27.715	15,87	36.496	18,14
Triglav Obvezniški	99.418	4,84	42.833	4,55	47.804	5,46
Triglav Severna Amerika	69.902	13,08	57.182	10,88	58.346	13,21
Triglav Svetovni razviti trgi	173.025	9,84	139.888	8,60	153.499	10,01
Triglav Trgi v razvoju	37.140	4,94	43.769	5,05	58.803	6,26
Triglav Azija	18.836	4,82	23.140	5,54	29.365	6,98
Triglav Jugovzhodna Evropa	60.305	4,09	53.283	3,53	54.693	3,34
Triglav Hitro rastoča podjetja	17.251	11,52	25.726	10,53	29.865	12,74
Triglav High Yield Bond	7.338	9,90	14.260	9,31	16.393	10,33
Triglav Zdravje in dobro počutje	92.213	34,34	88.261	35,33	68.576	34,44
Triglav Sklad denarnega trga EUR	98.923	10,37	41.938	10,13	29.938	10,18
Triglav Top Brands	205.646	28,88	116.296	23,71	122.693	29,49
Triglav Okoljska perspektiva	23.203	12,40	49.247	11,93	41.839	15,07
Triglav Aktivni	56.332	12,12	60.938	11,04	68.143	12,62
Triglav Preudarni	18.509	10,08	28.081	9,28	33.162	10,95
Triglav Tehnologije prihodnosti	45.619	14,72	25.425	9,60	35.464	14,39

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 - delniški Triglav Steber Global

4.1 Splošni podatki in poročilo upravljavca podsklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Steber Global
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	30. 05. 1998
Naložbena politika	delniški globalni sklad
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400047
Oznaka investicijskega kupona	TDUTS
Bloomberg koda	TRISTEB SV
Matična številka	5853915 001
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 252 Nova KBM d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	15,44 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	23. 06. 2005

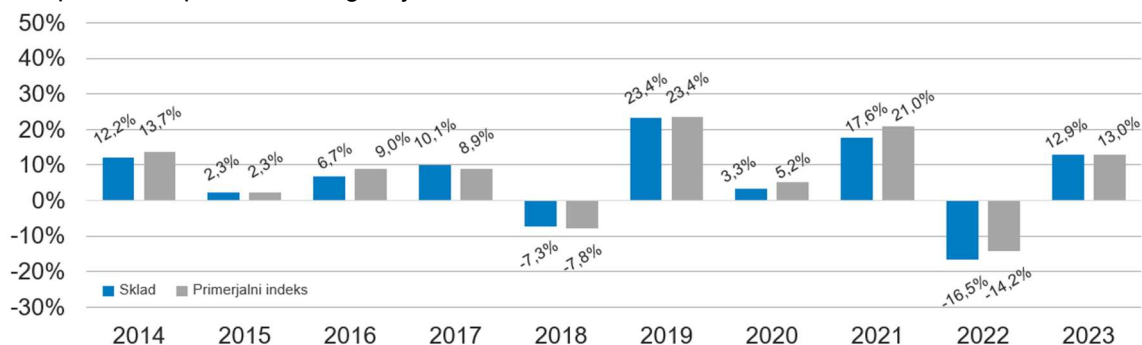
4.1.1 Naložbena politika

Triglav Steber Global se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja. Sredstva Sklada so upravljana aktivno.

Naložbe so usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom v vsaj dveh regijah in v enote premoženja delniških ciljnih skladov, pri čemer je najmanj 20 % sredstev naloženih v države trgov v razvoju. Naložbe v posamezno regijo ne dosegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov skupno predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev podsklada.

4.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v primerjavi s kriterijskim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



4.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo z vidika donosov pozitivno na večini kapitalskih trgov, pozitivne donose so imeli tako delniški kot obvezniški indeksi. Najvišje donosnosti so beležile delnice v ZDA, kjer je bila rast indeksa MSCI USA 20,7 %, najnižje pa trgi v razvoju, kjer je bila rast indeksa MSCI EM 3,3 %. Močnejša rast delniških trgov se je zgodila do sredine poletja, potem pa so tečaji upadali do konca oktobra, zaradi naraščajočih pričakovanj glede višine obrestnih mer. V zadnjih dveh mesecih leta se je zgodil močen zasuk v pozitivno smer. Evropsko gospodarstvo se je med razvitimi trgi nadpovprečno upočasnjevalo, ameriško in japonsko sta delali dokaj dobro. Več gospodarskih težav je imela Kitajska, ki se je soočala z nepremičninsko krizo, upadom domačega povpraševanja in odlivi kapitala. Kljub temu smo videli pozitiven zasuk v pričakovanjih glede prihodnjega poslovanja podjetij na razvitih trgih, kar je ugodno vplivalo rast delnic.

Med gospodarskimi sektorji indeksa MSCI All Country World Indeks je imel najvišje donose sektor Informacijske tehnologije (+45%), sledil je sektor komunikacijskih storitev (+31,9%). Negativno donosnost je ustvaril sektor oskrbe (-5,5 %) in široke potrošnje (-2,9 %). Gibanje podsklada Triglav Steber Global je odražalo situacijo na svetovnih borzah, vrednost enote premoženja sklada se je dvignila za 12,9 %.

4.2 Bilanca stanja Triglav Steber Global

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	8.211.793	4.969.164
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	218.885.485	228.181.386
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.756.619	2.978.771
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	5.879.496	5.879.496
8. Terjatve	98.115	394.791
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	234.831.509	242.403.607

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	464.986	543.257
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	456.534	527.854
d) Druge poslovne obveznosti	8.452	15.403
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	356	435
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	234.366.167	241.859.915
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	124.699.000	145.293.748
b) Vplačani presežek enot premoženja	-40.140.611	-46.770.039
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	123.018.925	191.061.267
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	26.788.853	-47.725.062
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	234.831.509	242.403.607
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Steber Global

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	4.021.057	5.116.522
3. Drugi finančni prihodki	3.467.351	18.408.075
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.374.174	623.017
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	46.152.636	6.001.522
6. Drugi prihodki	15.081	16.348
7. SKUPAJ PRIHODKI	58.030.301	30.165.484
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.969.190	6.829.901
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	93.119	106.546
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.112	2.808
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.863	40.663
14. Drugi finančni odhodki	8.997.926	4.882.374
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.763.265	12.706.115
16. Neiztržene izgube pri naložbah	11.437.240	56.597.238
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	83.053	146.793
19. SKUPAJ ODHODKI	29.359.769	81.312.440
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	28.670.532	-51.146.955
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	88.257	-161.204
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.969.936	-3.583.098
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	26.788.853	-47.725.062
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,32	-5,07

4.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Steber Global

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.154.991	1.459.474
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	37.315.601	23.512.369
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-36.160.610	-22.052.895
5 Prejemki pri prodaji naložb	46.149.461	34.019.123
6 Izdatki pri nakupu naložb	3.423.674	8.658.210
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	2.871.484	3.142.339
8 Izdatki za plačilo obveznosti	6.194.032	7.195.552
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	39.403.239	21.307.700
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	3.242.629	-745.195
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	8.211.793	4.969.164
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	3.242.629	-745.195
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.969.164	5.714.359

4.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Steber Global 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 01.01.2023	9.410.678,7493	145.293.748	-46.931.243	3.583.098	191.061.267	-51.146.955	241.859.915
Prenos dobička		0	46.931.243	-3.583.098	-94.495.100	51.146.955	0
Vplačani investicijski kuponi	41.187.6802	635.907	-40.052.354	0	47.397.379	0	7.980.932
Izplačani investicijski kuponi	-1.375.109,8959	-21.230.655	0	-1.969.936	-20.944.622	0	-44.145.213
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	28.670.532	28.670.532
Stanje 31.12.2023	8.076.756,5336	124.699.000	-40.052.354	-1.969.936	123.018.924	28.670.532	234.366.166

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	10.238.204,0251	158.070.112	-50.485.885	-1.461.354	160.637.578	48.289.051	315.049.502
Prenos dobička		0	50.485.885	1.461.354	-3.658.188	-48.289.051	0
Vplačani investicijski kuponi	52.312,0959	807.659	-46.931.243	0	51.944.844	0	5.821.261
Izplačani investicijski kuponi	-879.837,3717	-13.584.022	0	3.583.098	-17.862.968	0	-27.863.893
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-51.146.955	-51.146.955
Stanje 31.12.2022	9.410.678,7493	145.293.748	-46.931.243	3.583.098	191.061.267	-51.146.955	241.859.915

4.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Steber Global

4.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.969.190	6.829.901
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	93.119	106.546
Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.112	2.808
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	12.863	40.663
Stroški plačilnega prometa	7.691	4.896
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	43.152	105.831
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	32.210	36.066
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	6.161.337	7.126.713

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 2023 ni opravil nobenih transakcij naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje.

4.6.3 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, znašajo na dan 31. 12. 2023 1,02 % sredstev podsklada.

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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

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 4.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad izkazuje na dan 31. 12. 2023 za 5.879.496 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovane popravke vrednosti v višini 580.664 EUR (enako tudi 31. 12. 2022). Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

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

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

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	76	0,22%	3.827.972,8255	47,39%
Fizične osebe	35.065	99,78%	4.248.783,7081	52,61%
Skupaj	35.141	100,00%	8.076.756,5336	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
12.12.2023	50.000	27.12.2023	1.706.200
30.06.2023	49.628	28.06.2023	1.491.300
08.12.2023	30.000	29.03.2023	1.369.200
24.04.2023	28.110	27.02.2023	1.346.900
31.05.2023	20.800	28.11.2023	1.216.200
16.01.2023	20.000	28.04.2023	1.196.200
22.06.2023	20.000	29.05.2023	1.065.200
08.12.2023	20.000	28.09.2023	886.500
13.03.2023	20.000	04.08.2023	860.000
12.06.2023	20.000	26.10.2023	795.000

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (7.128 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (1.324 EUR).

4.7 Izkaz premoženja Triglav Steber Global

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				218.885.485,32		93,39	93,21	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				218.885.485,32		93,39	93,21	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.800.435,00		1,19	1,19	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.800.435,00		1,19	1,19	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				2.800.435,00		1,19	1,19	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				2.800.435,00		1,19	1,19	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	19.850	1.230.700,00	3,99	0,53	0,52	EUR
NAMA LJUBLJANA	NALN	SVN	104.649	1.569.735,00	10,97	0,67	0,67	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				216.085.050,32		92,20	92,02	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				216.085.050,32		92,20	92,02	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				216.085.050,32		92,20	92,02	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				216.085.050,32		92,20	92,02	
PEPSICO INC	PEP US	USA	20.000	3.074.027,15	0,00	1,31	1,31	USD
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	60.000	3.755.400,00	0,01	1,60	1,60	EUR
AMAZON.COM	AMZN US	USA	42.000	5.775.095,02	0,01	2,46	2,46	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	20.000	3.635.600,00	0,01	1,55	1,55	EUR

ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	44.300	4.412.761,09	0,00	1,88	1,88	USD
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	190.000	10.403.442,94	0,13	4,44	4,43	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	117.000	11.011.764,71	0,00	4,70	4,69	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	20.000	3.795.656,11	0,00	1,62	1,62	USD
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	400.000	3.153.601,96	0,00	1,35	1,34	HKD
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	55.000	3.666.300,00	0,02	1,56	1,56	EUR
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	48.000	6.067.981,90	0,02	2,59	2,58	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	10.000	5.399.095,02	0,00	2,30	2,30	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	15.000	4.804.886,88	0,00	2,05	2,05	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	75.000	1.954.072,40	0,00	0,83	0,83	USD
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	30.000	2.104.343,89	0,00	0,90	0,90	USD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	7.000	2.304.591,05	0,02	0,98	0,98	KRW
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	19.500	4.718.025,00	0,00	2,01	2,01	EUR
WASTE CONNECTIONS INC	WCN US	USA	20.500	2.769.262,44	0,03	1,18	1,18	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	6.300	3.026.223,53	0,00	1,29	1,29	USD
BLACKROCK INC	BLK US	USA	3.300	2.424.380,09	0,00	1,03	1,03	USD
NEW LINDE PLC	LIN US	IRL	11.000	4.088.515,84	0,00	1,74	1,74	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	41.000	13.952.615,38	0,00	5,95	5,94	USD
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD CT	CAN	60.000	3.508.537,09	0,01	1,50	1,49	CAD
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2628 HK	CHN	700.000	820.724,33	0,01	0,35	0,35	HKD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	21.700	3.687.264,00	0,00	1,57	1,57	EUR
AMERICA MOVIL SA DE CV	AMXB MM	MEX	1.400.000	1.176.941,85	0,00	0,50	0,50	MXN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	4.000	2.934.400,00	0,00	1,25	1,25	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	150.000	5.102.300,90	0,01	2,18	2,17	HKD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	340.000	823.273,17	0,03	0,35	0,35	HKD
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	11.000	1.691.001,93	0,00	0,72	0,72	ZAR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	60.000	5.620.094,19	0,01	2,40	2,39	DKK
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	15.000	142.329,17	0,00	0,06	0,06	HKD
NEXTERA ENERGY INC	NEE US	USA	50.000	2.748.416,29	0,01	1,17	1,17	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	18.000	8.066.932,13	0,00	3,44	3,44	USD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	46.000	2.793.719,46	0,04	1,19	1,19	USD
FERGUSON PLC	FERG LN	CHE	18.947	3.288.826,82	0,01	1,40	1,40	GBP
RIO TINTO PLC	RIO LN	GBR	25.000	1.680.570,74	0,00	0,72	0,72	GBP
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	12.000	5.717.321,27	0,00	2,44	2,43	USD
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	AC* MM	MEX	250.000	2.475.685,12	0,02	1,06	1,05	MXN
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	94.000	5.316.742,08	0,01	2,27	2,26	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	180.000	617.281,09	0,01	0,26	0,26	HKD
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	20.000	2.652.307,69	0,00	1,13	1,13	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	40.000	3.431.203,22	0,00	1,46	1,46	JPY
L'OREAL SA	OR FP	FRA	7.000	3.154.550,00	0,00	1,35	1,34	EUR
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	27.000	3.829.846,15	0,00	1,63	1,63	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	5.500	3.749.350,00	0,00	1,60	1,60	EUR
NESTE OYJ	NESTE FH	FIN	40.000	1.288.400,00	0,02	0,55	0,55	EUR
JP MORGAN	JPM US	USA	40.000	6.157.466,06	0,00	2,63	2,62	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	65.000	11.325.294,12	0,01	4,83	4,82	USD
ROCKWELL AUTOMATION INC	ROK US	USA	10.000	2.809.773,76	0,01	1,20	1,20	USD
NESTLE SA	NESN SW	CHE	42.200	4.443.760,26	0,01	1,90	1,89	CHF
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	30.000	2.143.710,41	0,00	0,91	0,91	USD
NETEASE INC	NTES US	CHN	50.000	4.215.384,62	0,04	1,80	1,80	USD
IBERDROLA SA	IBESQ	ESP	200.000	2.374.000,00	0,00	1,01	1,01	EUR
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.756.619,04		0,75	0,75	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.756.619,04		0,75	0,75	
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS				1.756.619,04		0,75	0,75	
TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TRIBALK SV	SVN	203.840	829.324,19	5,93	0,35	0,35	EUR
PRIMORSKI SKLADI d.d.	PSKZI	SVN	32.889	927.294,85	10,70	0,40	0,39	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJ IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				5.879.496,07		2,51	2,50	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				5.879.496,07		2,51	2,50	
ELEKTRO CELJE	ECEG	SVN	139.949	529.501,05	0,58	0,23	0,23	EUR
ELEKTRO PRIMORSKA	EPRG	SVN	80.000	333.834,08	0,42	0,14	0,14	EUR
ELEKTRO LJUBLJANA	ELOG	SVN	1.065.648	3.883.728,84	2,72	1,66	1,65	EUR
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	138.785	346.962,50	0,41	0,15	0,15	EUR
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	327.279	785.469,60	12,05	0,34	0,33	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				226.521.600,43		96,65	96,46	

5 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

5.1 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
Upravljavalec	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 Nova KBM 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

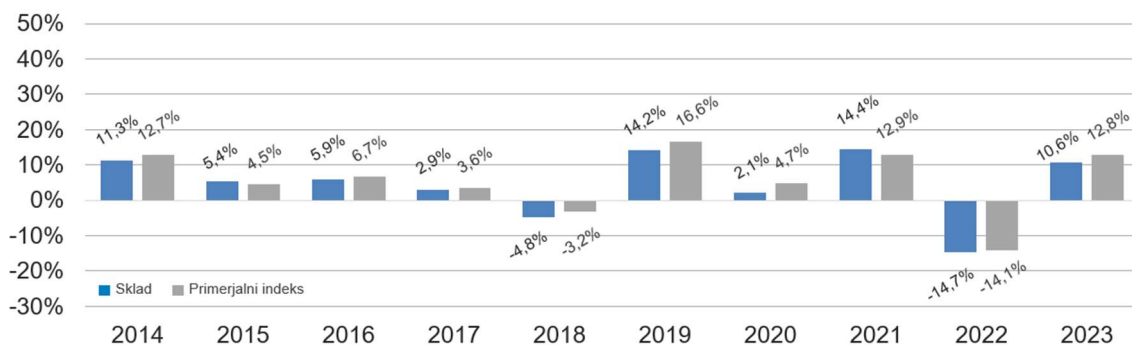
5.1.1 Naložbena politika

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.

5.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v primerjavi s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



5.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje ponovno uspešno, saj večina naložbenih razredov beleži nadpovprečno pozitiven donos. Regijsko gledano je bilo zelo donosno leto za vlagatelje na razvitih trgih, manj pa za vlagatelje na trgih v razvoju, še posebej na Kitajskem. Delniške vlagatelje je zaznamovalo navdušenje nad umetno inteligenco, kar je bilo tudi ključni dejavnik nadpovprečne rasti tehnoloških delnic. Izjemno donosnost beležijo delnice "veličastnih 7", oziroma podjetja Apple, Microsoft, Google, Meta, Nvidia, Amazon in Tesla. Centralne banke so zaradi strahu pred visoko inflacijo nadaljevale z dvigovanjem ključnih obrestnih mer. Gospodarska dinamika se je nekoliko znižala, s tem je popustil tudi inflatorni pritisk. Podjetniški sektor je povišane stroške zadolževanja uspešno prebrodil, deloma tudi na račun še vedno dokaj visoke potrošnje.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 17,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 12,7 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 3,3 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži nizozemski indeks, najvišjo pa španski in italijanski delniški indeks. Izmed sektorjev najvišje donose beležimo pri najbolj dinamičnih sektorjih. Vrednost tehnološkega indeksa tako beleži daleč najvišjo donosnost (+47,0 %), sledita mu sektorja komunikacij (+39,0 %) in potrošnih dobrin (+28,9 %). Trije sektorji so leto zaključili v rdečih številkah. Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je znižala za 5,9 %.

Z letom so lahko zadovoljni tudi vlagatelji na trgu naložb s fiksnim donosom z letom. Vrednost podjetniških obveznic se je zvišala za 8,9 %, vrednost državnih obveznic pa za 7,2 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete, katerih vrednost se je v povprečju zvišala za 11,8 %, s čimer je dosegel tudi svojo rekordno vrednost.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 10,6 %. Delež delnic se je sproti prilagajal razmeram na trgu, v povprečju pa je znašal nad 55 %, delež obveznic pa med 35 % in 40 %. Tudi v prihodnje bomo razmerje med delnicami in obveznicami znotraj omejitev prilagajali aktualnim razmeram na kapitalskih trgih.

5.2 Bilanca stanja Triglav Rent

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.612.562	7.759.570
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	194.626.543	140.080.564
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	5.754.478
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	1.718.114	1.718.164
8. Terjatve	266.799	147.796
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	199.224.018	155.460.573

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	330.067	317.150
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	299.155	277.066
d) Druge poslovne obveznosti	30.912	40.084
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	382	101
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	198.893.570	155.143.322
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	46.684.357	40.279.010
b) Vplačani presežek enot premoženja	8.271.782	7.136.859
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	124.858.107	134.347.036
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19.079.325	-26.619.584
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	199.224.018	155.460.573
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1.833.732	1.276.601
2. Prihodki od dividend	1.449.595	1.514.322
3. Drugi finančni prihodki	902.614	4.934.527
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.142.313	524.833
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	18.953.228	2.833.169
6. Drugi prihodki	7.826	1.061
7. SKUPAJ PRIHODKI	27.289.309	11.084.513
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.289.467	3.267.269
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	64.145	63.712
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.113	1.702
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.282	21.062
14. Drugi finančni odhodki	3.096.898	799.482
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.869.146	2.745.087
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.023.193	30.113.488
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	48.247	79.977
19. SKUPAJ ODHODKI	10.424.491	37.091.778
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	16.864.818	-26.007.265
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.613.103	-1.867.182
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	398.597	-1.254.864
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	19.079.325	-26.619.584
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,71	-2,76

5.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Renta

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	36.783.184	22.808.652
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.074.352	13.559.148
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	26.708.831	9.249.504
5 Prejemki pri prodaji naložb	56.312.139	34.638.043
6 Izdatki pri nakupu naložb	86.486.281	45.768.416
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.763.924	1.387.321
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.445.622	3.655.251
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-31.855.840	-13.398.303
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-5.147.009	-4.148.799
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.612.562	7.759.570
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-5.147.009	-4.148.799
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	7.759.570	11.908.370

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

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		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	9.652.461,9304	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	9.130.096,5639	38.099.218	9.476.870	-684.659	105.507.492	19.527.480	171.926.402
Prenos dobička		0	-9.476.870	684.659	28.319.692	-19.527.480	0
Vplačani investicijski kuponi	1.310.037,9867	5.466.692	5.269.677	0	11.482.995	0	22.219.364
Izplačani investicijski kuponi	-787.672,6202	-3.286.900	0	1.254.864	-10.963.143	0	-12.995.178
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-26.007.265	-26.007.265
Stanje 31.12.2022	9.652.461,9304	40.279.010	5.269.677	1.254.864	134.347.036	-26.007.265	155.143.322

5.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Renta

5.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.289.467	3.267.269
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	64.145	63.712
Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.113	1.702
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.282	21.062
Stroški plačilnega prometa	9.669	5.955
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	23.394	1.500
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	15.184	72.522
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.435.253	3.433.721

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 2023 ni opravil nobenih transakcij naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje.

5.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad je imel na dan 31. 12. 2023 0,51 % 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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 izkazuje naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na

organiziranem trgu v vrednosti 1.718.114 EUR (31. 12. 2022: 1.718.163 EUR). Podsklad v letu 2023 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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	52	0,34%	4.639.744,5871	41,47%
Fizične osebe	15.442	99,66%	6.547.694,6047	58,53%
Skupaj	15.494	100,00%	11.187.439,1918	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2023	259.100	23.01.2023	800.000
09.01.2023	237.000	01.09.2023	196.360
02.03.2023	230.000	27.12.2023	192.800
02.03.2023	220.000	04.01.2023	174.397
28.06.2023	216.600	26.10.2023	156.478
04.08.2023	207.300	05.09.2023	150.000
14.06.2023	200.000	04.08.2023	140.170
07.04.2023	200.000	17.02.2023	139.115
26.04.2023	165.000	04.01.2023	131.884
29.08.2023	162.800	31.01.2023	130.000

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (28.872 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (2.040 EUR).

5.7 Izkaz premoženja Triglav Renta

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				194.626.543,19		97,85	97,69	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				194.626.543,19		97,85	97,69	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				2.177.956,06		1,10	1,09	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				2.177.956,06		1,10	1,09	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				2.177.956,06		1,10	1,09	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				1.044.798,03		0,53	0,52	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	2.000	1.044.798,03	0,00	0,53	0,52	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				1.133.158,03		0,57	0,57	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	3	327.283,11	0,03	0,16	0,16	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	9	805.874,92	0,00	0,41	0,40	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				192.448.587,13		96,76	96,60	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				192.448.587,13		96,76	96,60	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				106.497.374,17		53,54	53,46	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				106.497.374,17		53,54	53,46	

WALMART INC	WMT US	USA	8.100	1.155.624,43	0,00	0,58	0,58	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	18.550	1.515.728,05	0,00	0,76	0,76	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	99.600	1.347.189,60	0,00	0,68	0,68	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	33.840	2.118.045,60	0,00	1,06	1,06	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	24.490	3.415.865,20	0,01	1,72	1,71	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	16.000	1.235.692,31	0,00	0,62	0,62	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	34.800	4.785.078,73	0,01	2,41	2,40	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	8.200	1.490.596,00	0,00	0,75	0,75	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	5.900	1.152.662,44	0,00	0,58	0,58	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	4.960	1.731.601,09	0,00	0,87	0,87	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	7.300	1.385.414,48	0,00	0,70	0,70	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	6.000	1.333.683,26	0,00	0,67	0,67	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	15.390	3.664.909,14	0,01	1,84	1,84	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	7.590	3.536.802,62	0,01	1,78	1,78	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	13.700	1.731.903,17	0,01	0,87	0,87	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	10.900	1.390.169,23	0,00	0,70	0,70	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	3.100	1.673.719,46	0,00	0,84	0,84	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	5.800	1.857.889,59	0,00	0,93	0,93	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	41.300	1.076.042,53	0,00	0,54	0,54	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	3.300	1.273.740,27	0,00	0,64	0,64	USD
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	45.600	1.367.587,33	0,01	0,69	0,69	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	114.000	1.015.694,61	0,00	0,51	0,51	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	5.100	1.233.945,00	0,00	0,62	0,62	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	22.910	2.096.667,12	0,00	1,05	1,05	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	2.500	1.200.882,35	0,00	0,60	0,60	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	4.800	1.050.135,75	0,00	0,53	0,53	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	8.230	1.793.618,64	0,00	0,90	0,90	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	25.010	8.511.095,38	0,00	4,28	4,27	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	45.700	1.526.917,65	0,01	0,77	0,77	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	5.100	1.599.461,54	0,00	0,80	0,80	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	6.300	780.002,71	0,00	0,39	0,39	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	6.700	1.233.872,00	0,01	0,62	0,62	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	2.270	1.665.272,00	0,00	0,84	0,84	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	9.300	1.213.628,96	0,02	0,61	0,61	USD
GILDAN ACTIVEWEAR INC	GIL CT	CAN	57.130	1.709.764,10	0,03	0,86	0,86	CAD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	6.730	1.439.671,86	0,00	0,72	0,72	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	16.000	1.409.303,17	0,00	0,71	0,71	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	88.000	1.476.488,69	0,01	0,74	0,74	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	5.430	1.136.811,04	0,00	0,57	0,57	USD
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JT	JPN	44.500	1.676.613,57	0,02	0,84	0,84	JPY
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	4.100	1.251.742,99	0,12	0,63	0,63	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	2.900	1.277.784,62	0,00	0,64	0,64	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	7.600	1.390.421,72	0,01	0,70	0,70	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	25.500	1.184.076,92	0,00	0,60	0,59	USD
DHL GROUP	DHL GY	DEU	30.700	1.377.048,50	0,00	0,69	0,69	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	12.480	1.522.213,91	0,00	0,77	0,76	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	7.540	5.140.018,00	0,00	2,58	2,58	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	31.700	1.449.306,79	0,00	0,73	0,73	USD
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	8.000	1.189.502,26	0,01	0,60	0,60	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	13.500	2.078.144,80	0,00	1,04	1,04	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	46.480	8.098.456,47	0,01	4,07	4,07	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	15.500	1.107.583,71	0,00	0,56	0,56	USD
VISA INC	V US	USA	6.800	1.602.153,85	0,00	0,81	0,80	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	4.320	1.170.700,45	0,00	0,59	0,59	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	1.400	1.020.403,62	0,00	0,51	0,51	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	4.300	866.031,67	0,00	0,44	0,43	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	32.300	761.993,22	0,00	0,38	0,38	JPY
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				85.951.212,96		43,21	43,14	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				47.148.570,89		23,71	23,67	
BELGIUM KINGDOM	BGB 1.6 06/22/47	BEL	166.000.000	1.264.029,31	0,00	0,64	0,63	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	1.000.000	886.433,66	0,00	0,45	0,44	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	3.600.000	4.500.387,74	0,01	2,26	2,26	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	3.430.000	3.269.703,73	0,01	1,64	1,64	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	200	198.765,30	0,00	0,10	0,10	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	7.700	7.431.076,87	0,00	3,74	3,73	EUR

REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 1 1/2 02/20/47	AUT	1.500	1.172.331,16	0,00	0,59	0,59	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/28	DEU	19.196.132	219.267,94	0,00	0,11	0,11	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	2.300.000	2.364.163,84	0,00	1,19	1,19	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	580	519.881,76	0,00	0,26	0,26	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	1.940.000	2.021.252,25	0,00	1,02	1,01	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	542.000.000	6.909.311,18	0,00	3,47	3,47	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	1.150	1.143.269,48	0,00	0,57	0,57	EUR
OBRIKACOES DO TESOURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	114.000.000	1.004.386,03	0,00	0,50	0,50	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	87.000.000	758.330,60	0,00	0,38	0,38	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	205.000.000	1.853.672,96	0,00	0,93	0,93	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	9.800	11.632.307,08	0,03	5,85	5,84	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				38.802.642,07		19,51	19,48	
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	740	708.725,36	0,00	0,36	0,36	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	540	520.852,34	0,00	0,26	0,26	EUR
OTP BANK NYRT	OTPHB 5 1/2 07/13/25	HUN	300	309.965,02	0,00	0,16	0,16	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	450	435.376,51	0,00	0,22	0,22	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	1.040	862.968,39	0,00	0,43	0,43	EUR
BAYER AG	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEU	800	858.963,34	0,00	0,43	0,43	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 4 7/8 05/19/30	ITA	880	953.235,76	0,00	0,48	0,48	EUR
NATWEST MARKETS PLC	NWGO 1 1/8 06/18/26	GBR	1.070	993.002,16	0,00	0,50	0,50	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	750	692.735,94	0,00	0,35	0,35	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3 7/8 04/02/40	BEL	1.670	1.757.839,26	0,00	0,88	0,88	EUR
BNP PARIBAS	BNP 3 5/8 09/01/29	FRA	13	1.322.625,58	0,00	0,66	0,66	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMGR 1 1/4 11/29/29	DEU	900	788.645,61	0,00	0,40	0,40	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTO 1 1/2 07/05/27	DEU	1.050	983.866,12	0,00	0,49	0,49	EUR
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	TOYOTA 4.05 09/13/29	USA	1.200	1.275.037,77	0,00	0,64	0,64	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	720	702.234,53	0,00	0,35	0,35	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	1.500	962.279,02	0,00	0,48	0,48	EUR
UBS GROUP AG	UBS 7 3/4 03/01/29	CHE	1.000	1.218.503,33	0,00	0,61	0,61	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	900	840.033,00	0,00	0,42	0,42	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	1.030	949.622,88	0,00	0,48	0,48	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	410	398.637,82	0,00	0,20	0,20	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.670	1.479.736,90	0,00	0,74	0,74	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	2.000	2.159.252,05	0,01	1,09	1,08	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	1.630	1.418.813,10	0,00	0,71	0,71	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	750	727.005,47	0,00	0,37	0,36	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	1.750	1.460.833,60	0,00	0,73	0,73	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	1.500	1.424.924,67	0,00	0,72	0,72	EUR
DEUTSCHE POST AG	DHLGR 1 05/20/32	DEU	570	511.761,70	0,01	0,26	0,26	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	1.300	1.123.187,21	0,00	0,56	0,56	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	500	498.913,28	0,00	0,25	0,25	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	1.850	1.566.545,12	0,00	0,79	0,79	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	590	603.889,89	0,00	0,30	0,30	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFP 2 1/2 08/29/29	FRA	13	1.265.510,93	0,00	0,64	0,64	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	1.600	1.515.725,42	0,00	0,76	0,76	EUR
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 4 1/4 11/16/32	FRA	9	962.401,87	0,00	0,48	0,48	EUR
ING GROEP NV	INTNED 2 1/2 11/15/30	NLD	12	1.155.146,49	0,00	0,58	0,58	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	1.740	1.669.191,22	0,00	0,84	0,84	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	1.300	1.103.949,67	0,00	0,56	0,55	EUR
HEIDELBERGCEMENT AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	DEU	600	620.703,74	0,01	0,31	0,31	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				1.718.113,94		0,86	0,86	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga doma \acute{c} ih izdajateljev				1.718.113,94		0,86	0,86	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	10	1.009.180,33	1,11	0,51	0,51	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	7	708.933,61	2,80	0,36	0,36	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				196.344.657,13		98,72	98,55	

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 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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 – mešani Triglav Renta (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Renta) 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 Renta 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 tehtanega 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 Renta 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 Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 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?***

Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Renta 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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Število držav in nadvladanih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze oglične nevtralnosti do leta 2050, je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadvladane organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je na dan 31.12.2023 znašala 222,3 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost tehtanega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 251,4 ton CO₂ na milijon BDP;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

• ***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 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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Renta upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
2. Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadsionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Renta 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.
3. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Renta 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Republika Italija - BTPS 6 05/01/31	Država	Italija	5,8 %
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	4,3 %
Apple Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	4,1 %
Bonos y Obligaciones del Estado - SPGB 1.95 07/30/30	Država	Španija	3,7 %
DBR 4 3/4 07/04/34 Bundesrepublik	Država	Nemčija	3,5 %
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	2,6 %
Amazon.com Inc	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,4 %
Republika Francija - FRTR 4 1/2 04/25/41	Država	Francija	2,3 %
Salesforce.com Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	1,8 %
Synopsys Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	1,8 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

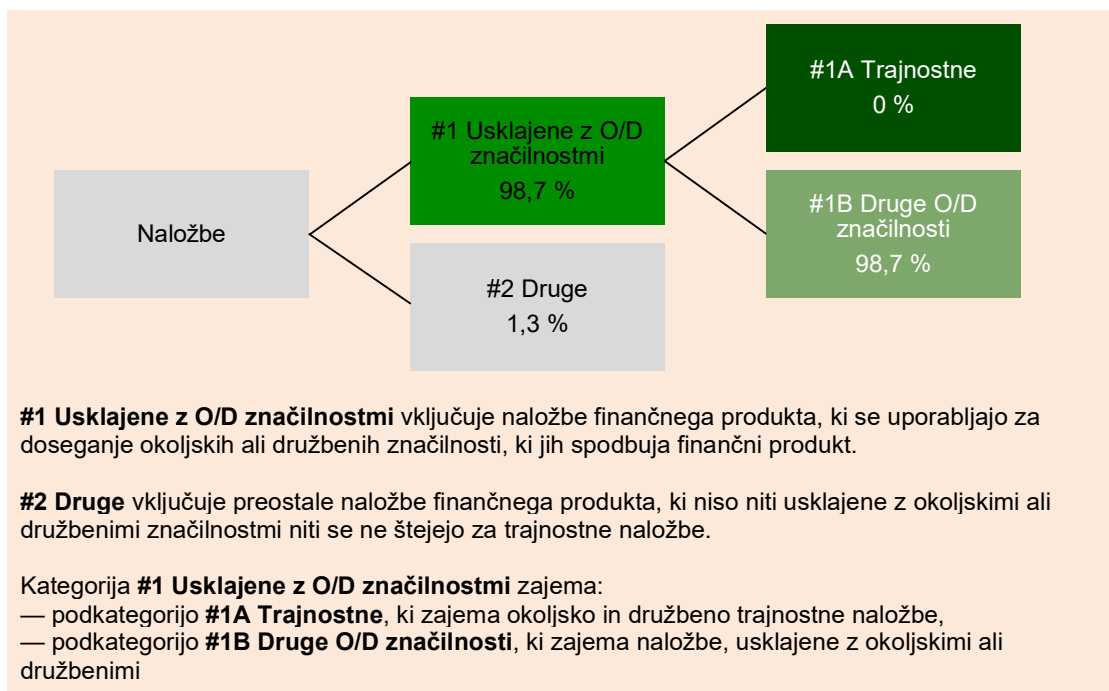
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,7 %. Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• **Kakšna je bila naložbena struktura?**

- Delnice: 53,6 %
- Obveznice: 45,2 %
- Denar: 1,3 %

Investicijski sklad Triglav Renta 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Renta 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	19,6 %
Finančne storitve	18,5 %
Trajne potrošne dobrine	9,0 %
Industrija	7,5 %
Telekomunikacije	6,1 %
Zdravstvo	5,7 %
Osnovne potrošne dobrine	4,7 %
Surovine in predelovalna industrija	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 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*?**



* 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.

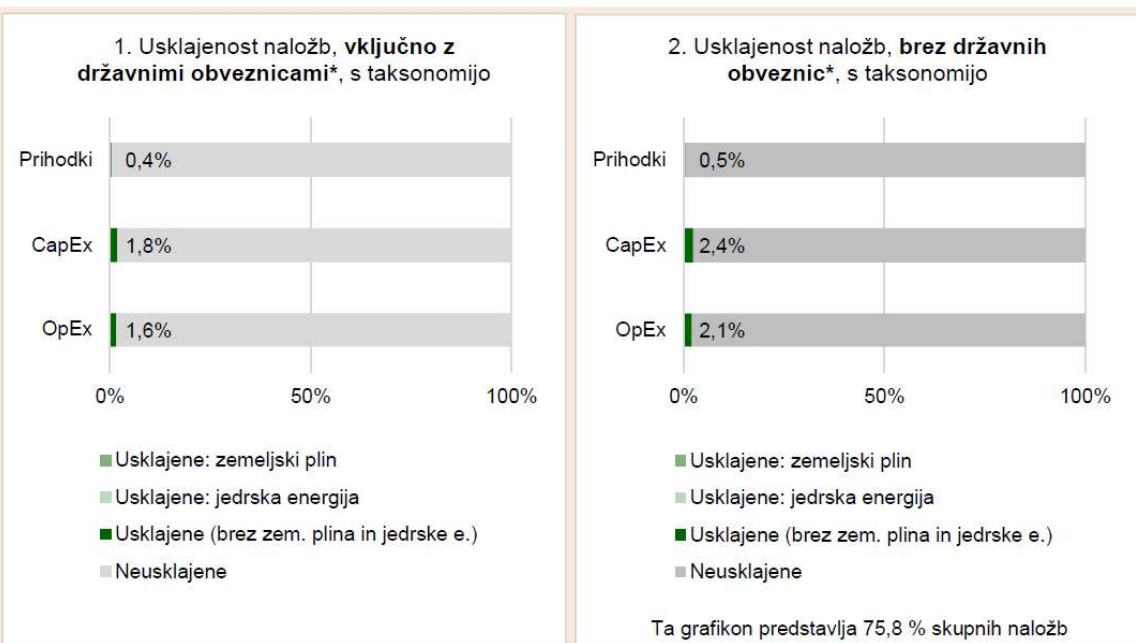
Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladiitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami,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

Omogočitvene dejavnosti

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

Prehodne dejavnosti

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Renta 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 0,4 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,2 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,1 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,2 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Renta. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Renta 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.

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

Investicijski sklad Triglav Renta 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 na dan 31.12.2023 nižja od vrednosti tega kazalnika pri primerjalnem indeksu. Znašala je 122,6 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev .
- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2023 nižja od vrednosti tega kazalnika pri primerjalnem indeksu. Znašala je 328,1 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je

bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 385,4 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 18,2 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;
- 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 24,7 %, medtem ko je bil delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 32,7 %.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Renta 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.

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

Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Renta uporablja nov primerjalni 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 %). Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Dva indeksa iz strukture primerjalnega indeksa se uporabljata tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Renta z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Renta na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Renta spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Renta uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

6 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

6.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

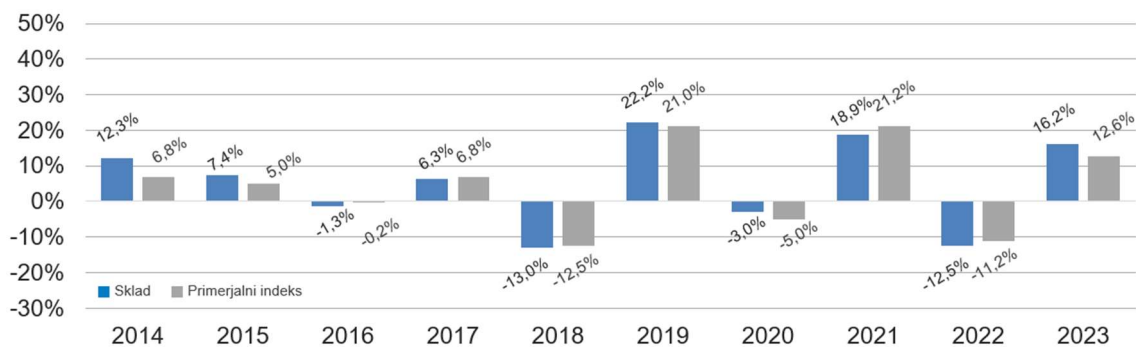
6.1.1 Naložbena politika

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.

6.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



6.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo z vidika donosov pozitivno na večini kapitalskih trgov, tudi v Evropi, kjer so imeli pozitivne donose tako delniški kot obvezniški indeksi. Močnejša rast evropskih delniških trgov se je zgodila do sredine februarja, potem pa so bile evropske delnice v nevtralnem območju do poletja. V poletnih mesecih in do konca oktobra je trg upadal zaradi naraščajočih pričakovanj glede višine obrestnih mer, potem pa se je v zadnjih dveh mesecih leta zgodil močen zasuk v pozitivno smer. Evropsko gospodarstvo se je med razvitimi trgi nadpovprečno upočasnjevalo, z nemškimi na čelu, kljub temu smo videli pozitiven zasuk v pričakovanjih glede prihodnjega poslovanja podjetij, kar je ugodno vplivalo na rast delnic.

Merjeno v evrih, je indeks MSCI Europe pridobil 12,7 % vrednosti. Najvišje rasti v Evropi je imel sektor informacijske tehnologije (+33,1 %), industrije (+24,7 %) in nepremičnin (+17,7 %), najnižje pa sektor osnovnih potrošnih dobrin (-1 %), energije (+4,5 %) in zdravstva (+6,4 %). Gibanje podsklada Triglav Evropa je bilo bolj donosno od kriterijskega indeksa, vrednost enote premoženja sklada je zrasla za 16,2 %.

6.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	701.433	483.946
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	33.457.684	26.816.660
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	439.085
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	1.100	57.305
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	34.160.216	27.796.996

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	74.453	81.919
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	65.566	59.978
d) Druge poslovne obveznosti	8.887	21.941
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	59	6
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	34.085.705	27.715.072
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.708.893	7.286.282
b) Vplačani presežek enot premoženja	-86	-84
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.613.765	24.382.717
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.763.133	-3.953.844
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	34.160.216	27.796.996
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	766.209	808.606
3. Drugi finančni prihodki	418.741	573.258
4. Iztrženi dobički pri naložbah	406.918	26.082
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.417.797	1.247.792
6. Drugi prihodki	11.077	310
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.020.743	2.656.048
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	808.113	731.893
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.607	11.418
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	413	306
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	19.890	2.474
14. Drugi finančni odhodki	155.744	519.267
15. Iztržene izgube pri naložbah	898.117	1.429.646
16. Neiztržene izgube pri naložbah	466.985	4.620.648
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.371	7.453
19. SKUPAJ ODHODKI	2.370.239	7.323.103
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.650.504	-4.667.055
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	360.898	-123.599
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	248.269	-836.810
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	4.763.133	-3.953.844
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,58	-2,26

6.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Evropa

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.321.638	1.514.942
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.607.411	5.611.145
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.714.227	-4.096.203
5 Prejemki pri prodaji naložb	9.442.185	4.301.405
6 Izdatki pri nakupu naložb	10.899.990	656.169
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	794.767	734.902
8 Izdatki za plačilo obveznosti	833.703	778.488
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-1.496.740	3.601.650
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	217.487	-494.553
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	701.433	483.946
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	217.487	-494.553
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	483.946	978.499

6.5 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 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	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	2.012.233,3550	8.396.901	435.993	-254.060	22.295.297	5.621.951	36.496.081
Prenos dobička		0	-435.993	254.060	5.803.884	-5.621.951	0
Vplačani investicijski kuponi	90.125,9042	376.089	-123.683	0	1.258.627	0	1.511.033
Izplačani investicijski kuponi	-356.274,6105	-1.486.708	0	836.810	-4.975.090	0	-5.624.988
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-4.667.055	-4.667.055
Stanje 31.12.2022	1.746.084,6487	7.286.282	-123.683	836.810	24.382.718	-4.667.055	27.715.072

6.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Evropa

6.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	808.113	731.893
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12.607	11.418
Odhodki v zvezi z revidiranjem	413	306
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	19.890	2.474
Stroški plačilnega prometa	1.596	877
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	1.549	1.509
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.226	5.067
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	849.393	753.543

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 2023 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. 2023 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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	71	0,45%	318.362,9427	17,23%
Fizične osebe	15.714	99,55%	1.528.996,2506	82,77%
Skupaj	15.785	100,00%	1.847.359,1933	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
20.01.2023	150.000	18.05.2023	395.879
22.02.2023	140.000	11.12.2023	286.198
09.01.2023	100.000	02.02.2023	89.674
09.01.2023	100.000	13.12.2023	58.703
18.05.2023	90.000	07.06.2023	52.232
29.05.2023	63.100	29.06.2023	45.259
02.02.2023	50.000	14.12.2023	27.827
06.01.2023	50.000	20.02.2023	20.051
02.02.2023	50.000	18.08.2023	20.000
04.05.2023	50.000	12.06.2023	19.584

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (8.887 EUR).

6.7 Izkaz premoženja Triglav Evropa

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				33.457.683,52		98,16	97,94	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				33.457.683,52		98,16	97,94	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				333.498,00		0,98	0,98	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				333.498,00		0,98	0,98	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				333.498,00		0,98	0,98	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				333.498,00		0,98	0,98	
TERME ČATEŽ D.D.	TCRG	SVN	5.379	333.498,00	1,08	0,98	0,98	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				33.124.185,52		97,18	96,97	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				33.124.185,52		97,18	96,97	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				33.124.185,52		97,18	96,97	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				33.124.185,52		97,18	96,97	
UNILEVER NV	UNA NA	NLD	13.700	600.813,50	0,00	1,76	1,76	EUR
SWISS LIFE HOLDING AG	SLHN SW	CHE	760	479.308,86	0,00	1,41	1,40	CHF
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	12.700	794.893,00	0,00	2,33	2,33	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	8.530	1.189.764,40	0,00	3,49	3,48	EUR
SCOUT24 AG	G24 GY	DEU	10.000	641.600,00	0,01	1,88	1,88	EUR
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	8.650	1.572.397,00	0,00	4,61	4,60	EUR
GIVAUDAN SA	GIVN SW	CHE	120	451.490,28	0,00	1,32	1,32	CHF

SANOFI SA	SAN FP	FRA	10.325	926.772,00	0,00	2,72	2,71	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	2.400	916.717,06	0,00	2,69	2,68	CHF
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	4.198	739.351,76	0,00	2,17	2,16	EUR
CIE DE SAINT-GOBAIN	SGO FP	FRA	10.000	666.600,00	0,00	1,96	1,95	EUR
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ITX SQ	ESP	18.500	729.455,00	0,00	2,14	2,14	EUR
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	4.870	1.178.296,50	0,00	3,46	3,45	EUR
GRIFOLS SA	GRF SQ	ESP	50.000	772.750,00	0,02	2,27	2,26	EUR
ABB LTD	ABBN SW	CHE	22.000	886.177,11	0,00	2,60	2,59	CHF
INTESA SANPAOLO SPA	ISP IM	ITA	300.000	793.050,00	0,00	2,33	2,32	EUR
SEGRO PLC	SGRO LN	GBR	60.000	611.978,60	0,01	1,80	1,79	GBP
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	26.000	982.800,00	0,00	2,88	2,88	EUR
PROSUS NV	PRX NA	NLD	13.622	367.589,67	0,00	1,08	1,08	EUR
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.450	756.144,00	0,00	2,22	2,21	EUR
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	3.000	552.480,00	0,01	1,62	1,62	EUR
STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	GBR	90.000	690.340,03	0,00	2,03	2,02	GBP
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	3.330	621.045,00	0,00	1,82	1,82	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	1.670	1.225.112,00	0,00	3,59	3,59	EUR
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	43.000	1.236.418,04	0,02	3,63	3,62	DKK
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	19.260	1.804.050,24	0,00	5,29	5,28	DKK
FORTNOX AB	FNOX SS	SWE	100.000	543.258,83	0,02	1,59	1,59	SEK
CELLNEX TELECOM SAU	CLNX SQ	ESP	13.000	463.580,00	0,01	1,36	1,36	EUR
HEINEKEN NV	HEIA NA	NLD	3.910	359.485,40	0,00	1,05	1,05	EUR
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	27.460	773.980,56	0,00	2,27	2,27	CHF
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.670	440.944,92	0,00	1,29	1,29	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	2.530	1.140.144,50	0,00	3,34	3,34	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	12.500	1.524.653,36	0,00	4,47	4,46	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	3.400	2.317.780,00	0,00	6,80	6,79	EUR
BOUYGUES	EN FP	FRA	24.000	818.880,00	0,01	2,40	2,40	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	19.710	428.692,50	0,00	1,26	1,25	EUR
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	MUV2 GY	DEU	2.130	798.963,00	0,00	2,34	2,34	EUR
IBERDROLA SA	IBESQ	ESP	49.320	585.428,40	0,00	1,72	1,71	EUR
EDP RENOVAVEIS SA	EDPR PL	ESP	40.000	741.000,00	0,00	2,17	2,17	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				33.457.683,52		98,16	97,94	

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 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 Evropa

Identifikator pravnih subjektov: 48510000G4U98PO3HW98

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: ___%

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

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

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

z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne

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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Evropa 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 Europe Climate Change. Na dan 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- **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.

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.

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

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Evropa se upoštevajo naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Evropa upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Evropa 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

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?

Investicijski sklad Triglav Evropa 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.

Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 14.12.2023 – 31.12.2023

Največje Naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	6,8 %
Novo Nordisk A/S	Zdravstvo	Danska	5,3 %
Schneider Electric SS	Industrija	Francija	4,6 %
Astrazeneca Plc	Zdravstvo	Velika Britanija	4,5 %
Vestas Wind Systems A/S	Industrija	Danska	3,6 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Trajne potrošne dobrine	Francija	3,6 %
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	3,5 %
Allianz AG	Finance	Nemčija	3,5 %
L'oreal SA	Osnovne potrošne dobrine	Francija	3,3 %
Infineon Technologies A	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,9 %



Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

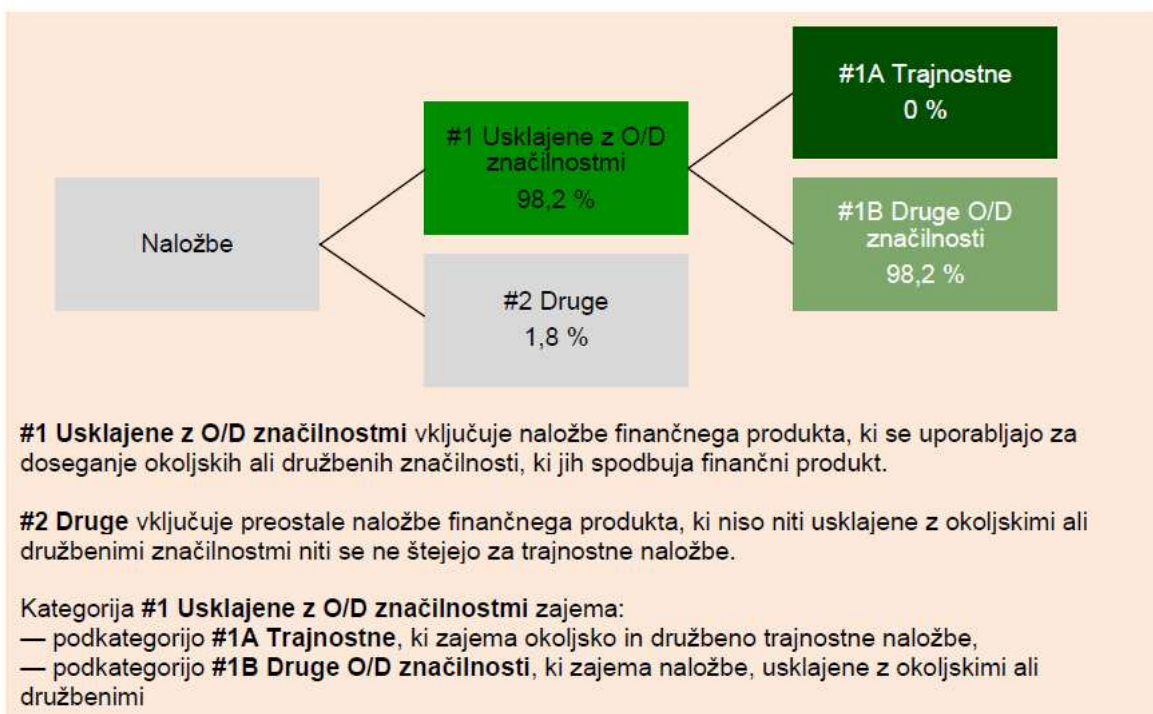
Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,2 %. Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 98,2 %
- Denar: 1,8 %

Investicijski sklad Triglav Evropa 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Evropa 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.

Sektor	Delež sredstev
Zdravstvo	18,7 %
Finančne storitve	18,0 %
Industrija	17,4 %
Informacijska tehnologija	14,8 %
Trajne potrošne dobrine	9,4 %
Osnovne potrošne dobrine	6,2 %
Telekomunikacije	4,5 %
Javna oskrba	3,9 %
Surovine in predelovalna industrija	3,5 %
Nepremičninsko področje	1,8 %



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*?**

Da:

 V zemeljski plin V jedrsko energijo

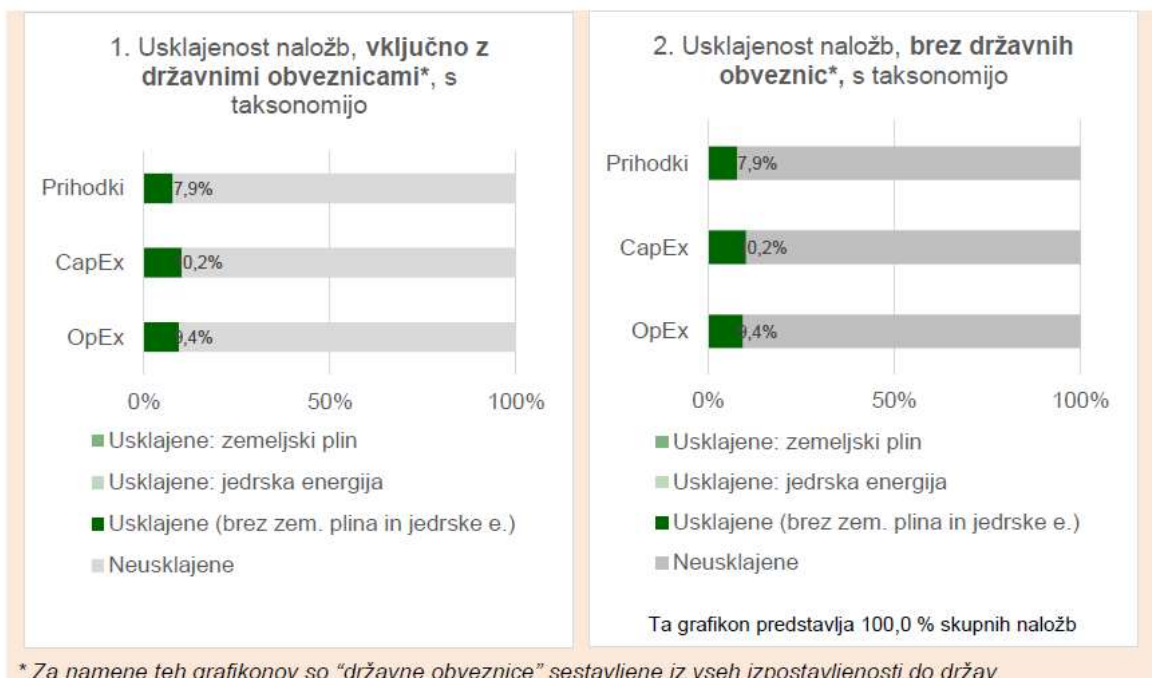
 Ne

* 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.

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.



Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Evropa 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 7,6 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 9,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,1 %, omogočitvene dejavnosti pa 9,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Evropa. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Evropa 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.

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

Investicijski sklad Triglav Evropa 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 Europe Climate Change, ki je bil primerjan z indeksom MSCI Europe.

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 primerjalnega indeksa. Znašala je 166,6 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change znašala 263 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 primerjalnega indeksa. Znašal je 9,6 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI Europe Climate Change znašal 13,7 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Evropa 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.

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

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Evropa uporablja nov primerjalni indeks Europe Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI Europe Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Evropa z okoljskimi značilnostmi (za ta namen je razlika med indeksoma MSCI Europe Climate Change Net Return USD in MSCI Europe Climate Change ne relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Evropa na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Evropa spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Evropa uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

7 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

7.1 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
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUT0
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 Nova KBM 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

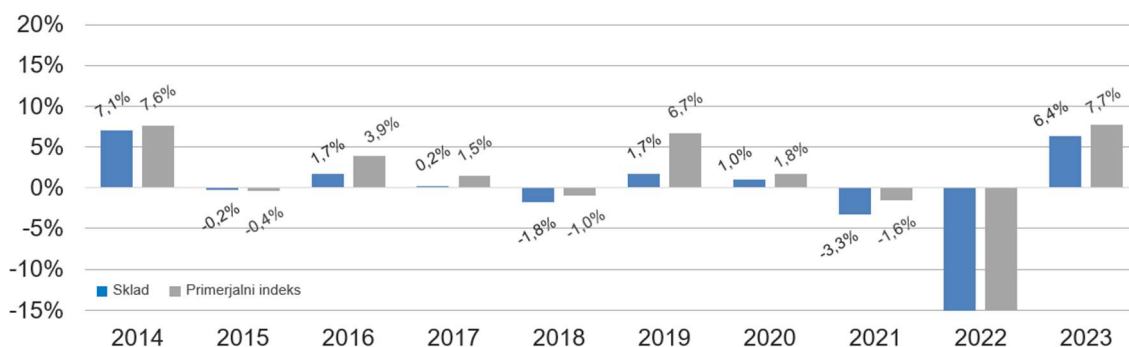
7.1.1 Naložbena politika

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.

7.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



7.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je za obvezniške trge minilo v znamenju iskanja vrha in obrata v obrestnih pričakovanjih pravzaprav po celem svetu. Obrestna pričakovanja so se tekom leta še nekoliko stopnjevala, saj so centralne banke, kljub že doseženim visokim obrestnim meram še vedno vztrajale pri svojih pogledih, da se visoka inflacija prepočasi znižuje. Posledično so se zahtevane donosnosti državnih obveznic v tretjem kvartalu še dodatno dvignile (10-letni nemški bund na 3%, 10-letna ameriška državna obveznica na 5%), vendar so se takoj v zadnjem kvartalu leta ponovno znižale celo na nižje nivoje od izhodiščnih na začetku leta. K slednjemu so namreč botrovali ugodnejši inflacijski podatki od pričakovanj, kar je sprožilo komentarje posameznih centralnih bankirjev, da so znižanja obrestnih mer povsem možna v naslednjem letu, s tem pa tudi okrevanje vrednosti obvezniških trgov.

Vrednost enote premoženje podsklada Triglav Obvezniški se je v letu 2023 povišala za 6,35 %. Opazno pa se je povečala tudi čista vrednost sklada, ki je v celotnem letu porasla za dobrih 57 mio EUR. Indeks državnih evropskih obveznic iBoxx Eurozone Sovereigns je tako v letu 2023 ustvaril rast 7,15 %, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pridobil še višjo 8,9 % rast.

7.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.580.054	2.282.034
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	98.259.857	39.801.973
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	259.945
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	505.307	505.321
8. Terjatve	251.141	35.335
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	100.596.358	42.884.609
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	1.163.516	48.990
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	95.866	46.871
d) Druge poslovne obveznosti	1.067.650	2.119
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	10	6
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	99.432.832	42.835.613
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	85.745.097	39.290.551
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.562	739
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	7.732.319	12.150.338
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.953.854	-8.606.016
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	100.596.358	42.884.609
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	1.565.976	684.102
2. Prihodki od dividend	16.696	0
3. Drugi finančni prihodki	1.101	251
4. Iztrženi dobički pri naložbah	243.988	11.553
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.823.267	5.479
6. Drugi prihodki	10.127	9.703
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.661.156	711.088
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	867.333	527.882
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	27.061	16.470
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	812	451
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.349	4.574
14. Drugi finančni odhodki	1.002	228
15. Iztržene izgube pri naložbah	270.100	856.896
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.652	7.104.013
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	9.316	15.661
19. SKUPAJ ODHODKI	1.194.625	8.526.175
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	4.466.531	-7.815.088
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.646.523	-1.239.857
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	159.200	-448.928
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	5.953.854	-8.606.016
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,29	-0,91

7.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Obvezniški

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	61.833.638	9.339.795
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.857.088	6.498.118
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	52.976.551	2.841.677
5 Prejemki pri prodaji naložb	35.255.877	18.879.744
6 Izdatki pri nakupu naložb	88.057.312	22.092.303
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	0	329
8 Izdatki za plačilo obveznosti	877.096	576.284
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-53.678.531	-3.788.513
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-701.980	-946.836
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.580.054	2.282.034
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-701.980	-946.836
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.282.034	3.228.870

7.5 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 01.01.2023	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	8.749.737,4288	36.512.007	-232.901	238.158	12.897.956	-1.611.465	47.803.755
Prenos dobička		0	232.901	-238.158	-1.606.208	1.611.465	0
Vplačani investicijski kuponi	1.935.586,9755	8.077.061	-1.239.118	0	2.497.185	0	9.335.129
Izplačani investicijski kuponi	-1.269.736,6748	-5.298.517	0	448.928	-1.638.595	0	-6.488.184
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-7.815.088	-7.815.088
Stanje 31.12.2022	9.415.587,7295	39.290.551	-1.239.118	448.928	12.150.339	-7.815.088	42.835.613

7.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Obvezniški

7.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	867.333	527.882
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	27.061	16.470
Odhodki v zvezi z revidiranjem	812	451
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	16.349	4.574
Stroški plačilnega prometa	1.071	854
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada	1.531	1.545
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.714	13.262
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	920.871	565.038

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 2023 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 je imel na dan 31. 12. 2023 0,30 % 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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 izkazuje dve naložbi v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (KBM11 in CAC2) v skupni vrednosti 505.307 EUR. Podsklad v letu 2023 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	57	2,31%	17.228.221,4912	83,84%
Fizične osebe	2.412	97,69%	3.319.733,6072	16,16%
Skupaj	2.469	100,00%	20.547.955,0984	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
16.11.2023	1.000.000	25.09.2023	5.000.000
12.10.2023	910.000	29.12.2023	1.041.861
30.03.2023	448.000	27.12.2023	375.600
12.10.2023	440.500	02.10.2023	182.397
29.08.2023	160.800	14.04.2023	105.966
26.01.2023	152.200	05.12.2023	103.313
10.07.2023	141.000	26.09.2023	100.000
12.10.2023	134.500	25.07.2023	79.377
28.11.2023	126.600	14.09.2023	67.231
27.02.2023	126.000	19.12.2023	43.451

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (1.052.506 EUR) in obveznosti iz vplačanih predumov za investicijske kupone (15.144 EUR).

7.7 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				98.259.856,64		98,82	97,68	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				98.259.856,64		98,82	97,68	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				1.769.787,27		1,78	1,76	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				1.769.787,27		1,78	1,76	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				1.769.787,27		1,78	1,76	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				992.558,13		1,00	0,99	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	1.900	992.558,13	0,00	1,00	0,99	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				777.229,14		0,78	0,77	
SAVA RE, D.D.	POSRV 3 3/4 11/07/39	SVN	2	160.448,56	0,00	0,16	0,16	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	2	219.508,52	0,00	0,22	0,22	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	2	218.188,74	0,02	0,22	0,22	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3.4 02/05/30	SVN	2	179.083,32	0,00	0,18	0,18	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				96.490.069,37		97,04	95,92	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				96.490.069,37		97,04	95,92	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				96.490.069,37		97,04	95,92	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				53.518.566,40		53,82	53,20	
BELGIUM KINGDOM	BGB 1.6 06/22/47	BEL	208.000.000	1.583.843,96	0,00	1,59	1,57	EUR

FRANCE REPUBLIC	FRTR 1 1/4 05/25/34	FRA	3.630.000	3.217.754,19	0,00	3,24	3,20	EUR
ROMANIA	ROMANI 3.624 05/26/30	ROU	1.000	942.674,59	0,00	0,95	0,94	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	2.250.000	2.812.742,34	0,01	2,83	2,80	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 1 1/2 05/25/31	FRA	7.150.000	6.815.854,71	0,02	6,85	6,78	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1 1/4 10/31/30	ESP	4.700	4.288.483,67	0,00	4,31	4,26	EUR
HELLENIC REPUBLIC	GGB 0 3/4 06/18/31	GRC	200	171.845,28	0,00	0,17	0,17	EUR
NORTH MACEDONIA	MACEDO 3.675 06/03/26	MKD	122	121.246,83	0,00	0,12	0,12	EUR
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	SLOVGB 1 05/14/32	SVK	230.000	196.254,74	0,00	0,20	0,20	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 1 1/2 02/20/47	AUT	1.700	1.328.641,99	0,00	1,34	1,32	EUR
CROATIA	CROATI 2.7 06/15/28	HRV	100	101.418,03	0,00	0,10	0,10	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	700	627.443,51	0,00	0,63	0,62	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	2.060.000	2.146.278,16	0,00	2,16	2,13	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	480.000.000	6.118.947,17	0,00	6,15	6,08	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	1.160	1.153.210,96	0,00	1,16	1,15	EUR
OBRIGACIJE DO TESAURO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	117.000.000	1.030.817,24	0,00	1,04	1,02	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	96.000.000	836.778,60	0,00	0,84	0,83	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 5 1/2 01/04/31	DEU	195.000.000	2.508.572,16	0,00	2,52	2,49	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 2.35 07/30/33	ESP	3.100	2.978.442,73	0,00	3,00	2,96	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	190.000.000	1.718.038,35	0,00	1,73	1,71	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	10.800	12.819.277,19	0,04	12,89	12,74	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				42.971.502,97		43,22	42,72	
FRESENIUS SE & CO KGAA	FREGR 0 3/4 01/15/28	DEU	280	258.023,30	0,00	0,26	0,26	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 1 03/04/26	DEU	450	434.043,61	0,00	0,44	0,43	EUR
RCI BANQUE SA	RENAUL 1 5/8 05/26/26	FRA	400	387.001,34	0,00	0,39	0,38	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	1.320	1.095.306,03	0,00	1,10	1,09	EUR
BAYER AG	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEU	750	805.278,14	0,00	0,81	0,80	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 4 7/8 05/19/30	ITA	980	1.061.558,01	0,00	1,07	1,06	EUR
SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 1 3/8 09/06/30	NLD	430	397.168,61	0,00	0,40	0,39	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	ABIBB 3 7/8 04/02/40	BEL	1.350	1.421.007,79	0,00	1,43	1,41	EUR
BNP PARIBAS	BNP 3 5/8 09/01/29	FRA	20	2.034.808,58	0,00	2,05	2,02	EUR
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	FMGR 1 1/4 11/29/29	DEU	410	359.271,89	0,00	0,36	0,36	EUR
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 0 1/2 07/05/27	DEU	400	374.806,14	0,00	0,38	0,37	EUR
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	TOYOTA 4.05 09/13/29	USA	1.800	1.912.556,66	0,00	1,92	1,90	EUR
EDP FINANCE BV	EDPPL 3 7/8 03/11/30	NLD	1.050	1.121.224,57	0,01	1,13	1,11	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	690	672.974,76	0,00	0,68	0,67	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	1.750	1.122.658,85	0,00	1,13	1,12	EUR
UBS GROUP AG	UBS 7 3/4 03/01/29	CHE	1.300	1.584.054,33	0,00	1,59	1,57	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	900	840.033,00	0,00	0,84	0,84	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	1.340	1.235.431,71	0,00	1,24	1,23	EUR
CITIGROUP INC	C 1 1/2 07/24/26	USA	500	486.143,69	0,00	0,49	0,48	EUR
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 3.019 06/15/27	GBR	1.120	1.125.336,56	0,00	1,13	1,12	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	1.700	1.506.319,00	0,00	1,51	1,50	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	1.500	1.619.439,04	0,01	1,63	1,61	EUR
MORGAN STANLEY	MS 1 7/8 04/27/27	USA	920	890.104,52	0,00	0,90	0,88	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	1.980	1.723.466,22	0,00	1,73	1,71	EUR
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 1 5/8 07/27/26	USA	550	533.137,35	0,00	0,54	0,53	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	1.200	1.001.714,47	0,00	1,01	1,00	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	1.440	1.367.927,69	0,00	1,38	1,36	EUR
DEUTSCHE POST AG	DHLGR 1 05/20/32	DEU	500	448.913,77	0,01	0,45	0,45	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	1.380	1.192.306,43	0,00	1,20	1,19	EUR
ORANGE	ORAFP 0 1/2 09/04/32	FRA	4	327.892,81	0,00	0,33	0,33	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	570	568.761,14	0,00	0,57	0,57	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	2.150	1.820.579,47	0,00	1,83	1,81	EUR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOYDS 3 1/2 04/01/26	GBR	600	614.125,31	0,00	0,62	0,61	EUR
OMV AG	OMVAV 1 12/14/26	AUT	650	619.290,41	0,00	0,62	0,62	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFP 2 1/2 08/29/29	FRA	20	1.946.939,89	0,00	1,96	1,94	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	1.900	1.799.923,94	0,00	1,81	1,79	EUR
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 4 1/4 11/16/32	FRA	8	855.468,33	0,00	0,86	0,85	EUR
ING GROEP NV	INTNED 2 1/2 11/15/30	NLD	20	1.925.244,15	0,00	1,94	1,91	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	1.830	1.755.528,70	0,00	1,77	1,75	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	1.350	1.146.409,27	0,00	1,15	1,14	EUR
HEIDELBERGCEMENT AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	DEU	560	579.323,49	0,01	0,58	0,58	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				505.306,56		0,51	0,50	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papiriji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				505.306,56		0,51	0,50	
NOVA KBM D.D.	KBM11	SVN	3	302.754,10	0,33	0,30	0,30	EUR
CALCIT	CAC2	SVN	2	202.552,46	0,80	0,20	0,20	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				98.765.163,20		99,33	98,18	

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 – 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: ___%



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



Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ___%



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 – 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 lastniških 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 tehtanega 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 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?***

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Obvezniški 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 dolžniških finančnih instrumentov 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. Na dan 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Število držav in nadvladanih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadvladane organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je na dan 31.12.2023 znašala 225,8 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost tehtanega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 251,41 ton CO₂ na milijon BDP;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

• ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Obvezniški upošteva naslednje kazalnike:

1. Oglični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
2. Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
3. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Republika Italija - BTPS 6 05/01/31	Država	Italija	12,9 %
Republika Francija - FRTR 1 1/2 05/25/31	Država	Francija	6,9 %
DBR 4 3/4 07/04/34 Bundesrepublik	Država	Nemčija	6,2 %
Bonos y Obligaciones del Estado - SPGB 1 1/4 10/31/30	Država	Španija	4,3 %
Republika Francija - FRTR 1 1/4 05/25/34	Država	Nemčija	3,2 %
Bonos y Obligaciones del Estado - SPGB 2.35 07/30/33	Država	Španija	3,0 %
Republika Francija - FRTR 4 1/2 04/25/41	Država	Francija	2,8 %
DBR 5 1/2 01/04/31 Bundesrepublik	Država	Francija	2,5 %
Republika Nizozemska – NETHER 2 ½ 01/15/33	Država	Nizozemska	2,2 %
BNP Paribas – BNP 3 5/8 09/01/29	Finančne storitve	Francija	2,0 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,6 %. Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

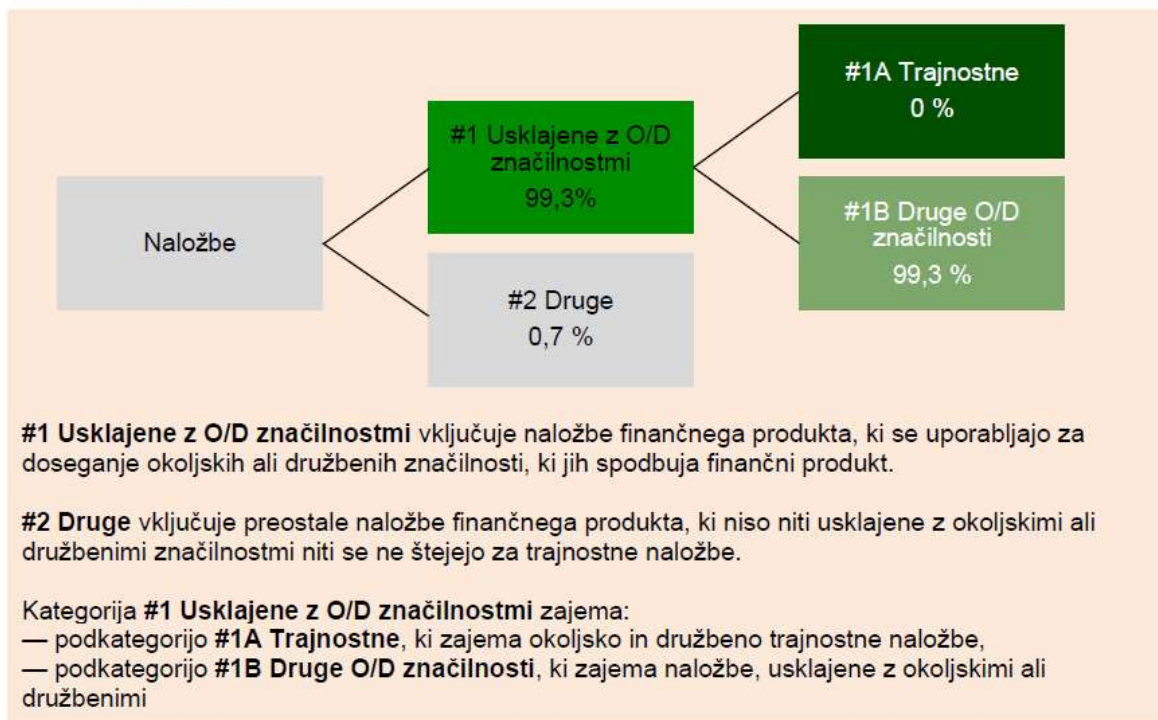
• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Državne obveznice: 54,8 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

- Podjetniške obveznice: 44,5 %
- Denar: 0,7 %

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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.



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.

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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.

Sektor	Delež sredstev
Državne obveznice	54,8 %
Finančne storitve	21,5%
Zdravstvo	6,5%
Trajne potrošne dobrine	4,0%
Telekomunikacije	3,2%
Javna oskrba	2,8%
Osnovne potrošne dobrine	2,5%
Informacijska tehnologija	1,7%
Industrija	0,9%
Surovine in predelovalna industrija	0,8%
Energetika	0,6%



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: V zemeljski plin V jedrsko energijo

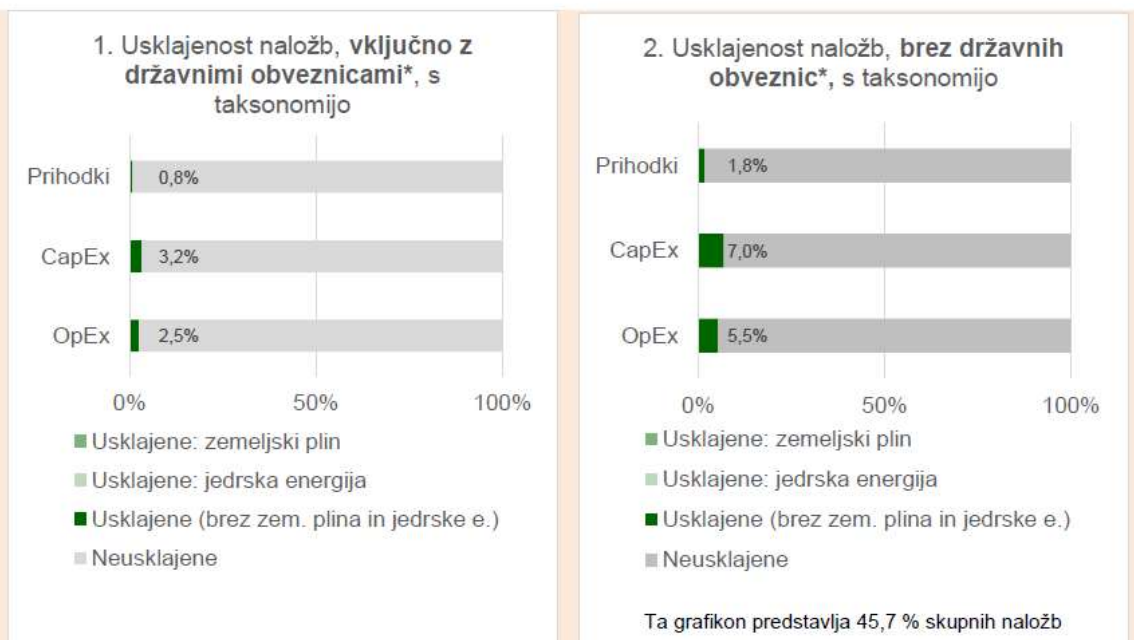
Ne

* 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.

Omogočiltvene 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.



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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 0,4 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,2 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Obvezniški. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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.

• **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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila na dan 31.12.2023 nižja od vrednosti primerjalnega indeksa. Znašala je 374,7 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 385,4 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 nižji od primerjalnega indeksa. Znašal je 26,9 %, medtem ko je bil delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 32,7 %.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večinacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Obvezniški 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.

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

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Obvezniški uporablja nov primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (50 %) in MSCI Eurozone Government Bond (50 %). Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond iz strukture primerjalnega indeksa se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Obvezniški z okoljskimi značilnostmi. Uspešnost sklada Triglav Obvezniški na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Obvezniški spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Obvezniški uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

8 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

8.1 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
Upravljavec	Slavko Rogan
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 Nova KBM 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

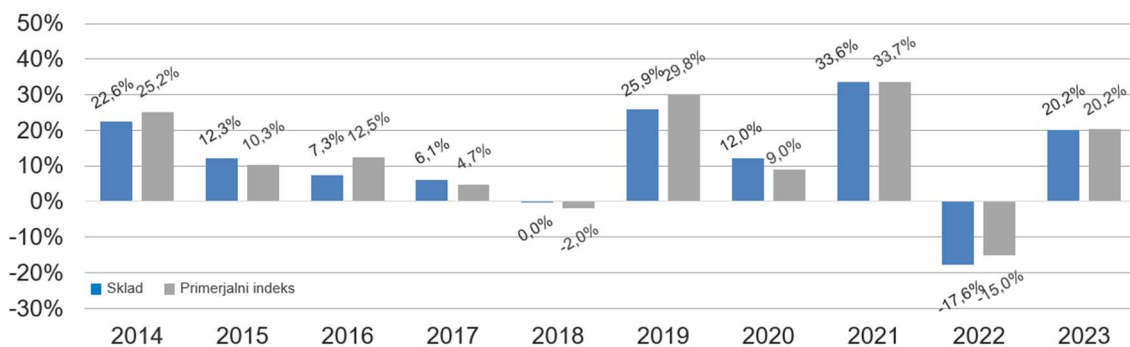
8.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav 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.

8.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



8.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje zelo uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 20,1 %. Kljub še vedno trajajoči vojni v Ukrajini so se geopolitična tveganja znižala, inflacija se je v drugi polovici leta pospešeno zniževala, svetovna gospodarska rast je solidna, ciklične panoge so poslovale zelo dobro, dosegli smo vrh obrestnih mer, in torej pričakujemo rahljanje monetarne politike v ZDA in Evropi. Nov zagon trg dobiva zaradi velikih pričakovanj od umetne inteligence. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu pridobil 3,1 %.

Vrednost indeksa MSCI US Climate Change, se je v preteklem letu zvišala za 31,07 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 % (merjeno v evrih). Izmed sektorjev znotraj ameriškega indeksa MSCI USA je v letu 2023 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+48,8 %), sledi sektor komunikacijskih storitev (+48,1 %) ter sektor potrošnih dobrin (+36,0 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor osnovnih potrošnih dobrin (-5,0 %), sledi sektor energije (-8,1 %) ter sektor oskrbe (-13,1 %), vse merjeno v evrski valuti.

8.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.912.070	3.276.111
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	68.170.320	54.038.777
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	43.695	29.128
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	70.126.085	57.344.016

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	224.027	160.609
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	139.096	126.750
d) Druge poslovne obveznosti	84.931	33.859
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	502	1.214
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	69.901.557	57.182.193
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22.308.938	21.926.928
b) Vplačani presežek enot premoženja	-140	-138
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	35.869.622	47.484.440
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	11.723.137	-12.229.038
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	70.126.085	57.344.016
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	573.575	588.551
3. Drugi finančni prihodki	819.728	4.171.067
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.256.450	522.826
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	15.999.535	2.710.902
6. Drugi prihodki	13	42
7. SKUPAJ PRIHODKI	18.649.301	7.993.388
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.588.932	1.469.245
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	24.787	22.920
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	922	635
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.262	3.995
14. Drugi finančni odhodki	2.808.770	687.414
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.712.811	4.378.283
16. Neiztržene izgube pri naložbah	91.972	12.804.753
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	13.377	16.374
19. SKUPAJ ODHODKI	7.245.833	19.383.619
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	11.403.468	-11.390.231
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.237.129	-1.686.542
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	917.460	-847.735
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	11.723.137	-12.229.038
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2,19	-2,33

8.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Severna Amerika

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	12.085.758	17.363.741
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.711.789	7.160.686
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	1.373.969	10.203.055
5 Prejemki pri prodaji naložb	32.051.007	16.340.698
6 Izdatki pri nakupu naložb	33.427.932	24.360.867
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	276.260	321.244
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.637.345	1.555.294
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-2.738.011	-9.254.218
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-1.364.041	948.836
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.912.070	3.276.111
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-1.364.041	948.836
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.276.111	2.327.275

8.5 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 01.01.2023	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	4.416.932,0579	18.431.531	1.676.022	-2.310.757	25.228.368	15.321.132	58.346.297
Prenos dobička		0	-1.676.022	2.310.757	14.686.397	-15.321.132	0
Vplačani investicijski kuponi	1.438.245,7226	6.001.693	-1.686.680	0	12.997.255	0	17.312.269
Izplačani investicijski kuponi	-600.608,7087	-2.506.296	0	847.735	-5.427.581	0	-7.086.142
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.390.231	-11.390.231
Stanje 31.12.2022	5.254.569,0718	21.926.929	-1.686.680	847.735	47.484.440	-11.390.231	57.182.193

8.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Severna Amerika

8.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.588.932	1.469.245
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	24.787	22.920
Odhodki v zvezi z revidiranjem	922	635
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.262	3.995
Stroški plačilnega prometa	6.254	5.740
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	3.519	570
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	3.605	10.064
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.632.280	1.513.169

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 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	63	1,42%	2.055.406,8654	38,45%
Fizične osebe	4.365	98,58%	3.290.707,0144	61,55%
Skupaj	4.428	100,00%	5.346.113,8798	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2023	480.700	20.02.2023	91.568
04.08.2023	394.000	14.12.2023	85.380
28.06.2023	352.000	06.12.2023	65.550
27.02.2023	337.100	12.10.2023	56.930
26.10.2023	325.100	17.02.2023	53.232
29.03.2023	322.400	05.12.2023	52.081
26.04.2023	295.000	22.09.2023	50.000
28.09.2023	272.200	12.06.2023	49.282
29.08.2023	252.000	14.04.2023	47.430
26.01.2023	247.700	09.05.2023	46.969

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (81.537 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (3.394 EUR).

8.7 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				68.170.319,58		97,52	97,21	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				68.170.319,58		97,52	97,21	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				68.170.319,58		97,52	97,21	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				68.170.319,58		97,52	97,21	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				68.170.319,58		97,52	97,21	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				68.170.319,58		97,52	97,21	
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.470	1.484.966,06	0,00	2,12	2,12	USD
WELLS FARGO & COMPANY	WFC US	USA	22.500	1.002.217,19	0,00	1,43	1,43	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	12.500	1.021.380,09	0,00	1,46	1,46	USD
CITIGROUP INC	C US	USA	20.000	931.040,72	0,00	1,33	1,33	USD
ABBVIE INC	ABBV US	USA	7.500	1.051.832,58	0,00	1,50	1,50	USD
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	12.000	926.769,23	0,00	1,33	1,32	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	41.800	5.747.594,57	0,01	8,22	8,20	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	2.300	802.960,18	0,00	1,15	1,15	USD
THE PRICELINE.GROUP INC	BKNG US	USA	250	802.538,46	0,00	1,15	1,14	USD

SALESFORCE	CRM US	USA	7.100	1.690.763,80	0,01	2,42	2,41	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	8.000	789.285,07	0,00	1,13	1,13	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.600	2.983.424,43	0,01	4,27	4,25	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	2.400	1.295.782,81	0,00	1,85	1,85	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	9.800	3.139.192,76	0,00	4,49	4,48	USD
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	5.400	706.789,14	0,00	1,01	1,01	USD
CHUBB LTD	CB US	CHE	3.900	797.647,06	0,00	1,14	1,14	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.800	864.635,29	0,00	1,24	1,23	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	5.800	1.264.032,58	0,00	1,81	1,80	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	2.000	797.321,27	0,00	1,14	1,14	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	18.500	6.295.692,31	0,00	9,01	8,98	USD
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	39.500	1.203.588,24	0,00	1,72	1,72	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	2.918	915.142,90	0,00	1,31	1,30	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	1.650	704.139,37	0,00	1,01	1,00	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	14.300	6.408.729,41	0,00	9,17	9,14	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	4.336	2.065.858,75	0,00	2,96	2,95	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	4.200	1.850.584,62	0,01	2,65	2,64	USD
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	2.675	1.411.141,18	0,00	2,02	2,01	USD
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	16.000	731.511,31	0,00	1,05	1,04	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	13.500	3.035.728,51	0,01	4,34	4,33	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	16.400	2.524.561,09	0,00	3,61	3,60	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	36.700	6.394.435,29	0,00	9,15	9,12	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	1.600	955.771,95	0,00	1,37	1,36	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	2.200	1.406.586,43	0,00	2,01	2,01	USD
VISA INC	V US	USA	5.788	1.363.715,66	0,00	1,95	1,94	USD
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	AIG US	USA	13.000	797.058,82	0,00	1,14	1,14	USD
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	USA	36.000	2.005.900,45	0,00	2,87	2,86	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				68.170.319,58		97,52	97,21	

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 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?

<input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	DA	<input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	NE
<input type="checkbox"/>	Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: ____%		<input type="checkbox"/>	Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal ____%.	
	<input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne		<input type="checkbox"/>	z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne	
	<input type="checkbox"/> v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne		<input type="checkbox"/>	z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne	
<input type="checkbox"/>	Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ____%		<input type="checkbox"/>	z družbenim ciljem	
			<input checked="" type="checkbox"/>	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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov 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 USA Climate Change. Na dan 31.12.2023 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?«;
- Druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni inštrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Nvidia Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	6,8 %
Apple Computer Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	5,3 %
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	4,6 %
Amazon.com	Trajne potrošne dobrine	ZDA	4,5 %
Meta Platforms Inc	Komunikacijske storitve	ZDA	3,6 %
Tesla Inc	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,6 %
Alphabet Inc	Telekomunikacije	ZDA	3,5 %
JP Morgan	Finančne storitve	ZDA	3,5 %
Unitedhealth Group Inc	Zdravstvo	ZDA	3,3 %
Uber Technologies Inc	Industrija	ZDA	2,9 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

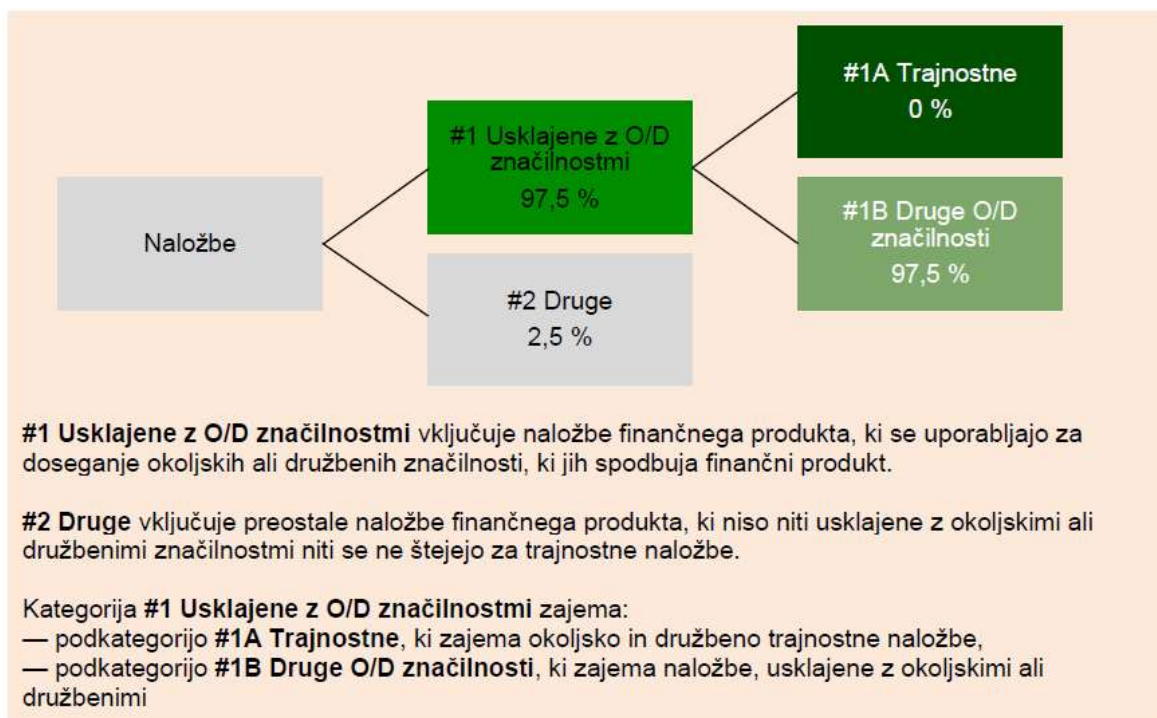
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,5 %. Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 97,5 %
- Denar: 2,5 %

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	39,1 %
Trajne potrošne dobrine	15,0 %
Finančne storitve	14,6 %
Telekomunikacije	12,9 %
Zdravstvo	9,8 %
Industrija	4,7 %
Osnovne potrošne dobrine	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 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

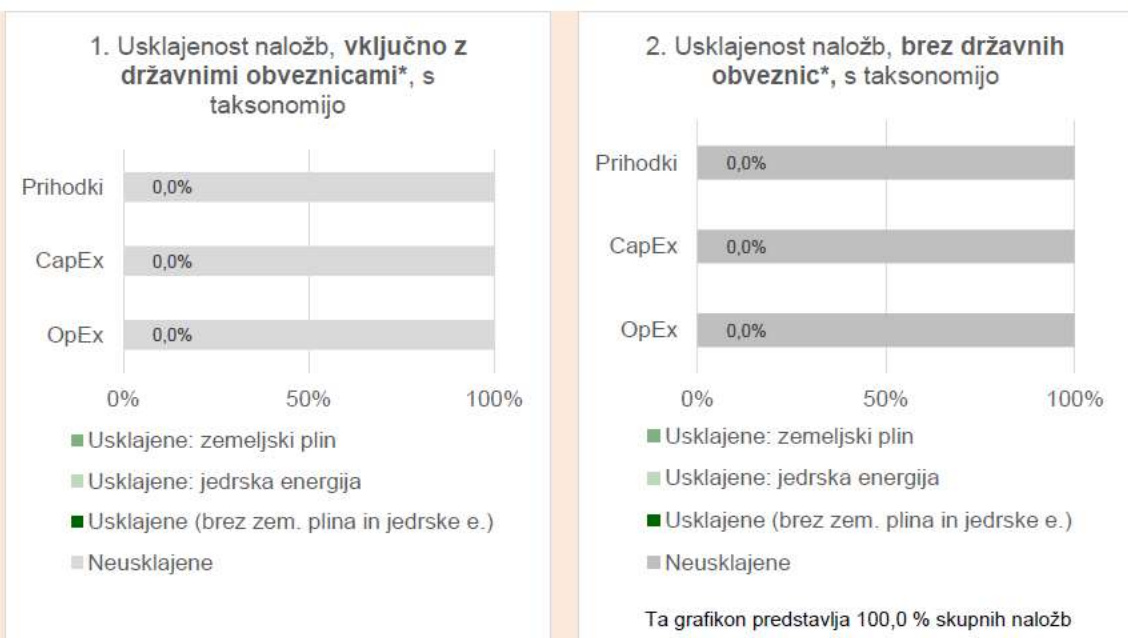
Ne:

* 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.

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost

z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 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 številčk so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Severna Amerika. Predstavljene številčke predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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.

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 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 primerjalnega indeksa. Znašala je 70,9 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change znašala 96,8 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 primerjalnega indeksa. Znašal je 17,1 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI USA Climate Change znašal 22,7 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika 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.

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Severna Amerika uporablja nov primerjalni indeks Europe Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI USA Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Severna Amerika z okoljskimi značilnostmi (za ta namen je razlika med indeksoma MSCI USA Climate Change Net Return USD in MSCI USA Climate Change ne relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Severna Amerika na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Severna Amerika uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

9 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

9.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

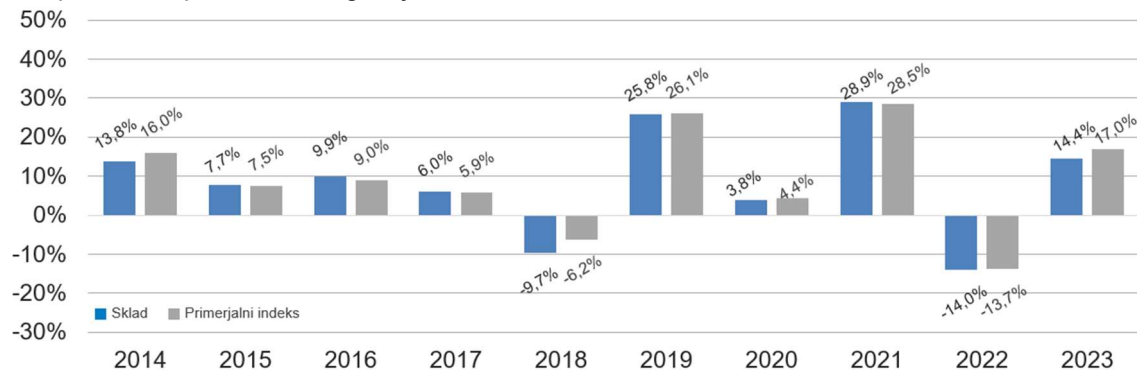
9.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav 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.

9.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



9.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje ponovno uspešno, saj večina naložbenih razredov beleži nadpovprečno pozitiven donos. Zadovoljni so lahko tudi vlagatelji v podsklad Triglav Svetovni razviti trgi, saj se je vrednost enote premoženja podsklada zvišala za 14,4 %. Regijsko gledano je bilo zelo donosno leto za vlagatelje na razvitih trgih, manj pa za vlagatelje na trgih v razvoju, še posebej na Kitajskem. Delniške vlagatelje je zaznamovalo navdušenje nad umetno inteligenco, kar je bilo tudi ključni dejavnik nadpovprečne rasti tehnoloških delnic. Izjemno donosnost beležijo delnice "veličastnih 7", oziroma podjetja Apple, Microsoft, Google, Meta, Nvidia, Amazon in Tesla. Centralne banke so zaradi strahu pred visoko inflacijo nadaljevale z dvigovanjem ključnih obrestnih mer. Gospodarska dinamika se je nekoliko znižala, s tem je popustil tudi inflatorni pritisk. Podjetniški sektor je povišane stroške zadolževanja uspešno prebrodil, deloma tudi na račun še vedno dokaj visoke potrošnje.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 17,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 12,7 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 3,3 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži nizozemski indeks, najvišjo pa španski in italijanski delniški indeks. Izmed sektorjev najvišje donose beležimo pri najbolj dinamičnih sektorjih. Vrednost tehnološkega indeksa tako beleži daleč najvišjo donosnost (+47,0 %), sledita mu sektorja komunikacij (+39,0 %) in potrošnih dobrin (+28,9 %). Trije sektorji so leto zaključili v rdečih številkah. Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je znižala za 5,9 %.

9.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	8.116.465	14.101.584
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	165.180.939	116.292.692
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	9.592.050
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	84.683	236.002
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	173.382.087	140.222.327
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	356.713	333.933
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	336.136	306.427
d) Druge poslovne obveznosti	20.577	27.505
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	435	116
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	173.024.939	139.888.278
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	73.366.657	67.851.193
b) Vplačani presežek enot premoženja	-458	-424
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	77.893.283	94.830.716
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	21.765.457	-22.793.207
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	173.382.087	140.222.327
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.435.226	2.432.629
3. Drugi finančni prihodki	1.232.754	7.568.173
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.882.290	992.390
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	25.493.868	4.443.051
6. Drugi prihodki	4.306	9.542
7. SKUPAJ PRIHODKI	36.048.444	15.445.784
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.904.137	3.589.654
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	60.905	55.999
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.043	1.540
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	29.055	25.491
14. Drugi finančni odhodki	4.649.462	1.155.109
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.722.235	1.800.796
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.609.397	31.267.047
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	60.095	46.774
19. SKUPAJ ODHODKI	15.037.327	37.942.410
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	21.011.117	-22.496.626
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.521.088	-2.474.789
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	766.748	-2.178.208
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	21.765.457	-22.793.207
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,24	-1,40

9.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Svetovni razviti trgi

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	26.061.854	26.432.415
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.940.961	17.544.436
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	12.120.893	8.887.979
5 Prejemki pri prodaji naložb	48.829.789	12.777.360
6 Izdatki pri nakupu naložb	65.208.705	13.343.903
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	2.287.904	2.205.441
8 Izdatki za plačilo obveznosti	4.014.999	3.793.829
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-18.106.011	-2.154.931
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-5.985.118	6.733.048
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	8.116.465	14.101.584
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-5.985.118	6.733.048
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	14.101.584	7.368.536

9.5 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 01.01.2023	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	15.342.128,3768	64.021.567	3.854.888	-2.086.176	55.036.724	32.672.489	153.499.491
Prenos dobička		0	-3.854.888	2.086.176	34.441.201	-32.672.489	0
Vplačani investicijski kuponi	2.883.023,5826	12.030.644	-2.475.213	0	16.814.769	0	26.370.201
Izplačani investicijski kuponi	-1.965.292,1481	-8.201.019	0	2.178.208	-11.461.977	0	-17.484.788
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-22.496.626	-22.496.626
Stanje 31.12.2022	16.259.859,8113	67.851.192	-2.475.213	2.178.208	94.830.717	-22.496.626	139.888.278

9.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Svetovni razviti trgi

9.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.904.137	3.589.654
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	60.905	55.999
Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.043	1.540
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	29.055	25.491
Stroški plačilnega prometa	8.151	4.216
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	39.089	1.280
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	12.855	41.278
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	4.056.234	3.719.457

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 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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	99	0,88%	8.498.142,7770	48,34%
Fizične osebe	11.175	99,12%	9.083.442,8335	51,66%
Skupaj	11.274	100,00%	17.581.585,6105	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
12.10.2023	1.070.000	18.05.2023	532.411
28.11.2023	913.500	02.10.2023	354.909
12.10.2023	766.000	20.02.2023	317.643
04.08.2023	745.400	27.12.2023	289.100
28.06.2023	726.300	02.02.2023	104.688
29.03.2023	691.300	15.09.2023	90.000
26.10.2023	672.300	20.02.2023	84.621
26.01.2023	633.000	05.09.2023	64.691
29.05.2023	625.100	12.06.2023	52.111
26.04.2023	615.100	16.08.2023	50.459

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (12.977 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (7.600 EUR).

9.7 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				165.180.938,92		95,47	95,27	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				165.180.938,92		95,47	95,27	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				165.180.938,92		95,47	95,27	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				165.180.938,92		95,47	95,27	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				165.180.938,92		95,47	95,27	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				165.180.938,92		95,47	95,27	
WALMART INC	WMT US	USA	12.300	1.754.837,10	0,00	1,01	1,01	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	27.900	2.279.720,36	0,00	1,32	1,31	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	154.500	2.089.767,00	0,01	1,21	1,21	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	52.040	3.257.183,60	0,01	1,88	1,88	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	37.750	5.265.370,00	0,01	3,04	3,04	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	25.000	1.930.769,23	0,00	1,12	1,11	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	53.200	7.315.120,36	0,01	4,23	4,22	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	12.600	2.290.428,00	0,01	1,32	1,32	EUR

AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	9.050	1.768.066,97	0,00	1,02	1,02	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	7.650	2.670.715,38	0,00	1,54	1,54	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	11.250	2.135.056,56	0,00	1,23	1,23	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	9.400	2.089.437,10	0,00	1,21	1,21	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	24.450	5.822.419,00	0,02	3,37	3,36	USD
SYNOPSYS INC	SNPS US	USA	11.750	5.475.287,33	0,01	3,16	3,16	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	41.200	5.208.351,13	0,02	3,01	3,00	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	4.700	2.537.574,66	0,00	1,47	1,46	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	8.850	2.834.883,26	0,00	1,64	1,64	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	63.500	1.654.447,96	0,00	0,96	0,95	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	5.100	1.968.507,69	0,00	1,14	1,14	USD
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	70.000	2.099.366,52	0,01	1,21	1,21	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	202.800	1.806.867,25	0,01	1,04	1,04	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	8.000	1.935.600,00	0,00	1,12	1,12	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	35.310	3.231.484,77	0,00	1,87	1,86	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	3.800	1.825.341,18	0,00	1,05	1,05	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	7.600	1.662.714,93	0,00	0,96	0,96	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	12.700	2.767.795,48	0,00	1,60	1,60	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	38.470	13.091.636,92	0,00	7,57	7,55	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	70.464	2.354.326,59	0,01	1,36	1,36	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	7.940	2.490.142,08	0,00	1,44	1,44	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	9.700	1.200.956,56	0,00	0,69	0,69	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	10.320	1.900.531,20	0,02	1,10	1,10	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	3.460	2.538.256,00	0,00	1,47	1,46	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	14.280	1.863.507,69	0,02	1,08	1,07	USD
GILDAN ACTIVEWEAR INC	GIL CT	CAN	88.000	2.633.629,29	0,05	1,52	1,52	CAD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	10.160	2.173.412,49	0,00	1,26	1,25	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	24.800	2.184.419,91	0,01	1,26	1,26	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	135.000	2.265.067,87	0,02	1,31	1,31	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	7.800	1.632.988,24	0,00	0,94	0,94	USD
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JT	JPN	70.000	2.637.369,67	0,03	1,52	1,52	JPY
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	6.400	1.953.940,27	0,18	1,13	1,13	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	4.400	1.938.707,69	0,01	1,12	1,12	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	11.770	2.153.324,16	0,01	1,24	1,24	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	39.600	1.838.801,81	0,00	1,06	1,06	USD
DHL GROUP	DHL GY	DEU	46.000	2.063.330,00	0,00	1,19	1,19	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	19.250	2.347.966,17	0,00	1,36	1,35	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	11.650	7.941.805,00	0,00	4,59	4,58	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	49.000	2.240.253,39	0,00	1,29	1,29	USD
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	12.500	1.858.597,29	0,01	1,07	1,07	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	20.800	3.201.882,35	0,00	1,85	1,85	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	71.630	12.480.474,12	0,01	7,21	7,20	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	24.800	1.772.133,94	0,00	1,02	1,02	USD
VISA INC	V US	USA	10.600	2.497.475,11	0,00	1,44	1,44	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	6.600	1.788.570,14	0,00	1,03	1,03	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	2.100	1.530.605,43	0,00	0,88	0,88	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	6.640	1.337.314,03	0,00	0,77	0,77	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	67.500	1.592.400,69	0,01	0,92	0,92	JPY

PREMOŽENJE SKUPAJ
165.180.938,92
95,47
95,27

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

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

Identifikator
pravnih subjektov: 48510000UQXROF19BH64

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 družnotrajnostnih 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: ___%

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

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

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

z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne

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 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov 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 World Climate Change. Na dan 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi upošteva naslednji kazalnik:

1. Oglični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	7,6 %
Apple Computer Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	7,2 %
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	4,6 %
Amazon.com	Trajne potrošne dobrine	ZDA	4,2 %
Salesforce.com Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	3,4 %
Synopsys Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	3,2 %
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	3,0 %
Alphabet Inc	Telekomunikacije	ZDA	3,0 %
BNP Paribas	Finančne storitve	Francija	1,9 %
Royal Bank of Canada	Finančne storitve	Kanada	1,9 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

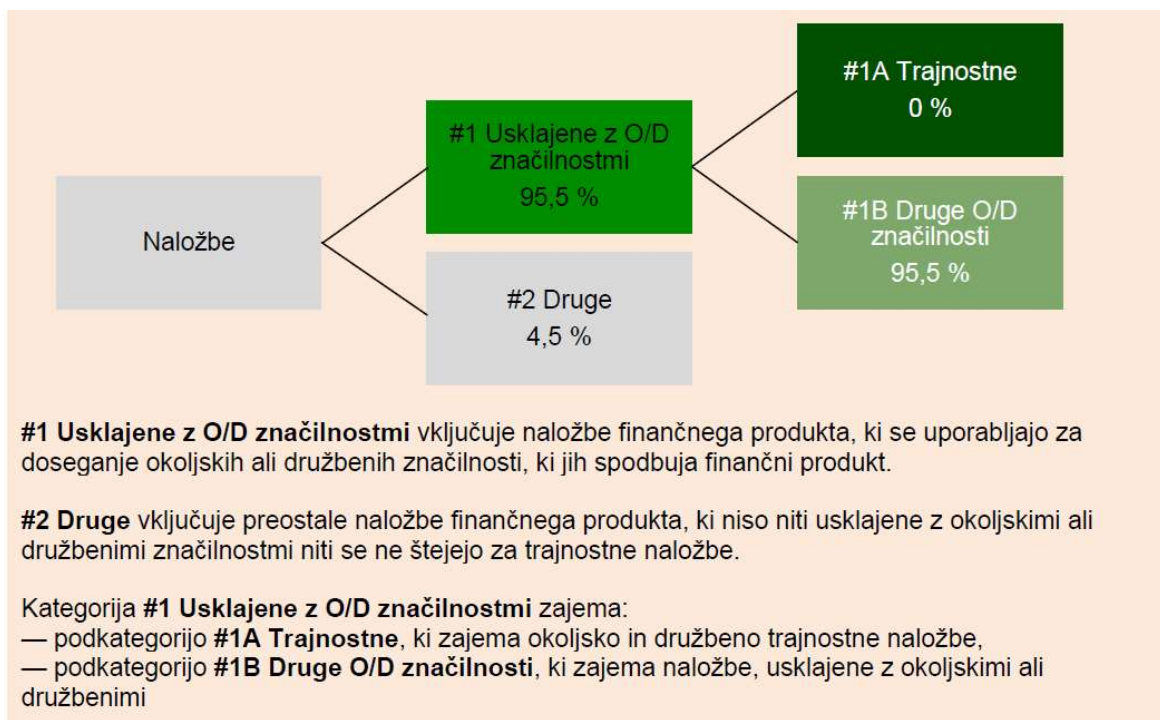
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 95,5 %. Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 95,5 %
- Denar: 4,5 %

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	32,8 %
Finančne storitve	15,7 %
Trajne potrošne dobrine	14,0 %
Industrija	11,5 %
Zdravstvo	8,6 %
Telekomunikacije	7,8 %
Osnovne potrošne dobrine	2,0 %
Nepremičninsko področje	1,9 %
Surovine in predelovalna industrija	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 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*?**

Da: V zemeljski plin V jedrsko energijo

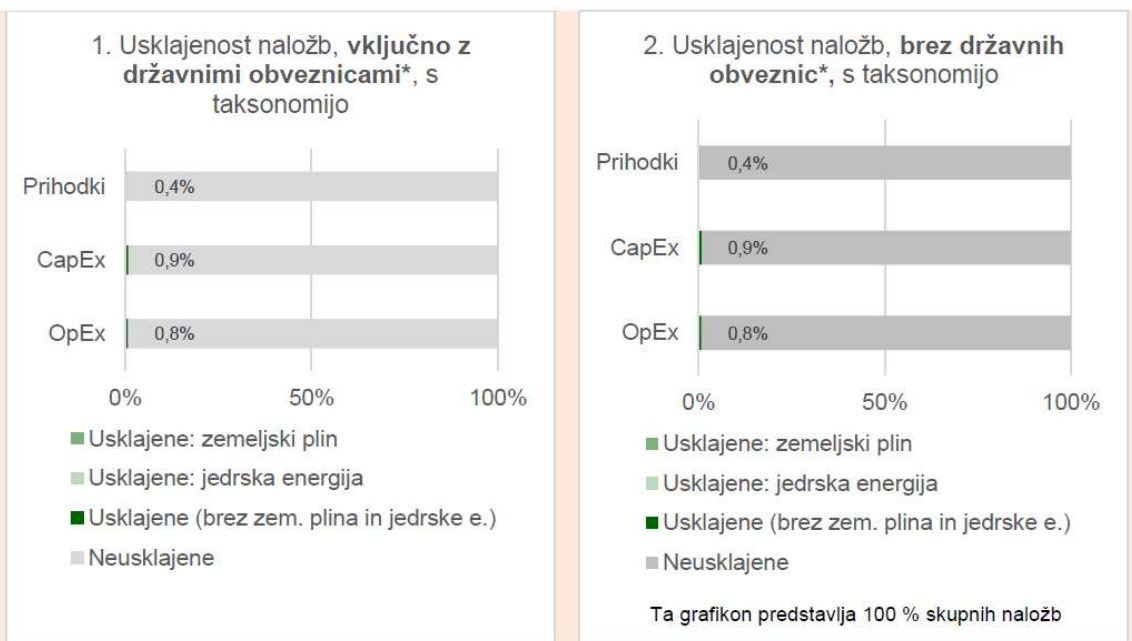
Ne

* 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.

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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 0,4 %. 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 0,6 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Svetovni razviti trgi. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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.

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 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 primerjalnem indeksu. Znašala je 124,9 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 19,1

%, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi 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.

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Svetovni razviti trgi uporablja nov primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI World Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Svetovni razviti trgi z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Svetovni razviti trgi na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Svetovni razviti trgi uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

10 Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju

10.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

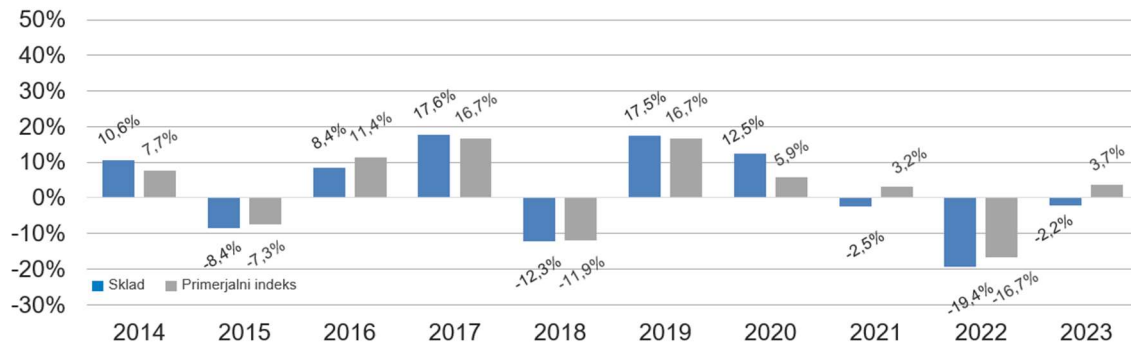
10.1.1 Naložbena politika

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.

10.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



10.1.3 Poročilo upravljavca

Indeks globalnih delniških trgov v razvoju MSCI Emerging Markets je v letu 2023 pridobil nekaj več kot 3% vrednosti, vendar pa to ne pove kaj dosti o gibanjih delniških trgov v posameznih državah. Tako so bile med bolj uspešnimi države Latinske Amerike. Delniški indeks mehiškega trga je tako pridobil 31% vrednosti, delniški indeks brazilskega trga pa 19%. Zanimivo je bilo tudi v državah na vzhodu Azije, ki so znane po tehnoloških podjetjih. Pričakuje se, da bo umetna inteligenca prinesla boljše rezultate tehnološkim podjetjem, kar je dvignilo delnice v Tajvanu in v Južni Koreji. Tajvanski delniški indeks je v lanskem letu pridobil 23%, južnokorejski pa 17% vrednosti. Donosne so bile tudi indijske delnice, delniški indeks je pridobil nekaj več kot 15% vrednosti v lanskem letu. Investitorji se vse bolj zanimajo za Indijo, saj je gospodarska rast višja kot na Kitajskem, nekatera tuja podjetja pa so že začela seliti proizvodnjo v Indijo.

Med manj uspešnimi znova velja omeniti Kitajsko. Kitajski delniški indeks je bil v lanskem letu najmanj donosen med trgi v razvoju, in je izgubil 16% vrednosti. Kitajska potrošnja še vedno raste po nizkih stopnjah, svoje pa dodaja še nepremičninska kriza, ne gre pa zanemariti tudi regulacije tehnoloških podjetij ter konflikte z ZDA. Države v jugovzhodni Aziji so pomemben trgovinski partner Kitajske, in je bila njihova gospodarska rast pod pritiskom, njihovi delniški indeksi pa so končali preteklo leto pod izhodiščem. Vsi donosi so merjeni v evrih.

V lanskem letu je sklad spremenil ime, novo ime je Trgi v razvoju. Prav tako smo naložbeno politiko sklada uskladili s 8.členom SFDR ter s Politiko odgovornega investiranja Triglav skladov. Iz portfelja smo izločili delnice podjetij, katerih dejavnost je najbolj škodljiva okolju, so slabo upravljana oziroma imajo škodljive učinke na širšo družbo. Na portfelju se je bistveno zmanjšalo število naložb, ki je bilo ob koncu leta pod 50.

10.2 Bilanca stanja Triglav Trgi v razvoju

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	696.155	2.749.120
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	36.451.719	37.208.906
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	2.900.202
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	112.879	1.012.176
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	37.260.754	43.870.404
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	119.680	100.492
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	1.628
b) Obveznosti iz upravljanja	75.104	95.932
d) Druge poslovne obveznosti	44.576	2.932
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	651	759
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	37.140.423	43.769.153
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	31.379.760	36.175.503
b) Vplačani presežek enot premoženja	-196	-226
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.587.131	18.094.587
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-826.273	-10.500.711
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	37.260.754	43.870.404
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.035.458	1.532.021
3. Drugi finančni prihodki	1.483.956	4.129.742
4. Iztrženi dobički pri naložbah	872.732	794.961
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.362.657	1.013.924
6. Drugi prihodki	18.801	3.764
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.773.604	7.474.411
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.077.215	1.303.483
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.804	20.334
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	565	118
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.340	73.353
14. Drugi finančni odhodki	2.528.224	2.080.812
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.705.443	8.223.148
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.413.197	6.964.642
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	63.663	72.010
19. SKUPAJ ODHODKI	8.852.453	18.737.899
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-1.078.849	-11.263.488
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-525	-507.365
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-253.101	-1.270.142
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	-826.273	-10.500.711
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,11	-1,21

10.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.556.829	3.784.999
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	9.057.869	7.561.179
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-5.501.040	-3.776.181
5 Prejemki pri prodaji naložb	18.639.448	22.549.362
6 Izdatki pri nakupu naložb	15.502.588	19.817.608
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.465.695	1.204.272
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.154.480	1.397.323
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	3.448.075	2.538.704
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-2.052.965	-1.237.477
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	696.155	2.749.120
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-2.052.965	-1.237.477
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.749.120	3.986.597

10.5 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni 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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	9.393.275,5667	39.197.445	82.647	-191.905	21.093.463	-1.378.287	58.803.363
Prenos dobička		0	-82.647	191.905	-1.487.545	1.378.287	0
Vplačani investicijski kuponi	685.535,1571	2.860.688	-507.591	0	1.431.162	0	3.784.259
Izplačani investicijski kuponi	-1.409.713,2730	-5.882.629	0	1.270.142	-2.942.494	0	-7.554.982
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.263.488	-11.263.488
Stanje 31.12.2022	8.669.097,4508	36.175.503	-507.591	1.270.142	18.094.586	-11.263.488	43.769.152

10.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Trgi v razvoju

10.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.077.215	1.303.483
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	16.804	20.334
Odhodki v zvezi z revidiranjem	565	118
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.340	73.353
Stroški plačilnega prometa	5.790	6.536
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	42.781	42.461
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	15.092	23.013
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.205.588	1.469.298

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 2023 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. 2023 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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 ne izkazuje naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	51	1,24%	5.658.836,2415	75,25%
Fizične osebe	4.074	98,76%	1.861.009,4540	24,75%
Skupaj	4.125	100,00%	7.519.845,6955	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2023	264.900	02.10.2023	856.006
04.08.2023	263.900	27.12.2023	180.900
29.08.2023	225.700	14.06.2023	138.685
28.09.2023	223.300	31.08.2023	126.033
26.01.2023	223.000	14.06.2023	45.833
29.03.2023	204.600	27.09.2023	30.500
28.06.2023	190.600	06.06.2023	20.040
26.10.2023	187.900	16.01.2023	17.900
27.02.2023	181.300	30.10.2023	17.626
29.05.2023	139.200	15.06.2023	17.250

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (44.295 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (281 EUR).

10.7 Izkaz premoženja Triglav Trgi v razvoju

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				36.451.719,41		98,15	97,83	
3.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				36.451.719,41		98,15	97,83	
3.1.2 Vrednostni papiriji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				36.451.719,41		98,15	97,83	
3.1.2.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na borzi VP				36.451.719,41		98,15	97,83	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papiriji				36.451.719,41		98,15	97,83	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				36.451.719,41		98,15	97,83	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1109 HK	CHN	108.000	350.348,73	0,00	0,94	0,94	HKD
RAIA DROGASIL SA	RADL3 BZ	BRA	121.600	666.761,16	0,04	1,80	1,79	BRL
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	49.105	2.688.742,45	0,03	7,24	7,22	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	1.300	122.352,94	0,00	0,33	0,33	USD
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	CIMB MK	MYS	384.100	442.537,67	0,01	1,19	1,19	MYR
CCR SA	CCRO3 BZ	BRA	150.000	396.695,14	0,01	1,07	1,06	BRL
LG ENERGY SOLUTION LTD	373220 KS	KOR	2.048	610.688,73	0,00	1,64	1,64	KRW
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	GFNORTEO MM	MEX	80.000	729.622,77	0,00	1,96	1,96	MXN
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO	2890 TT	TWN	721.140	419.791,50	0,01	1,13	1,13	TWD
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	CHN	10.000	383.981,90	0,00	1,03	1,03	USD
ANTOFAGASTA PLC	ANTO LN	GBR	40.000	773.028,02	0,00	2,08	2,07	GBP
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	168.000	2.943.823,74	0,00	7,93	7,90	TWD
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	CMIG4 BZ	BRA	209.819	449.237,59	0,02	1,21	1,21	BRL
ICTSI	ICT PM	PHL	100.000	402.721,80	0,00	1,08	1,08	PHP
VALE INDONESIA TBK PT	INCO IJ	IDN	1.400.000	353.284,69	0,01	0,95	0,95	IDR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	14.000	1.381.778,11	0,00	3,72	3,71	KRW
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	85.000	744.491,04	0,00	2,00	2,00	HKD
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE C	SQM US	CHL	9.263	504.812,54	0,00	1,36	1,35	USD
PDD HOLDINGS INC	PDD US	CHN	3.000	397.221,72	0,00	1,07	1,07	USD
SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	ASAI3 BZ	BRA	150.000	378.510,95	0,01	1,02	1,02	BRL
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD	FEMSAUBD MM	MEX	70.000	826.252,06	0,00	2,22	2,22	MXN
PROSUS NV	PRX NA	NLD	17.436	470.510,46	0,00	1,27	1,26	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	52.000	1.768.797,65	0,00	4,76	4,75	HKD
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	WALMEX* MM	MEX	150.000	573.382,61	0,00	1,54	1,54	MXN
NASPERS LTD	NPN SJ	ZAF	5.459	839.198,14	0,00	2,26	2,25	ZAR
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	30.000	1.821.990,95	0,03	4,91	4,89	USD
KINGDEE INTnUILL	268 HK	CHN	280.000	369.163,75	0,01	0,99	0,99	HKD
JOLLIBEE FOODS CORP	JFC PM	PHL	100.000	410.227,96	0,01	1,10	1,10	PHP
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	87.152	1.880.274,82	0,02	5,06	5,05	USD
RELIAANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	26.431	1.494.966,06	0,00	4,03	4,01	USD
BYD CO LTD	1211 HK	CHN	25.000	620.988,48	0,00	1,67	1,67	HKD
BANCO BRADESCO SA	BBDC4 BZ	BRA	170.000	541.851,62	0,01	1,46	1,45	BRL
BAIDU INC	9888 HK	CHN	63.700	856.821,60	0,00	2,31	2,30	HKD
MERCADOLIBRE INC	MELI US	ARG	735	1.045.322,99	0,00	2,81	2,81	USD
BANCO BTG PACTUAL SA	BPAC11 BZ	BRA	100.000	701.443,55	0,00	1,89	1,88	BRL
QUANTA COMPUTER INC	2382 TT	TWN	66.000	437.832,61	0,00	1,18	1,18	TWD
DINO POLSKA SA	DNP PW	POL	7.000	743.150,13	0,01	2,00	1,99	PLN
NETEASE INC	9999 HK	CHN	30.000	488.680,86	0,00	1,32	1,31	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	80.000	1.330.678,73	0,01	3,58	3,57	USD
NATURA & CO HOLDING SA	NTCO3 BZ	BRA	150.500	474.084,26	0,03	1,28	1,27	BRL
PHISON ELECTRONICS CORP	8299 TT	TWN	50.000	768.282,92	0,02	2,07	2,06	TWD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.867.200	625.872,45	0,01	1,69	1,68	IDR
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	688 HK	HKG	300.000	478.253,82	0,00	1,29	1,28	HKD
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SUREST	ASURB MM	MEX	29.000	770.510,23	0,01	2,07	2,07	MXN
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CHN	300.000	379.544,45	0,00	1,02	1,02	HKD
WIWYNN CORP	6669 TT	TWN	11.000	593.203,06	0,01	1,60	1,59	TWD
PREMOŽENJE SKUPAJ				36.451.719,41		98,15	97,83	

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 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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 (ogljčni 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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju upošteva naslednji kazalnik:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Taiwan Semiconductor Co	Informacijska tehnologija	Tajvan	7,9 %
Samsung Electronics Co	Informacijska tehnologija	J.Koreja	7,2 %
Icici bank Ltd.	Finančne storitve	Indija	5,1 %
HDFC Bank Ltd.	Finančne storitve	Indija	4,9 %
Tencent Holdings Ltd.	Informacijska tehnologija	Kitajska	4,8 %
Reliance Industries Ltd.	Energetika	Indija	4,0 %
Hynix Semiconductor Inc.	Informacijska tehnologija	J.Koreja	3,7 %
Infosys Ltd.	Informacijska tehnologija	Indija	3,6 %
Mercadolibre Inc.	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,8 %
Baidu Inc.	Telekomunikacije	Kitajska	2,3 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

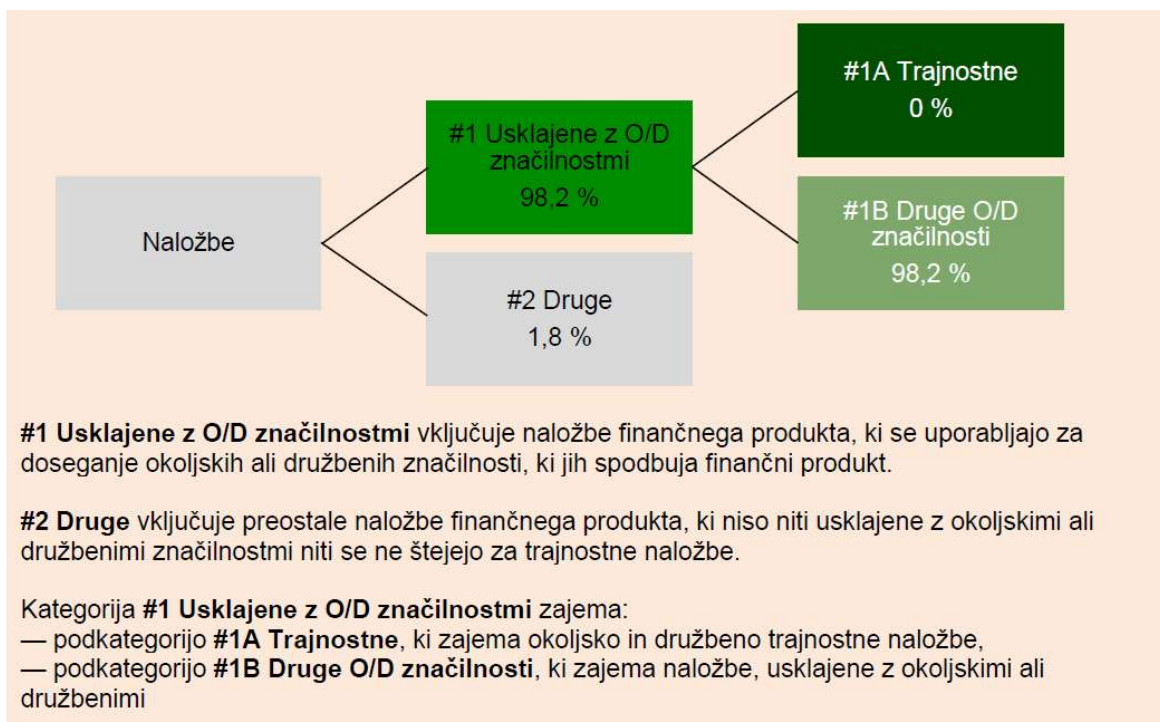
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,2 %. Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• *Kakšna je bila naložbena struktura?*

- Delnice: 98,2 %
- Denar: 1,8 %

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	29,7 %
Finančne storitve	19,3 %
Trajne potrošne dobrine	13,2 %
Osnovne potrošne dobrine	9,9 %
Telekomunikacije	8,4 %
Industrija	5,9 %
Surovine in predelovalna industrija	4,4 %
Energetika	4,0 %
Nepremičninsko področje	2,2 %
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.

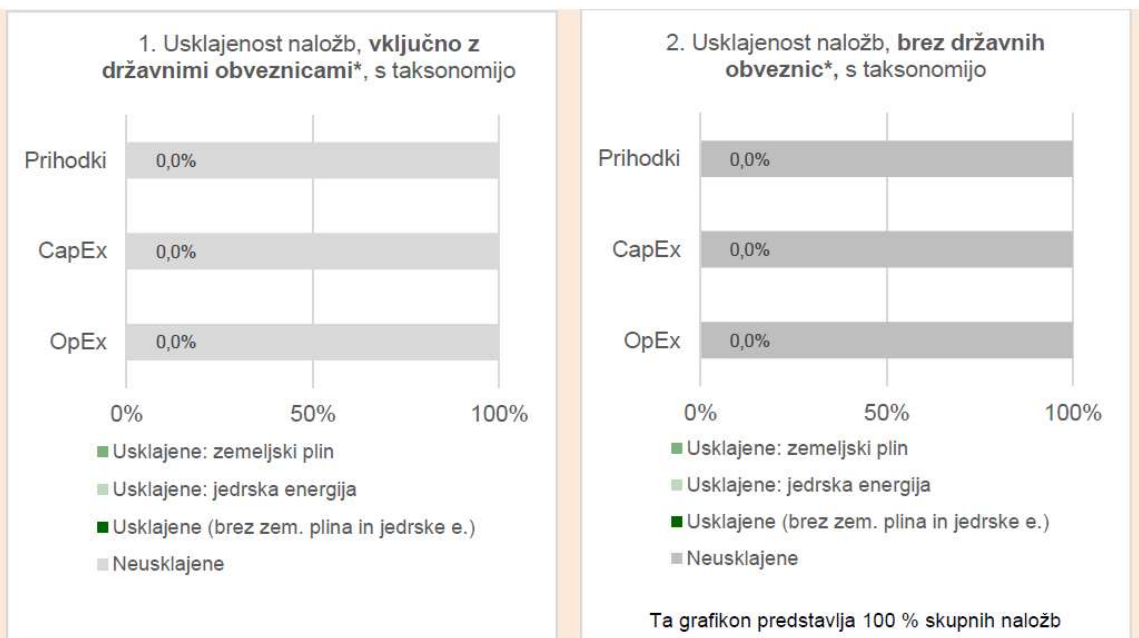
Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami,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

Omogočitvene dejavnosti

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

Prehodne dejavnosti

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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 prav tako 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti prav tako 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti prav tako 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Trgi v razvoju. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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.

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 referenčna vrednost za 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?**

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 primerjalnega indeksa. Znašala je 243,6 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change znašala 266,8 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 34,7

%, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change znašal 43,3 %;

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju 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.

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Trgi v razvoju uporablja nov primerjalni indeks MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI Emerging Markets Climate Change se uporabljata tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Trgi v razvoju z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD in MSCI Emerging Markets Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Trgi v razvoju na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Trgi v razvoju uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

11 Posebno poročilo - delniški Triglav Azija

11.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Azija
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Azije-Pacifika
Upravljavec	Alexandr Gutirea, CFA
ISIN koda	SI0021400138
Oznaka investicijskega kupona	TDUTA
Bloomberg koda	TRIASIA SV
Matična številka	5853915 006
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6640 693 Nova KBM 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	06. 10. 2006

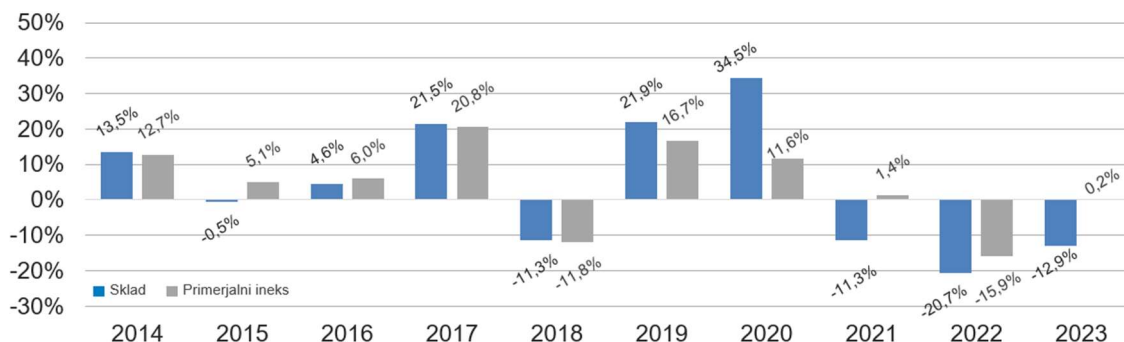
11.1.1 Naložbena politika

Triglav Azija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade regije Azija-Pacifik. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend.

Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Azijsko-Pacifiške regije in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo svojo naložbeno politiko usmerjeno na področje Azijsko-Pacifiške regije. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. 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. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



11.1.3 Poročilo upravljavca

Vrednost delniškega indeksa podjetij iz Azije MSCI Asia EX Japan se v lanskem letu ni spremenila. Najbolj pozitivno je izstopal segment tehnoloških podjetij iz Tajvana in Koreje. Veliko teh podjetij je izpostavljeno do področja polprevodnikov, kjer je v lanskem letu prišlo do izrazito pozitivne dinamike. Na drugi strani velja izpostaviti kitajska in hongkonška podjetja, ki so bila v lanskem letu pod večjimi pritiski. Med razlogi za negativno dinamiko so naslednji dejavniki: okrevanje kitajskega gospodarstva ne poteka po načrtih, v težavah so se znašla nepremičninska podjetja, regulatorna tveganja ostajajo visoka.

Podsklad je v lanskem letu izgubil 12,9 % vrednosti. Ključni razlog je bila visoka izpostavljenost do kitajskih podjetij.

11.2 Bilanca stanja Triglav Azija

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.136.199	1.992.980
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	17.761.358	21.182.498
4. Instrumenti denarnega trga prvostnih 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	7.613	24.069
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	18.905.170	23.199.547

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	69.146	59.088
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	36.975	49.965
d) Druge poslovne obveznosti	32.171	9.123
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	453	11
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.835.571	23.140.448
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.292.533	17.433.684
b) Vplačani presežek enot premoženja	34.694	37.121
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.298.523	11.690.842
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.790.180	-6.021.199
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.905.170	23.199.547
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Azija

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	427.749	374.013
3. Drugi finančni prihodki	574.695	2.244.275
4. Iztrženi dobički pri naložbah	377.947	11.955
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.252.483	361.813
6. Drugi prihodki	208	26
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.633.082	2.992.081
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	552.594	610.417
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.621	9.522
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	285	248
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.476	5.248
14. Drugi finančni odhodki	1.480.147	1.105.000
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.281.431	178.279
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.289.379	7.084.992
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	12.942	15.334
19. SKUPAJ ODHODKI	6.634.875	9.009.040
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-3.001.792	-6.016.959
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-24.101	-441.780
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-235.713	-437.539
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	-2.790.180	-6.021.199
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,71	-1,44

11.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Azija

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.441.999	2.395.212
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.699.876	2.718.768
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.257.878	-323.556
5 Prejemki pri prodaji naložb	4.442.818	2.049.821
6 Izdatki pri nakupu naložb	3.663.741	-5.507
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	214.788	177.924
8 Izdatki za plačilo obveznosti	592.768	662.454
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	401.097	1.570.797
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-856.781	1.247.241
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.136.199	1.992.980
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-856.781	1.247.241
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.992.980	745.739

11.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Azija 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	4.177.808,0015	17.433.684	-404.658	437.539	11.690.842	-6.016.959	23.140.448
Prenos dobička		0	404.658	-437.539	-5.984.078	6.016.959	0
Vplačani investicijski kuponi	621.768,9529	2.594.596	10.594	0	806.681	0	3.411.871
Izplačani investicijski kuponi	-895.234,2755	-3.735.746	0	235.713	-1.214.922	0	-4.714.956
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-3.001.792	-3.001.792
Stanje 31.12.2023	3.904.342,6789	16.292.533	10.594	235.713	5.298.523	-3.001.792	18.835.571

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	4.206.923,0018	17.555.179	772.821	443.228	15.516.967	-4.923.322	29.364.873
Prenos dobička		0	-772.821	-443.228	-3.707.273	4.923.322	0
Vplačani investicijski kuponi	407.160,7392	1.699.052	-404.659	0	1.101.978	0	2.396.371
Izplačani investicijski kuponi	-436.275,7395	-1.820.546	0	437.539	-1.220.830	0	-2.603.837
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-6.016.959	-6.016.959
Stanje 31.12.2022	4.177.808,0015	17.433.684	-404.659	437.539	11.690.842	-6.016.959	23.140.448

11.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Azija

11.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	552.594	610.417
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	8.621	9.522
Odhodki v zvezi z revidiranjem	285	248
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.476	5.248
Stroški plačilnega prometa	2.070	1.144
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	4.326	7.661
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.546	6.529
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	583.918	640.769

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 2023 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

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

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 na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja podsklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	41	0,97%	1.521.543,6020	38,97%
Fizične osebe	4.176	99,03%	2.382.799,0769	61,03%
Skupaj	4.217	100,00%	3.904.342,6789	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
22.03.2023	100.000	18.05.2023	565.766
09.01.2023	50.000	02.10.2023	239.077
09.01.2023	50.000	27.12.2023	87.400
20.01.2023	24.390	28.06.2023	59.500
16.01.2023	20.000	11.10.2023	45.514
02.11.2023	19.753	28.04.2023	39.900
03.02.2023	19.704	06.10.2023	35.042
04.08.2023	16.700	27.02.2023	32.900
21.03.2023	14.888	29.03.2023	31.500
03.02.2023	14.706	06.09.2023	21.209

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (31.147 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (1.024 EUR).

11.7 Izkaz premoženja Triglav Azija

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				17.761.358,36		94,30	93,95	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				17.761.358,36		94,30	93,95	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				17.761.358,36		94,30	93,95	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				17.761.358,36		94,30	93,95	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				17.761.358,36		94,30	93,95	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				17.761.358,36		94,30	93,95	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS	KOR	12.022	658.264,16	0,01	3,49	3,48	KRW
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	BBCA IJ	IDN	687.000	378.097,75	0,00	2,01	2,00	IDR
AIA GROUP LTD	1299 HK	HKG	127.600	1.005.999,03	0,00	5,34	5,32	HKD
SAMSUNG SDI CO LTD	006400 KS	KOR	2.351	774.013,36	0,01	4,11	4,09	KRW
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2330 TT	TWN	84.000	1.471.911,87	0,00	7,81	7,79	TWD
VALE INDONESIA TBK PT	INCO IJ	IDN	930.000	234.681,97	0,01	1,25	1,24	IDR
HYNIX SEMICONDUCTOR INC	000660 KS	KOR	7.359	726.321,79	0,00	3,86	3,84	KRW
PDD HOLDINGS INC	PDD US	CHN	6.400	847.406,33	0,00	4,50	4,48	USD
CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	2319 HK	CHN	134.000	326.018,95	0,01	1,73	1,72	HKD
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	38.800	1.319.795,17	0,00	7,01	6,98	HKD
LI NING CO LTD	2331 HK	CHN	132.500	320.834,40	0,01	1,70	1,70	HKD
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS)	291 HK	HKG	98.000	388.303,17	0,00	2,06	2,05	HKD
WUXI APTEC CO LTD	2359 HK	CHN	46.320	426.364,67	0,02	2,26	2,26	HKD
HDFC BANK LTD	HDB US	IND	14.180	861.194,39	0,01	4,57	4,56	USD
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5871 TT	TWN	98.553	562.050,04	0,01	2,98	2,97	TWD
KINGDEE INTERNATIONAL	268 HK	CHN	187.000	246.548,65	0,01	1,31	1,30	HKD
NCSOFT CORP	036570 KS	KOR	872	146.280,15	0,00	0,78	0,77	KRW
ICICI BANK LTD	IBN US	IND	18.700	403.446,15	0,00	2,14	2,13	USD
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2020 HK	CHN	44.000	386.148,25	0,00	2,05	2,04	HKD
RELIANCE INDUSTRIES LTD	RIGD LI	IND	11.300	639.140,27	0,00	3,39	3,38	USD
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	2269 HK	CHN	120.000	411.520,73	0,01	2,18	2,18	HKD
BAIDU INC	9888 HK	CHN	35.000	470.781,10	0,00	2,50	2,49	HKD
ACCTON TECHNOLOGY CORP	2345 TT	TWN	85.000	1.313.616,04	0,02	6,97	6,95	TWD
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	1590 TT	CHN	21.000	626.741,56	0,01	3,33	3,32	TWD
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	669 HK	HKG	49.500	533.630,12	0,00	2,83	2,82	HKD
NETEASE INC	9999 HK	CHN	25.000	407.234,05	0,00	2,16	2,15	HKD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	40.000	665.339,37	0,01	3,53	3,52	USD
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	BBRI IJ	IDN	1.245.000	417.315,34	0,01	2,22	2,21	IDR
PING AN INSURANCE GROUP CO OF	2318 HK	CHN	137.000	561.085,11	0,01	2,98	2,97	HKD
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	MDKA IJ	IDN	1.463.000	231.274,42	0,01	1,23	1,22	IDR
PREMOŽENJE SKUPAJ				17.761.358,36		94,30	93,95	

12 Posebno poročilo - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa

12.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

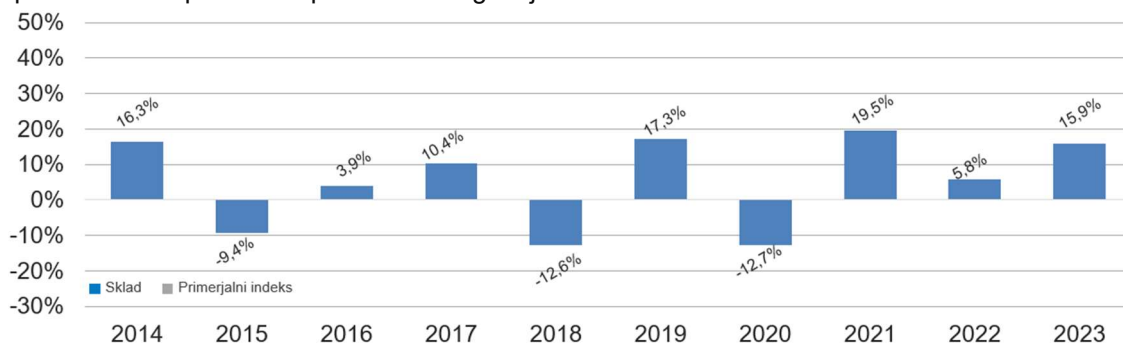
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Jugovzhodna Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški sklad Jugovzhodne Evrope
Upravljavec	mag. Matjaž Dlesk, CFA
ISIN koda	SI0021400112
Oznaka investicijskega kupona	TDUTB
Bloomberg koda	TRIBALK SV
Matična številka	5853915 005
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6640 596 Nova KBM 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	04. 10. 2006

12.1.1 Naložbena politika

Triglav Jugovzhodna Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Jugovzhodne Evrope. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov z naložbeno politiko, usmerjeno v to regijo. Naložbe iz te regije predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Skupno naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. 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. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



12.1.3 Poročilo upravljavca

V letu 2023 je bil najbolj donosen delniški trg v regiji grški. Grške banke so si končno opomogle po finančni krizi sredi prejšnjega desetletja, in se večinoma rešile slabih terjatev. V prihodnjih letih bi lahko začele izplačevati tudi dividende. Poleg tega je na grški borzi kar nekaj podjetij, ki svojo prihodnost vidijo v obnovljivih virih energije. Grški delniški indeks ASE je v lanskem letu pridobil 39% vrednosti. Po donosnosti sta mu sledila romunski borzni indeks BET, ki je lani pridobil 31% vrednosti, ter hrvaški CROBEX, ki je pridobil 26% vrednosti.

Slovenski delniški trg je tudi lani pridobil na vrednosti. Indeks SBITOP je leto končal nekaj manj kot 20 % nad izhodiščem. Čeprav je bilo leto donosno, pa ni bilo brez izzivov, kot so naravne nesreče, regulatorna politika države ter poslabšanje razmer na nekaterih izvoznih trgih. Negativni donos je v letu 2023 beležil turški trg, in to predvsem v prvi polovici leta, ko je prišlo do deprecijacije lokalne valute proti evru. V drugi polovici leta so začeli z dvigovanjem obrestnih mer poskušati znižati inflacijo, ki je že dalj časa zelo visoka, in situacija se je nekoliko stabilizirala. Kljub temu je turški borzni indeks v lanskem letu izgubil 16 % vrednosti. Vsi donosi so merjeni v evrih.

V lanskem letu smo se umaknili s srbskega trga, kjer je likvidnost zelo nizka. Obenem smo prodali tudi nekatere naložbe na trgu v Bosni in Hercegovini. V nadaljevanju bomo naložbe usmerili predvsem na trge JV Evrope, ki so v državah članicah EU, ostali pa bomo tudi na turškem trgu.

12.2 Bilanca stanja Triglav Jugovzhodna Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	3.391.561	3.901.804
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	56.988.638	49.488.345
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	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	54.496
8. Terjatve	152	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	60.434.847	53.444.646

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	129.823	161.695
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	120.739	118.232
d) Druge poslovne obveznosti	9.084	43.463
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	14	90
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	60.305.010	53.282.861
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	61.495.051	62.991.214
b) Vplačani presežek enot premoženja	-384	-393
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-9.477.382	-12.605.970
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.287.725	2.898.011
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	60.434.847	53.444.646
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	397	0
2. Prihodki od dividend	3.222.775	2.651.980
3. Drugi finančni prihodki	60.127	150.797
4. Iztrženi dobički pri naložbah	210.856	995.300
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	12.725.811	8.103.129
6. Drugi prihodki	0	760
7. SKUPAJ PRIHODKI	16.219.966	11.901.965
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.455.951	1.314.110
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.713	20.500
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	754	542
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.785	42.757
14. Drugi finančni odhodki	3.252.055	1.785.692
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.820.428	1.312.115
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.105.721	4.451.016
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	2.173
18. Drugi odhodki	97.254	94.741
19. SKUPAJ ODHODKI	7.802.660	9.023.647
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	8.417.306	2.878.318
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	137.062	8.657
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	266.643	-11.036
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	8.287.725	2.898.011
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,56	0,19

12.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Jugovzhodna Evropa

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.436.713	1.012.186
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.848.282	5.253.483
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-1.411.569	-4.241.298
5 Prejemki pri prodaji naložb	10.240.095	12.009.635
6 Izdatki pri nakupu naložb	10.689.378	9.621.449
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	2.953.434	2.671.279
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.602.825	1.474.146
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	901.326	3.585.318
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-510.244	-655.980
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	3.391.561	3.901.804
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-510.244	-655.980
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.901.804	4.557.784

12.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa 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	Vplačani presežek 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	15.095.214,5067	62.991.214	8.263	11.036	-12.605.971	2.878.318	53.282.861
Prenos dobička		0	-8.263	-11.036	2.897.617	-2.878.318	0
Vplačani investicijski kuponi	367.496,1437	1.533.534	136.678	0	-235.943	0	1.434.269
Izplačani investicijski kuponi	-726.036,5482	-3.029.697	0	-266.643	466.914	0	-2.829.425
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	8.417.306	8.417.306
Stanje 31.12.2023	14.736.674,1022	61.495.051	136.678	-266.643	-9.477.382	8.417.306	60.305.010

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek 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 01.01.2022	16.386.011,7909	68.377.615	60.322	-371.372	-22.623.297	9.250.005	54.693.273
Prenos dobička		0	-60.322	371.372	8.938.955	-9.250.005	0
Vplačani investicijski kuponi	300.078,8606	1.252.207	8.263	0	-250.169	0	1.010.301
Izplačani investicijski kuponi	-1.590.876,1448	-6.638.609	0	11.036	1.328.541	0	-5.299.032
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	2.878.318	2.878.318
Stanje 31.12.2022	15.095.214,5067	62.991.214	8.263	11.036	-12.605.971	2.878.318	53.282.861

12.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Jugovzhodna Evropa

12.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.455.951	1.314.110
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.713	20.500
Odhodki v zvezi z revidiranjem	754	542
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	47.785	42.757
Stroški plačilnega prometa	2.335	1.597
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	2.084	4.459
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	92.835	90.857
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.624.457	1.474.824

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 2023 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

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. 2023 2,97 % sredstev podsklada.

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. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 600.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 za 757.827 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 703.331 EUR. Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko

trajnostne gospodarske dejavnosti.

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	157	0,60%	4.416.565,6240	29,97%
Fizične osebe	25.983	99,40%	10.320.108,4782	70,03%
Skupaj	26.140	100,00%	14.736.674,1022	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
25.07.2023	20.000	11.12.2023	146.887
26.07.2023	20.000	04.12.2023	109.591
18.10.2023	20.000	27.02.2023	84.400
22.03.2023	20.000	26.01.2023	83.200
30.10.2023	20.000	04.01.2023	81.008
05.04.2023	18.324	27.12.2023	73.400
06.11.2023	17.040	29.03.2023	62.400
06.02.2023	14.447	28.04.2023	51.400
06.03.2023	13.778	28.06.2023	50.400
05.01.2023	13.726	28.09.2023	37.600

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 na dan 31. 12. 2023 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (9.068 EUR) in obveznosti iz vplačanih predumov za investicijske kupone (16 EUR).

12.7 Izkaz premoženja Triglav Jugovzhodna Evropa

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			600.000,00	0,99	0,99	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			600.000,00	0,99	0,99	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Slov			600.000,00	0,99	0,99	
BKS BANK AG	OKV BLK BKS	SVN	600.000,00	0,99	0,99	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				56.988.637,86		94,50	94,30	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				56.988.637,86		94,50	94,30	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				15.574.764,60		25,83	25,77	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				15.574.764,60		25,83	25,77	
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				15.574.764,60		25,83	25,77	
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				15.574.764,60		25,83	25,77	
CINKARNA CELJE	CICG	SVN	40.070	821.435,00	4,92	1,36	1,36	EUR
LUKA KOPER	LKPG	SVN	30.275	977.882,50	0,42	1,62	1,62	EUR

PETROL D.D.	PETG	SVN	102.460	2.387.318,00	4,91	3,96	3,95	EUR
KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	SVN	41.985	4.618.350,00	0,12	7,66	7,64	EUR
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA	ZVTG	SVN	51.663	1.792.706,10	0,23	2,97	2,97	EUR
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	64.481	1.805.468,00	0,69	2,99	2,99	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NLBR	SVN	37.313	3.171.605,00	0,19	5,26	5,25	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				41.413.873,26			68,67	68,53
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				41.413.873,26			68,67	68,53
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				41.413.873,26			68,67	68,53
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				41.229.680,38			68,37	68,22
Alpha Services and Holdings SA	ALPHA GA	GRC	530.000	815.670,00	0,18	1,35	1,35	EUR
NATIONAL BANK OF GREECE	ETE GA	GRC	100.000	629.000,00	0,03	1,04	1,04	EUR
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	SISE TI	TUR	639.237	897.000,26	0,06	1,49	1,48	TRY
EFG EUROBANK ERGASIAS SA	EUROB GA	GRC	500.000	805.000,00	0,11	1,33	1,33	EUR
KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK	KOZAA TI	TUR	150.000	194.866,64	0,04	0,32	0,32	TRY
MYTILINEOS SA	MYTIL GA	GRC	70.000	2.569.000,00	0,05	4,26	4,25	EUR
SOCIETATEA NATIONALA NUCLEAREL	SNN RO	ROU	79.859	788.061,12	0,03	1,31	1,30	RON
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	BIMAS TI	TUR	100.000	921.045,78	0,07	1,53	1,52	TRY
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	ASELS TI	TUR	400.000	551.004,35	0,08	0,91	0,91	TRY
TURKIYE GARANTI BANKASI	GARAN TI	TUR	300.000	536.089,99	0,01	0,89	0,89	TRY
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKIN	TTRAK TI	TUR	6.562	143.084,24	0,01	0,24	0,24	TRY
BANCA TRANSILVANIA	TLV RO	ROU	603.332	2.941.722,47	0,03	4,88	4,87	RON
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	FROTO TI	TUR	24.730	560.064,28	0,01	0,93	0,93	TRY
HIDROELECTRICA S.A.	H2O RO	ROU	100.000	2.572.554,06	0,02	4,27	4,26	RON
SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFOR	SPAN CZ	HRV	48.650	2.432.500,00	2,48	4,03	4,02	EUR
KOC HOLDING AS	KCHOL TI	TUR	335.000	1.454.777,65	0,01	2,41	2,41	TRY
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZ	HTO GA	GRC	60.000	774.000,00	0,01	1,28	1,28	EUR
TAV HAVALIMANLARI HOLDINGS AS	TAVHL TI	TUR	300.000	987.655,08	0,08	1,64	1,63	TRY
TURK HAVA YOLLARI	THYAO TI	TUR	200.001	1.400.180,34	0,11	2,32	2,32	TRY
ATLANTIC GRUPA	ATGR CZ	HRV	17.904	1.011.576,00	0,13	1,68	1,67	EUR
MED LIFE SA	M RO	ROU	211.356	169.064,41	0,16	0,28	0,28	RON
RIVIERA POREC DD	RIVP CZ	HRV	255.099	1.204.067,28	0,20	2,00	1,99	EUR
ALKALOID AD SKOPJE	ALK MS	MKD	1.754	517.808,09	0,12	0,86	0,86	MKD
COCA-COLA ICECEK AS	CCOLA TI	TUR	40.000	643.736,74	0,02	1,07	1,07	TRY
ROMGAZ SA	SNG RO	ROU	169.985	1.711.602,32	0,04	2,84	2,83	RON
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	EREGL TI	TUR	235.901	296.202,84	0,05	0,49	0,49	TRY
POSLOVNA ZONA AD BANJA LUKA	PZBLRA BK	BIH	3.167.780	404.915,05	3,37	0,67	0,67	BAM
BIHACKA PIVOVARA DD BIHAC	BIPVR BT	BIH	77.817	79.972,27	3,21	0,13	0,13	BAM
HRVATSKI TELEKOM D.D.	HT CZ	HRV	33.413	912.174,90	0,04	1,51	1,51	EUR
OPAP SA	OPAP GA	GRC	55.000	845.350,00	0,02	1,40	1,40	EUR
PUBLIC POWER CORP	PPC GA	GRC	100.000	1.116.000,00	0,04	1,85	1,85	EUR
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA	KOEI CZ	HRV	12.355	2.310.385,00	0,48	3,83	3,82	EUR
OMV PETROM SA	SNP RO	ROU	20.000.000	2.309.269,23	0,04	3,83	3,82	RON
PODRAVKA D.D.	PODR CZ	HRV	9.324	1.519.812,00	0,13	2,52	2,51	EUR
ADRSI GRUPA DD-PFD	ADRS2 CZ	HRV	30.000	1.698.000,00	1,83	2,82	2,81	EUR
JUMBO SA	BELA GA	GRC	37.000	929.440,00	0,03	1,54	1,54	EUR
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TUPRS TI	TUR	205.000	897.770,81	0,08	1,49	1,49	TRY
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD RO	ROU	188.600	679.257,18	0,03	1,13	1,12	RON
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				184.192,88			0,31	0,30
IF BOSFIN D.D., SARAJEVO K2	BSNFRK2 BT	BIH	367.602	184.192,88	12,10	0,31	0,30	BAM
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				54.496,24			0,09	0,09
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				54.496,24			-1,08	-1,07
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	2.284	54.496,24	4,58	0,09	0,09	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				0,00			0,00	0,00
TELEFONIJA AD	TLFN SG	SRB	1.728	0,00	0,60	0,00	0,00	RSD
Velefarm AD Holding Beograd	VLFR	SRB	167	0,00	0,02	0,00	0,00	RSD
RAZVOJNA BANKA VOJVODINE AD NOVI SAD	MTBN SG	SRB	6.990	0,00	0,68	0,00	0,00	RSD
GP BOSNA D.D. SARAJEVO	GPBSRK3 BT	BIH	86.121	0,00	22,56	0,00	0,00	BAM
BAKANLAR MEDYA AS	BAKAN TI	TUR	168.748	0,00	10,03	0,00	0,00	TRY
AGROBANKA AD BEOGRAD-v stečaju	AGBN SG	SRB	5.393	0,00	1,50	0,00	0,00	RSD
ALAPIS HOLDING INDUSTRIAL	ALAPIS GA	GRC	5.000	0,00	0,01	0,00	0,00	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	93.850	0,00	1,64	0,00	0,00	RSD
ELEKTROPROMET DD	ELPR CZ	HRV	10.806	0,00	6,45	0,00	0,00	EUR
EMO AD OHRID	EMO MS	MKD	29.310	0,00	16,88	0,00	0,00	MKD
PREMOŽENJE SKUPAJ				57.643.134,10		95,59	95,38	

13 Posebno poročilo - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja

13.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

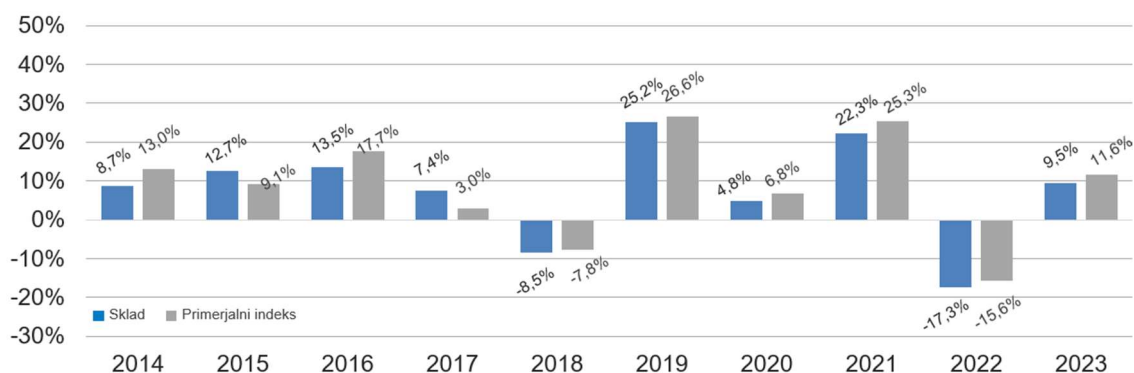
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Hitro rastoča podjetja
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	31. 08. 2006
Naložbena politika	delniški globalni sklad razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo
Upravljavalec	mag. Mitja Baša
ISIN koda	SI0021400120
Oznaka investicijskega kupona	TDURP
Bloomberg koda	TRIHITO SV
Matična številka	5853915 007
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6640 305 Nova KBM 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	06. 10. 2006

13.1.1 Naložbena politika

Triglav Hitro rastoča podjetja se glede na vrsto naložb uvrščajo med delniške globalne sklade razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo. Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe podsklada so usmerjene pretežno v delnice podjetij z nizko tržno kapitalizacijo (Small Cap) ter v enote delniških investicijskih skladov s podobno naložbeno usmeritvijo. Delež naložb v podjetja z nizko tržno kapitalizacijo ni nižji od 80 % sredstev podsklada. Za podjetje z nizko tržno kapitalizacijo se šteje podjetje, katerega tržna kapitalizacija ne presega 8 milijard evrov, ali pa je vključeno v indekse podjetij z nizko tržno kapitalizacijo priznanih ponudnikov (kot npr. MSCI, S&P, Dow Jones ...). Skupno bodo naložbe v delnice podjetij in v enote drugih delniških investicijskih skladov predstavljale najmanj 85 % vseh sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov bodo skupno predstavljale največ 10 % vseh 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. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



13.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje zelo uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 9,5 %. Kljub še vedno trajajoči vojni v Ukrajini, so se geopolitična tveganja znižala, inflacija se je v drugi polovici leta pospešeno zniževala, svetovna gospodarska rast je solidna, ciklične panoge so poslovale zelo dobro, dosegli smo vrh obrestnih mer zato pričakujemo rahljanje monetarne politike v ZDA in Evropi. Nov zagon trg dobiva zaradi velikih pričakovanj od umetne inteligence. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu pridobil 3,1 %.

MSCI-jev osrednji ameriški indeks malih podjetij MSCI USA Small Cap je lansko leto pridobil 12,5 %, medtem ko je MSCI-jev evropski indeks malih podjetij MSCI Europe Small Cap pridobil 9,7 %. Na ravni sektorjev znotraj ameriškega indeksa malih podjetij S&P 600 je v letu 2023 najboljši donos dosegel sektor potrošnih dobrin (+26,6 %), sledi sektor industrije (+26,2 %) ter sektor informacijske tehnologije (+16,8 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor financ (-1,8 %), sledi sektor zdravstva in farmacije (-5,8 %) ter sektor oskrbe (-13,0 %), vse merjeno v evrski valuti.

13.2 Bilanca stanja Triglav Hitro rastoča podjetja

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	528.481	1.344.687
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	15.323.764	22.126.861
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	1.657.058	2.303.235
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	12.258	10.892
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	17.521.561	25.785.675

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	268.625	57.986
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	42.482	55.401
d) Druge poslovne obveznosti	226.143	2.585
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.053	1.589
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	17.250.883	25.726.100
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.246.482	10.196.451
b) Vplačani presežek enot premoženja	-39	-64
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.513.688	20.925.128
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.490.752	-5.395.416
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	17.521.561	25.785.675
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	336.605	317.449
3. Drugi finančni prihodki	789.781	2.623.997
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.515.455	990.395
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.523.004	1.647.559
6. Drugi prihodki	3.861	47
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.168.706	5.579.447
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	665.868	666.007
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.388	10.390
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	357	279
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.500	42.125
14. Drugi finančni odhodki	1.166.868	1.602.225
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.869.945	7.459.743
16. Neiztržene izgube pri naložbah	88.027	985.638
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	13.929	14.699
19. SKUPAJ ODHODKI	4.846.882	10.781.104
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.321.824	-5.201.658
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	109.405	-401.666
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	940.477	-207.908
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	1.490.752	-5.395.416
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,00	-2,21

13.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Hitro rastoča podjetja

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.495.451	3.270.427
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.064.048	2.197.256
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-10.568.597	1.073.171
5 Prejemki pri prodaji naložb	45.582.357	42.760.437
6 Izdatki pri nakupu naložb	35.401.986	43.595.427
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	284.358	455.580
8 Izdatki za plačilo obveznosti	712.336	715.032
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	9.752.392	-1.094.442
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-816.205	-21.271
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	528.481	1.344.687
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-816.205	-21.271
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.344.687	1.365.958

13.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja 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 01.01.2023	2.443.477,6100	10.196.451	-401.729	207.908	20.925.128	-5.201.658	25.726.100
Prenos dobička		0	401.729	-207.908	-5.395.479	5.201.658	0
Vplačani investicijski kuponi	226.309,6625	944.373	109.365	0	1.438.398	0	2.492.136
Izplačani investicijski kuponi	-1.172.880,3792	-4.894.343	0	-940.477	-7.454.358	0	-13.289.178
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	2.321.824	2.321.824
Stanje 31.12.2023	1.496.906,8933	6.246.481	109.365	-940.477	9.513.688	2.321.824	17.250.882

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	2.344.839,4960	9.784.842	967.018	-152.894	14.644.901	4.621.335	29.865.201
Prenos dobička		0	-967.018	152.894	5.435.458	-4.621.335	0
Vplačani investicijski kuponi	287.534,9695	1.199.862	-401.729	0	2.462.424	0	3.260.557
Izplačani investicijski kuponi	-188.896,8555	-788.253	0	207.908	-1.617.656	0	-2.198.001
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-5.201.658	-5.201.658
Stanje 31.12.2022	2.443.477,6100	10.196.451	-401.729	207.908	20.925.128	-5.201.658	25.726.100

13.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Hitro rastoča podjetja

13.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	665.868	666.007
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.388	10.390
Odhodki v zvezi z revidiranjem	357	279
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	31.500	42.125
Stroški plačilnega prometa	10.948	11.997
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	615	606
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.366	2.096
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	722.042	733.499

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 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko

trajnostne gospodarske dejavnosti.

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 investitorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	21	1,01%	754.635,8118	50,41%
Fizične osebe	2.067	98,99%	742.271,0815	49,59%
Skupaj	2.088	100,00%	1.496.906,8933	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
04.08.2023	204.400	27.12.2023	228.400
26.01.2023	191.500	15.12.2023	33.221
28.06.2023	182.300	08.09.2023	30.655
26.04.2023	175.900	28.09.2023	30.058
26.10.2023	149.600	21.02.2023	21.685
29.08.2023	148.200	07.03.2023	19.017
29.05.2023	137.300	15.06.2023	14.226
28.11.2023	124.200	25.04.2023	10.561
28.09.2023	110.000	20.11.2023	10.000
29.03.2023	109.100	13.03.2023	10.000

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (225.583 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (455 EUR).

13.7 Izkaz premoženja Triglav Hitro rastoča podjetja

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				15.323.763,88		88,83	87,46	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				15.323.763,88		88,83	87,46	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				15.323.763,88		88,83	87,46	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				15.323.763,88		88,83	87,46	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				15.323.763,88		88,83	87,46	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				15.323.763,88		88,83	87,46	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS LN	GBR	76.000	238.218,74	0,00	1,38	1,36	GBP
BANCO BPM SPA	BAMI IM	ITA	65.000	310.765,00	0,00	1,80	1,77	EUR
OLD REPUBLIC INTERNATIONAL COR	ORI US	USA	12.250	325.927,60	0,00	1,89	1,86	USD
VERTIV HOLDINGS CO	VRT US	USA	7.730	335.992,67	0,00	1,95	1,92	USD
REINSURANCE GROUP OF AMERICA I	RGA US	USA	1.480	216.682,71	0,00	1,26	1,24	USD
NVENT ELECTRIC PLC	NVT US	GBR	4.640	248.124,52	0,00	1,44	1,42	USD
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD	FLEX US	SGP	17.500	482.398,19	0,00	2,80	2,75	USD
GLANBIA PLC	GLB ID	IRL	11.750	175.192,50	0,00	1,02	1,00	EUR

PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	PAG US	USA	2.160	313.757,10	0,00	1,82	1,79	USD
MEDPACE HOLDINGS INC	MEDP US	USA	1.200	332.883,26	0,00	1,93	1,90	USD
BELLRING BRANDS INC	BRBR US	USA	6.700	336.091,40	0,01	1,95	1,92	USD
US FOODS HOLDING CORP	USFD US	USA	6.700	275.336,65	0,00	1,60	1,57	USD
ITT INC	ITT US	USA	5.300	572.304,07	0,01	3,32	3,27	USD
MELROSE PLC	MRO LN	GBR	35.000	228.513,89	0,01	1,32	1,30	GBP
HEALTH EQUITY INC	HQY US	USA	3.400	204.000,00	0,01	1,18	1,16	USD
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	WMS US	USA	2.400	305.462,44	0,00	1,77	1,74	USD
RUSH ENTERPRISES INC	RUSHA US	USA	8.700	396.027,15	0,02	2,30	2,26	USD
CONVATEC GROUP PLC	CTEC LN	GBR	80.000	224.797,19	0,00	1,30	1,28	GBP
DRAFTKINGS INC	DKNG US	USA	7.420	236.701,36	0,00	1,37	1,35	USD
SELECTIVE INSURANCE GROUP	SIGI US	USA	2.470	222.367,06	0,00	1,29	1,27	USD
BANCO DE SABADELL SA	SAB SQ	ESP	235.000	261.555,00	0,00	1,52	1,49	EUR
WEIR GROUP PLC/THE	WEIR LN	GBR	10.800	234.442,21	0,01	1,36	1,34	GBP
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	IBKR US	USA	3.090	231.819,91	0,01	1,34	1,32	USD
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	ICP LN	GBR	17.300	334.533,69	0,00	1,94	1,91	GBP
LEONARDO SPA	LDO IM	ITA	23.500	350.972,50	0,00	2,03	2,00	EUR
BERRY GLOBAL GROUP INC	BERY US	USA	6.180	376.896,11	0,01	2,18	2,15	USD
TOLL BROTHERS INC	TOL US	USA	3.520	327.439,64	0,00	1,90	1,87	USD
SPS COMMERCE INC	SPSC US	USA	1.850	324.528,51	0,01	1,88	1,85	USD
WORKIVA INC	WK US	USA	2.040	187.440,00	0,00	1,09	1,07	USD
AUTOLIV INC	ALV US	SWE	3.520	351.012,49	0,00	2,03	2,00	USD
CLEAN HARBORS INC	CLH US	USA	1.600	252.684,16	0,00	1,46	1,44	USD
APTARGROUP INC	ATR US	USA	3.300	369.181,90	0,01	2,14	2,11	USD
TRELLEBORG AB	TREL B SS	SWE	11.130	338.634,46	0,00	1,96	1,93	SEK
WATSCO INC	WSO US	USA	740	286.939,19	0,00	1,66	1,64	USD
EASTGROUP PROPERTIES INC	EGP US	USA	2.040	338.843,08	0,01	1,96	1,93	USD
SAIA INC	SAIA US	USA	920	364.852,85	0,00	2,11	2,08	USD
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	SSD US	USA	1.900	340.418,10	0,00	1,97	1,94	USD
PURE STORAGE INC	PSTG US	USA	5.800	187.174,66	0,00	1,09	1,07	USD
XPO INC	XPO US	USA	3.580	283.775,75	0,00	1,64	1,62	USD
NUTANIX INC	NTNX US	USA	5.100	220.107,69	0,00	1,28	1,26	USD
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	LECO US	USA	1.910	375.881,09	0,00	2,18	2,15	USD
FMC TECHNOLOGIES INC	FTI US	USA	17.500	318.959,28	0,01	1,85	1,82	USD
EMCOR GROUP INC	EME US	USA	1.540	300.237,29	0,00	1,74	1,71	USD
EXELIXIS INC	EXEL US	USA	9.300	201.906,79	0,00	1,17	1,15	USD
PLAINS GP HOLDINGS LP	PAGP US	USA	13.000	187.647,06	0,01	1,09	1,07	USD
UNIVERSAL DISPLAY CORP	OLED US	USA	1.800	311.554,75	0,00	1,81	1,78	USD
TETRA TECH INC	TTEK US	USA	3.100	468.310,41	0,01	2,71	2,67	USD
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	RS US	USA	1.540	389.780,27	0,00	2,26	2,22	USD
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	BME LN	LUX	43.300	279.116,97	0,00	1,62	1,59	GBP
NEW YORK TIMES CO/THE	NYT US	USA	7.110	315.220,72	0,00	1,83	1,80	USD
LIGHT & WONDER INC	LNW US	USA	3.100	230.353,85	0,00	1,34	1,31	USD
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				1.657.058,00		9,61	9,46	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				1.657.058,00		9,61	9,46	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				1.657.058,00		9,61	9,46	
XTRACK - MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ET	XXSC GY	LUX	29.900	1.657.058,00	0,24	9,61	9,46	EUR

PREMOŽENJE SKUPAJ
16.980.821,88
98,43
96,91

14 Posebno poročilo - Triglav High Yield Bond

14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

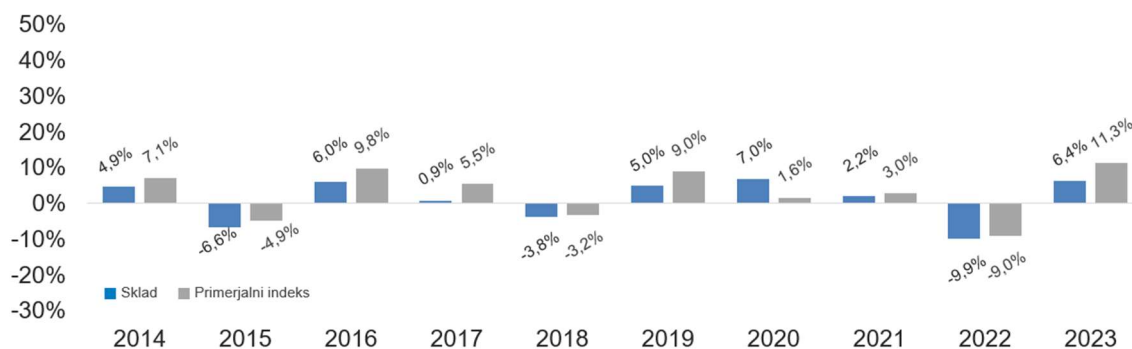
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav High Yield Bond
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	05. 09. 2011
Naložbena politika	Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda
Upravljavec	Vid Pajič
ISIN koda	SI0021401482
Oznaka investicijskega kupona	TDUBO
Bloomberg koda	TRIEMBD SV
Matična številka	5853915 012
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6642 148 Nova KBM 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

14.1.1 Naložbena politika

Triglav High Yield Bond se glede na vrsto naložb uvršča med sklade obveznic zunaj naložbenega razreda. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalsko rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalskih dobičkov pri upravljanju naložb. Naložbe sklada so pretežno usmerjene v državne in podjetniške obveznice zunaj naložbenega razreda ter v enote obvezniških investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Najmanj 70 % sredstev je izpostavljenih do obveznic zunaj naložbenega razreda in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, in največ 30 % sredstev do obveznic trgov v razvoju in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje. Skupno naložbe v državnih in podjetniških obveznicah ali drugih oblikah lastninjenega dolga ter v obvezniških ciljnih skladih predstavljajo najmanj 80 % sredstev, naložbe v enote drugih investicijskih skladov predstavljajo največ 10 % sredstev podsklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

14.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



14.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo donosno za vlagatelje v obveznice izven naložbenega razreda. Vrednosti enote premoženja podsklada Triglav High Yield Bond se je v letu 2023 zvišala za 6,42 %. Naklonjenost trga do bolj tveganih obveznic se je vrnila in vlagatelji so znova povečali apetit za tveganja, kar se je odsevalo tudi v prilivih v ta naložbeni razred, ki so bili nad povprečjem zadnjih treh let. Investitorjev ni odvrnilo niti višanje obrestnih mer, saj je gospodarstvo kazalo odpornost kar je nakazovalo na vse bolj verjeten scenarij »mehkega pristanka«, ki pomeni, da se bomo izognili večji recesiji.

Znotraj segmentov obveznic izven naložbenega razreda, so se gibanja indeksov močno razlikovala, brez jasnega vzorca. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je v letu 2023 pridobil 11,0 %, indeks obveznic bonitetne ocene B je pridobil 15,6 %, medtem ko je indeks obveznic bonitetne ocene CCC pridobil 9,9 %.

14.2 Bilanca stanja Triglav High Yield Bond

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	584.662	1.318.424
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	6.583.402	11.494.444
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	1.111.340
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	221.063	355.056
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	7.389.127	14.279.264

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	49.746	18.140
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	12.910	17.918
d) Druge poslovne obveznosti	36.836	222
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3	5
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	7.339.378	14.261.119
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	7.410.724	15.325.329
b) Vplačani presežek enot premoženja	46	125
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-514.349	507.682
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	442.957	-1.572.017
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.389.127	14.279.264
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	518.010	513.238
2. Prihodki od dividend	63.286	31.317
3. Drugi finančni prihodki	0	0
4. Iztrženi dobički pri naložbah	544.167	157.607
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	355.468	68.414
6. Drugi prihodki	6.175	5.719
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.487.106	776.294
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	233.979	205.970
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.083	5.355
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	208	136
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.343	6.029
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	159.801	544.354
16. Neiztržene izgube pri naložbah	76.214	1.506.438
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	60.000	0
18. Drugi odhodki	4.243	26.476
19. SKUPAJ ODHODKI	546.870	2.294.760
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	940.236	-1.518.465
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	70.826	-275.972
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	568.105	-222.420
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	442.957	-1.572.017
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,60	-1,03

14.4 Izkaz denarnih tokov Triglav High Yield Bond

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.906.738	3.259.350
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.537.981	3.820.619
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-7.631.243	-561.269
5 Prejemki pri prodaji naložb	12.427.420	10.420.493
6 Izdatki pri nakupu naložb	5.343.248	9.220.093
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	64.363	35.248
8 Izdatki za plačilo obveznosti	251.054	780.484
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	6.897.481	455.164
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-733.762	-106.105
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	584.662	1.318.424
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-733.762	-106.105
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.318.424	1.424.529

14.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav High Yield Bond 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 01.01.2023	1.532.532,8579	15.325.329	-275.846	222.420	507.682	-1.518.465	14.261.119
Prenos dobička		0	275.846	-222.420	-1.571.891	1.518.465	0
Vplačani investicijski kuponi	283.926,3475	2.839.263	70.872	0	-197.426	0	2.712.710
Izplačani investicijski kuponi	-1.075.386,7961	-10.753.868	0	-568.105	747.286	0	-10.574.687
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	940.236	940.236
Stanje 31.12.2023	741.072,4093	7.410.724	70.872	-568.105	-514.349	940.236	7.339.378

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	1.586.704,2078	15.867.042	175.284	-63.700	175.321	238.852	16.392.800
Prenos dobička		0	-175.284	63.700	350.436	-238.852	0
Vplačani investicijski kuponi	335.563,6216	3.355.636	-275.846	0	111.043	0	3.190.833
Izplačani investicijski kuponi	-389.734,9715	-3.897.350	0	222.420	-129.119	0	-3.804.049
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-1.518.465	-1.518.465
Stanje 31.12.2022	1.532.532,8579	15.325.329	-275.846	222.420	507.682	-1.518.465	14.261.119

14.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav High Yield Bond

14.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	233.979	205.970
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	6.083	5.355
Odhodki v zvezi z revidiranjem	208	136
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.343	6.029
Stroški plačilnega prometa	870	607
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	61.963	19.552
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	1.410	6.317
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	310.855	243.967

14.6.2 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 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

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	30	2,76%	367.062,1655	49,53%
Fizične osebe	1.056	97,24%	374.010,2438	50,47%
Skupaj	1.086	100,00%	741.072,4093	100,00%

Na bilančni dan so imeli 4 investitorji (3 pravne osebe in 1 fizična oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.03.2023	900.000	22.11.2023	272.909
29.05.2023	119.800	02.10.2023	71.111
26.01.2023	117.700	19.12.2023	68.485
29.03.2023	113.000	06.12.2023	35.000
28.11.2023	110.300	17.04.2023	15.000
27.02.2023	109.800	16.02.2023	9.308
29.08.2023	109.500	09.03.2023	8.930
28.06.2023	107.600	25.08.2023	8.599
04.08.2023	103.900	09.01.2023	7.057
26.04.2023	97.000	05.09.2023	5.164

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (36.800 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (36 EUR).

14.7 Izkaz premoženja Triglav High Yield Bond

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT ELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNI H PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				6.583.401,69		89,70	89,10	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				6.583.401,69		89,70	89,10	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				282.506,24		3,85	3,82	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				282.506,24		3,85	3,82	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				282.506,24		3,85	3,82	
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				282.506,24		3,85	3,82	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 3 4 02/05/30	SVN	2	179.083,32	0,00	2,44	2,42	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	1	103.422,92	0,03	1,41	1,40	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				6.300.895,45		85,85	85,27	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				6.300.895,45		85,85	85,27	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				6.300.895,45		85,85	85,27	
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				6.300.895,45		85,85	85,27	
DOMETIC GROUP AB	DOMSS 3 05/08/26	SWE	100	100.603,62	0,00	1,37	1,36	EUR
CHEMOURS CO/THE	CC 4 05/15/26	USA	100	99.389,00	0,00	1,35	1,35	EUR
GOODYEAR EUROPE BV	GT 2 3/4 08/15/28	NLD	300	282.165,75	0,00	3,84	3,82	EUR
PEACH PROPERTY FINANCE	PEANSW 4 3/8 11/15/25	DEU	500	397.954,38	0,00	5,42	5,39	EUR
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 1 3/8 06/23/28	FIN	200	182.613,11	0,00	2,49	2,47	EUR
COMMERZBANK AG	CMZB 4 03/23/26	DEU	100	103.577,90	0,00	1,41	1,40	EUR
HAYA HOLDCO 2 PLC	HAYREA 0 09/05/29	GBR	6.597	5.464,95	0,09	0,07	0,07	EUR
CEMEX SA DE CV	CEMEX 3 1/8 03/19/26	MEX	200	198.205,47	0,00	2,70	2,68	EUR
DEUTSCHE BANK AG	DB 4 1/2 05/19/26	DEU	1	104.504,69	0,00	1,42	1,41	EUR
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	LHAGR 2 7/8 05/16/27	DEU	3	294.575,52	0,00	4,01	3,99	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 3/4 04/19/31	ITA	300	273.870,13	0,00	3,73	3,71	EUR
VICTORIA PLC	VCPLN 3 3/4 03/15/28	GBR	500	352.607,50	0,00	4,80	4,77	EUR
IQVIA INC	IQV 2 1/4 03/15/29	USA	400	369.805,00	0,00	5,04	5,00	EUR
INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 2.925 10/14/30	ITA	400	367.837,44	0,00	5,01	4,98	EUR
LEONARDO SPA	LDOIM 2 3/8 01/08/26	ITA	200	200.115,89	0,00	2,73	2,71	EUR
FORD MOTOR CREDIT CO LLC	F 2.386 02/17/26	USA	200	198.870,45	0,00	2,71	2,69	EUR
SAMSONITE FINCO SARL	SAMISA 3 1/2 05/15/26	LUX	200	198.577,00	0,00	2,71	2,69	EUR
SOFTBANK GROUP CORP	SOFTBK 5 04/15/28	JPN	300	300.812,00	0,00	4,10	4,07	EUR
PIAGGIO & C SPA	PIAGIM 6 1/2 10/05/30	ITA	300	321.515,17	0,08	4,38	4,35	EUR
INFRASTRUTTURE WIRELESS	INWIM 1 7/8 07/08/26	ITA	100	97.176,64	0,00	1,32	1,32	EUR
LEVI STRAUSS & CO	LEVI 3 3/8 03/15/27	USA	300	300.373,13	0,00	4,09	4,07	EUR
VOLVO CAR AB	VOVCAB 4 1/4 05/31/28	SWE	100	103.479,97	0,00	1,41	1,40	EUR
GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA	ANTOLN 3 3/8 04/30/26	ESP	100	89.139,50	0,00	1,21	1,21	EUR
CELLNEX TELECOM SAU	CLNXSM 1 3/4 10/23/30	ESP	3	264.383,75	0,00	3,60	3,58	EUR
IMMOBILIARE GRANDE DIST	IGDIM 2 1/8 05/17/27	ITA	500	435.264,51	0,00	5,93	5,89	EUR
BELDEN INC	BDC 3 3/8 07/15/31	USA	300	269.390,63	0,03	3,67	3,65	EUR
BALL CORP	BALL 1 1/2 03/15/27	USA	200	189.407,85	0,00	2,58	2,56	EUR
FAURECIA	EOFP 3 1/8 06/15/26	FRA	100	98.371,21	0,00	1,34	1,33	EUR
COTY INC	COTY 3 7/8 04/15/26	USA	100	100.843,29	0,00	1,37	1,36	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				6.583.401,69		89,70	89,10	

15 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

15.1 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
Upravljavalec	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 Nova KBM 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

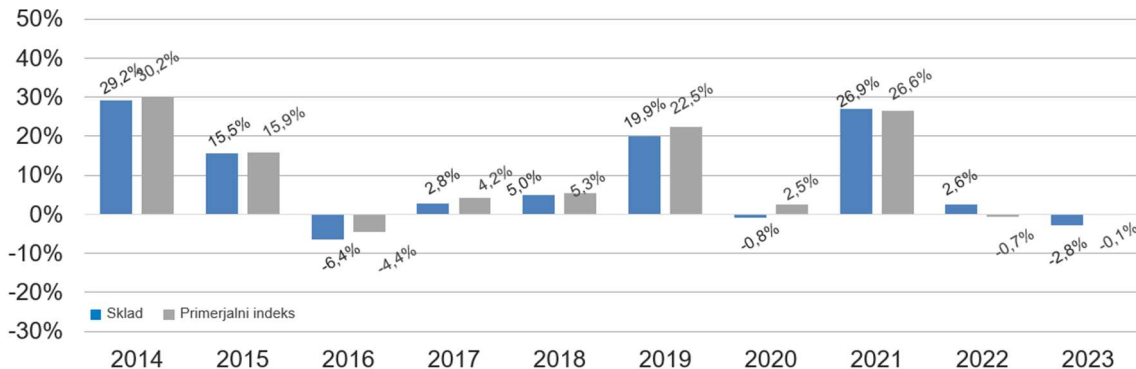
15.1.1 Naložbena politika

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 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. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



15.1.3 Poročilo upravljavca

Začetno previdnost pri vlagateljih je dokaj hitro zamenjal precej močan optimizem. Mnenja o možnosti nastanka globalne recesije so bila deljena. Recesijskega scenarija nista potrjevala še zmeraj solidna gospodarna rast (sicer nižja), ter izjemno močan trg dela, kjer odpiranju novih delovnih mest v ZDA ni bilo videti konca.

Delniški trgi so privzeli scenarij brez recesije, močnejšim upadom inflacije, ter končanjem cikla dvigovanja obrestnih mer. Ta pričakovanja so potem krojila delniške trge tekom leta, dejansko pa je v drugi polovici leta prišlo do močnega trenda zniževanja inflacijskih stopenj, trg dela se je umiril, centralne banke pa so zaključile z aktivnostmi dvigovanja obrestnih mer. Vse to se je odrazilo v nadpovprečnih rasteh delniških trgov, v ospredju donosnosti pa so bili ciklični sektorji.

Triglav zdravje in dobro počutje je leto 2023 zaključil z negativnim donosom 2,8 %. Močni pozitivni donosi cikličnih sektorjev so botrovali temu, da so vsi neciklični sektorji bili v rahlo negativnih donosih. Znotraj panoge zdravstva je bila najboljša industrija zdravstvenih storitev z +5,7 %, vse ostale industrije pa so zaključile z negativno. Zdravstvo je bila panoga, ki je v tem okolju beležila tudi večji upad dobičkov iz poslovanja. Vrednost svetovnega splošnega indeksa MSCI World Health Care, se je v preteklem letu znižala za 1,2 %. Vse merjeno v evrski valuti.

15.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in dobro počutje

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.969.852	4.349.660
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	90.163.883	83.997.635
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	127.396	57.076
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	92.408.640	88.551.880
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	195.085	290.464
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	175.418	196.124
d) Druge poslovne obveznosti	19.666	94.339
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	435	792
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	92.213.120	88.260.624
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	26.850.666	24.984.841
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	68.001.118	61.062.530
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.638.664	2.213.254
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	92.408.640	88.551.880
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

15.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in dobro počutje

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.267.204	958.293
3. Drugi finančni prihodki	974.288	4.353.438
4. Iztrženi dobički pri naložbah	827.172	969.523
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.345.789	6.611.402
6. Drugi prihodki	20.516	137
7. SKUPAJ PRIHODKI	9.434.969	12.892.793
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.180.689	1.884.055
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	34.019	29.391
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.115	853
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.058	22.560
14. Drugi finančni odhodki	2.813.306	1.600.491
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.342.548	1.871.879
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.512.056	5.831.275
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.939	18.453
19. SKUPAJ ODHODKI	11.904.731	11.258.958
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	-2.469.761	1.633.836
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-424.654	554.871
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-255.751	-24.547
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	-2.638.664	2.213.254
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,98	0,89

15.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Zdravje in dobro počutje

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	13.788.370	22.415.241
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	7.453.576	4.214.378
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	6.334.793	18.200.864
5 Prejemki pri prodaji naložb	15.379.611	12.642.115
6 Izdatki pri nakupu naložb	22.804.954	29.022.239
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	1.008.180	952.218
8 Izdatki za plačilo obveznosti	2.297.439	1.967.911
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-8.714.601	-17.395.816
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-2.379.808	805.047
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.969.852	4.349.660
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-2.379.808	805.047
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	4.349.660	3.544.613

15.5 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 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	2.498.484,0561	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	1.991.173,0760	19.911.731	674.563	-299.317	34.142.324	14.146.379	68.575.681
Prenos dobička		0	-674.563	299.317	14.521.626	-14.146.379	0
Vplačani investicijski kuponi	632.960,4533	6.329.605	554.871	0	15.469.428	0	22.353.903
Izplačani investicijski kuponi	-125.649,4732	-1.256.495	0	24.547	-3.070.848	0	-4.302.796
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.633.836	1.633.836
Stanje 31.12.2022	2.498.484,0561	24.984.841	554.871	24.547	61.062.530	1.633.836	88.260.624

15.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zdravje in dobro počutje

15.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.180.689	1.884.055
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	34.019	29.391
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.115	853
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.058	22.560
Stroški plačilnega prometa	5.414	4.199
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.945	1.936
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	7.580	12.317
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	2.236.820	1.955.312

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 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2023 naložbo v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (HIT2). Podsklad v letu 2023 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 investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	81	0,83%	952.398,6431	35,47%
Fizične osebe	9.635	99,17%	1.732.667,9759	64,53%
Skupaj	9.716	100,00%	2.685.066,6190	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.03.2023	408.700	27.12.2023	139.500
26.04.2023	360.200	06.02.2023	100.000
04.08.2023	318.800	09.05.2023	80.000
26.01.2023	315.400	27.06.2023	77.266
27.02.2023	300.900	29.09.2023	49.631
22.03.2023	300.000	09.11.2023	46.200
28.06.2023	285.300	03.01.2023	45.429
29.05.2023	273.500	24.03.2023	45.101
29.08.2023	243.900	22.03.2023	37.422
28.09.2023	132.300	15.12.2023	35.306

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 zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (19.366 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (300EUR).

15.7 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				90.163.882,56		97,78		
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				90.163.882,56		97,78		
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				90.163.882,56		97,78		
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				90.163.882,56		97,78		
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				90.163.882,56		97,78		
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				90.163.882,56		97,78		
GSK PLC	GSK LN	GBR	92.916	1.550.506,68	0,00	1,68	1,68	GBP
ALCON INC	ALC SW	CHE	16.780	1.189.459,18	0,00	1,29	1,29	CHF
ABBVIE INC	ABBV US	USA	20.121	2.821.856,44	0,00	3,06	3,05	USD
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	30.100	2.998.286,88	0,00	3,25	3,24	USD
BIOGEN INC	BIIB US	USA	6.000	1.405.085,97	0,00	1,52	1,52	USD
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	16.000	1.172.995,48	0,00	1,27	1,27	USD
SANOFI SA	SAN FP	FRA	36.000	3.231.360,00	0,00	3,50	3,50	EUR
LONZA GROUP AG	LONN SW	CHE	3.300	1.260.485,96	0,01	1,37	1,36	CHF
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	36.300	3.581.381,00	0,00	3,88	3,88	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	55.000	1.432.986,43	0,00	1,55	1,55	USD
UCB SA	UCB BB	BEL	14.800	1.167.720,00	0,01	1,27	1,26	EUR
BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	USA	31.807	1.112.813,23	0,01	1,21	1,20	USD
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	BMRN US	USA	15.000	1.308.868,78	0,01	1,42	1,42	USD
EXACT SCIENCES CORP	EXAS US	USA	18.250	1.221.841,63	0,01	1,33	1,32	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	7.000	3.362.470,59	0,00	3,65	3,64	USD
DARLING INGREDIENTS INC	DAR US	USA	35.000	1.578.642,53	0,03	1,71	1,71	USD
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	VRTX US	USA	3.450	1.270.380,54	0,00	1,38	1,37	USD
HUMANA INC	HUM US	USA	2.450	1.015.053,85	0,00	1,10	1,10	USD
SYSCO CORP	SYU US	USA	20.000	1.323.619,91	0,00	1,44	1,43	USD
ZOETIS INC	ZTS US	USA	17.000	3.036.461,54	0,00	3,29	3,29	USD
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	EW US	USA	18.060	1.246.221,72	0,02	1,35	1,35	USD
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	30.100	2.819.413,92	0,01	3,06	3,05	DKK
RESMED INC	RMD US	USA	7.400	1.151.989,14	0,01	1,25	1,25	USD
WELLPOINT INC	ELV US	USA	4.280	1.826.494,84	0,00	1,98	1,98	USD
HCA HLDGS INC	HCA US	USA	4.800	1.175.804,52	0,00	1,28	1,27	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	14.020	6.679.737,01	0,00	7,24	7,23	USD
FRESENIUS SE & CO KGAA	FRE GY	DEU	39.998	1.122.743,86	0,02	1,22	1,21	EUR
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	4.520	1.379.970,32	0,13	1,50	1,49	USD
ILLUMINA INC	ILMN US	USA	10.500	1.323.095,02	0,01	1,43	1,43	USD
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	REGN US	USA	2.515	1.999.003,94	0,00	2,17	2,16	USD
AMGEN INC	AMGN US	USA	4.500	1.172.932,13	0,00	1,27	1,27	USD
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	13.562	3.580.895,25	0,00	3,88	3,88	CHF
BOSTON SCIENTIFIC CORP	BSX US	USA	29.000	1.517.185,52	0,00	1,65	1,64	USD
CRISPR THERAPEUTICS AG	CRSP US	CHE	17.000	963.076,92	0,02	1,04	1,04	USD
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	24.000	3.404.307,69	0,00	3,69	3,68	USD
NOVARTIS AG-REG.SHS	NOVN SW	CHE	24.000	2.199.654,43	0,00	2,39	2,38	CHF
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	30.731	3.748.329,79	0,00	4,06	4,06	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	11.300	5.961.082,35	0,00	6,46	6,45	USD
DAIICHI SANKYO CO LTD	4568 JT	JPN	52.600	1.302.803,04	0,01	1,41	1,41	JPY
IQVIA HOLDINGS INC	IQV US	USA	5.500	1.151.665,16	0,00	1,25	1,25	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	28.665	2.048.315,29	0,00	2,22	2,22	USD
INCYTE CORP	INCY US	USA	23.000	1.306.941,18	0,01	1,42	1,41	USD
MEDTRONIC PLC	MDT US	IRL	31.500	2.348.389,14	0,00	2,55	2,54	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	6.242	1.691.553,76	0,00	1,83	1,83	USD
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				147.508,80		0,16	0,16	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				147.508,80		0,16	0,16	
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT2	SVN	61.462	147.508,80	2,26	0,16	0,16	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				90.311.391,36		97,94	97,73	

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

Triglav vzajemni skladi –
Ime produkta: 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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 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 dosegata 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 dosegata 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje upošteva naslednji kazalnik:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Unitedhealth group Inc	Zdravstvo	ZDA	7,2 %
Eli Lilly & Co	Zdravstvo	ZDA	6,5 %
Astrazeneca Plc	Zdravstvo	Velika Britanija	4,1 %
Merck & Co Inc	Zdravstvo	ZDA	3,9 %
Roche Holding Ag	Zdravstvo	Švica	3,9 %
Johnson & Johnson	Zdravstvo	ZDA	3,7 %
Thermo Fisher Scientific Inc	Zdravstvo	ZDA	3,7 %
Sanofi Sa	Zdravstvo	Francija	3,5 %
Zoetis Inc	Zdravstvo	ZDA	3,3 %
Abbott Laboratories	Zdravstvo	ZDA	3,3 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

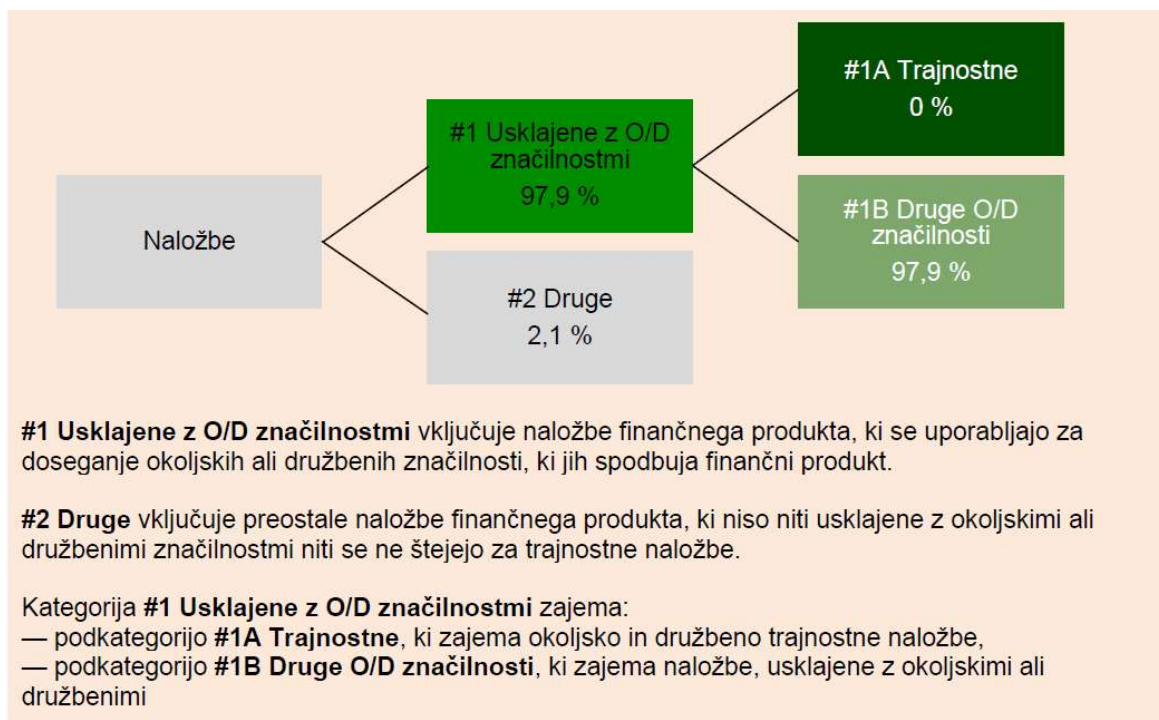
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,9 %. Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 97,9 %
- Denar: 2,1 %

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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.

Sektor	Delež sredstev
Zdravstvo	94,6 %
Osnovne potrošne dobrine	3,2 %
Trajne potrošne dobrine	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 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*?**

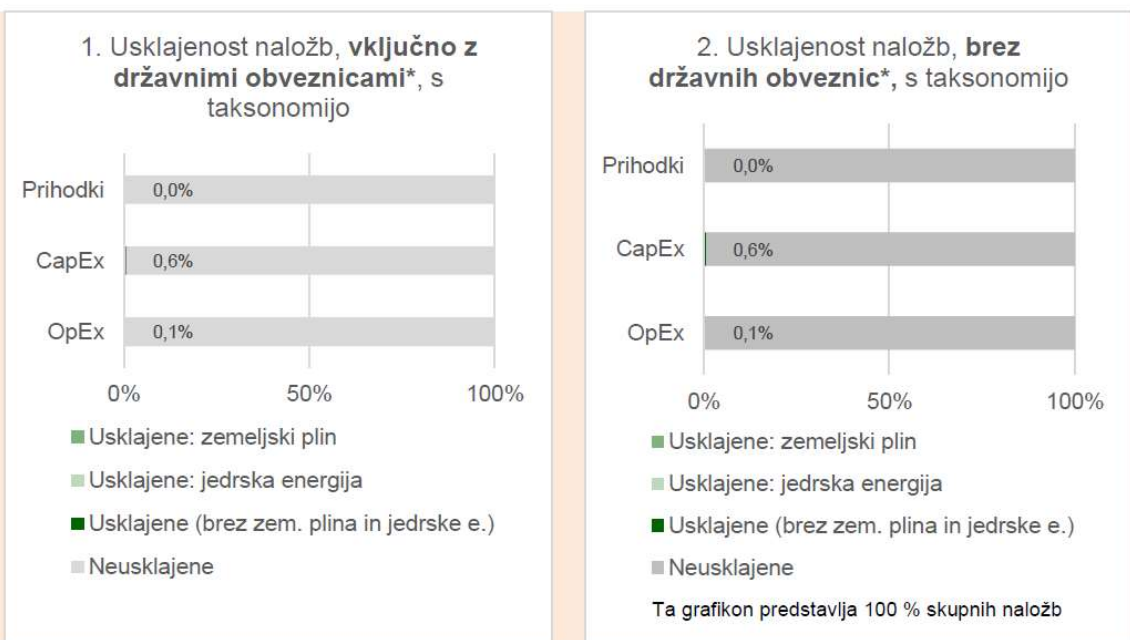


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti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

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »uskajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost

z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 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 številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Zdravje in dobro počutje. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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.

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 primerjalnem indeksu. Znašala je 88,8 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 11,6 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje 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.

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Zdravje in dobro počutje uporablja nov primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI World Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Zdravje in dobro počutje z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Zdravje in dobro počutje na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Zdravje in dobro počutje uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

16 Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR

16.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

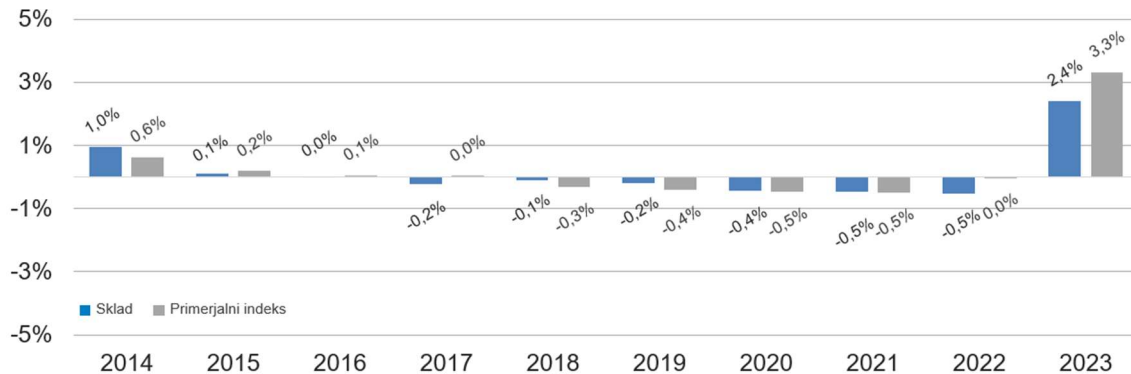
16.1.1 Naložbena politika

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.

16.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



16.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za denarne trge in sklade denarnih trgov povsem drugačno, kot smo bili jih vajeni v zadnjih letih. Visoke obrestne mere so opazno začele privabljati vlagatelje v ta segment, saj je donosnost državnih menic, ki se je tekom leta gibala med 3,3 % in 4 % le postala dovolj privlačna za investiranje v absolutnem in relativnem smislu.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se je v letu 2023 zvišala za 2,4 %, kar je bil do sedaj najvišji letni donos sklada od njegove ustanovitve. Čista vrednost sklada pa je v celotnem letu povečala iz 41,9 na 99,1 mio EUR. Primerljivi indeks, ki zasleduje obrestno mero evropske centralne banke ESTR je ustvaril 3,28 % donos. Medbančna obrestna mera enomesečni EURIBOR se je v letu 2023 dvignila za 1,96 odstotne točke, trimesečni EURIBOR se je zvišal za 1,77 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR za 1,17 odstotne točke, medtem ko se je enoletni EURIBOR zvišal za 0,22 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so ob koncu leta znašale 3,85 %, 3,91 %, 3,86 % in 3,51 %. Nemške šestmesečne zakladne menice pa so konec leta kotirale pri donosnosti do dospelja 2,07 %, francoske pri 1,94 %, italijanske pri 2,49 % in španske pri 2,38 %.

16.2 Bilanca stanja Triglav Sklad denarnega trga EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	10.304.087	10.874.321
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	849.250
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	86.928.915	30.190.262
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	2.443.550	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	11.835	41.035
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	99.688.386	41.954.868
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	765.607	16.358
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	16.733	7.892
d) Druge poslovne obveznosti	748.873	8.465
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	14	7
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	98.922.766	41.938.504
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	95.396.836	41.416.010
b) Vplačani presežek enot premoženja	14.327	6.230
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.188.865	737.612
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.322.738	-221.347
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	99.688.386	41.954.868
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

16.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Sklad denarnega trga EUR

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	11.542	51.539
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	1.435.416	11.284
4. Iztrženi dobički pri naložbah	18.960	1.324
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	0	0
6. Drugi prihodki	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.465.918	64.147
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	100.469	78.723
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.568	11.415
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	786	416
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.340	931
14. Drugi finančni odhodki	0	50.466
15. Iztržene izgube pri naložbah	988	2.352
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	37.010
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	26.710
18. Drugi odhodki	7.256	61.147
19. SKUPAJ ODHODKI	128.407	269.170
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.337.512	-205.023
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.346.113	-118.575
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	360.886	-102.250
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	2.322.738	-221.347
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,24	-0,05

16.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Sklad denarnega trga EUR

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	87.743.528	44.918.758
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	31.326.300	32.848.564
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	56.417.228	12.070.194
5 Prejemki pri prodaji naložb	46.556.405	22.564.144
6 Izdatki pri nakupu naložb	103.424.643	44.317.971
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8 Izdatki za plačilo obveznosti	119.225	171.766
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-56.987.463	-21.925.594
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-570.234	-9.855.400
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	10.304.087	10.874.321
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-570.234	-9.855.400
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	10.874.321	20.729.721

16.5 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 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	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.940.993,4948	29.409.935	-59.075	67.688	660.970	-141.372	29.938.147
Prenos dobička		0	59.075	-67.688	-132.758	141.372	0
Vplačani investicijski kuponi	4.423.322,4040	44.233.224	-112.345	0	783.365	0	44.904.244
Izplačani investicijski kuponi	-3.222.714,8808	-32.227.149	0	102.250	-573.966	0	-32.698.864
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-205.023	-205.023
Stanje 31.12.2022	4.141.601,0180	41.416.010	-112.345	102.250	737.611	-205.023	41.938.504

16.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Sklad denarnega trga EUR

16.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	100.469	78.723
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.568	11.415
Odhodki v zvezi z revidiranjem	786	416
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	4.340	931
Stroški plačilnega prometa	1.244	565
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.437	56.188
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	4.575	31.104
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	127.419	179.341

16.6.2 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 2023 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.

16.6.3 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. 2023 0,25 % sredstev podsklada.

16.6.4 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.

16.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad nima na dan 31. 12. 2023 dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 5.000.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

16.6.6 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 16.7 tega poročila.

Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 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. 2023 podsklad nima naložb v skladu z notranjim modelom vrednotenja. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

16.6.7 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	69	3,71%	4.126.027,3189	43,25%
Fizične osebe	1.793	96,29%	5.413.656,2455	56,75%
Skupaj	1.862	100,00%	9.539.683,5644	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
05.10.2023	5.000.000	19.06.2023	3.000.000
06.10.2023	4.000.000	02.10.2023	2.602.960
06.12.2023	1.500.000	02.10.2023	1.006.137
14.07.2023	1.000.000	06.11.2023	802.842
20.07.2023	1.000.000	11.12.2023	800.000
17.11.2023	1.000.000	02.10.2023	507.951
25.08.2023	1.000.000	02.10.2023	507.951
07.09.2023	1.000.000	26.10.2023	504.946
02.10.2023	900.000	02.10.2023	501.098
05.09.2023	900.000	13.09.2023	500.000

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

16.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (290.476 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (458.397 EUR).

16.7 Izkaz premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA
2. DEPOZITI IN POSOJILA			5.000.000,00	5,05	5,02	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			5.000.000,00	5,05	5,02	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveni			5.000.000,00	5,05	5,02	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	OKV MOM NLB	SVN	1.500.000,00	1,52	1,50	EUR
BANKA SPARKASSE D.D.	OKV MOM SPAR	SVN	250.000,00	0,25	0,25	EUR
BKS BANK AG	OKV MOM BKS	SVN	3.000.000,00	3,03	3,01	EUR
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	OKV MOM NKBM	SVN	250.000,00	0,25	0,25	EUR

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠTEVILO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
4 INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV				89.372.465,00		90,35	89,65	
4.1 Instrumenti denarnega trga domačih prvovrstnih izdajateljjev				2.443.550,00		2,47	2,45	
4.1.1 - Država				2.443.550,00		2,47	2,45	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLVNTB 0 09/12/24	SVN	2.500	2.443.550,00	0,00	2,47	2,45	EUR
4.2 Instrumenti denarnega trga tujih prvovrstnih izdajateljjev				86.928.915,00		87,88	87,20	
4.2.1 - Država				86.928.915,00		87,88	87,20	
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 06/14/24	ITA	4.000	3.937.240,00	0,00	3,98	3,95	EUR
GERMAN TREASURY BILL	BUBILL 0 08/21/24	DEU	400.000.000	3.915.280,00	10,00	3,96	3,93	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 11/08/24	ESP	4.000	3.893.120,00	0,00	3,94	3,91	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 04/12/24	ITA	3.500	3.465.525,00	0,00	3,50	3,48	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 06/12/24	FRA	3.500.000	3.445.785,00	0,04	3,48	3,46	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 07/11/24	BEL	400.000.000	3.927.240,00	12,24	3,97	3,94	EUR
FINNISH T-BILL	RFTB 0 02/13/24	FIN	2.750	2.738.395,00	0,00	2,77	2,75	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 10/02/24	FRA	4.000.000	3.899.960,00	0,06	3,94	3,91	EUR
GERMAN TREASURY BILL	BUBILL 0 06/19/24	DEU	400.000.000	3.935.040,00	3,64	3,98	3,95	EUR
GERMAN TREASURY BILL	BUBILL 0 01/17/24	DEU	250.000.000	2.496.500,00	1,25	2,52	2,50	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 05/09/24	BEL	400.000.000	3.948.800,00	11,93	3,99	3,96	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 01/11/24	BEL	250.000.000	2.498.025,00	4,40	2,53	2,51	EUR
AUSTRIAN T-BILL	RATB 0 04/25/24	AUT	35.000	3.459.715,00	0,00	3,50	3,47	EUR
AUSTRIAN T-BILL	RATB 0 01/25/24	AUT	2.500	2.494.450,00	0,00	2,52	2,50	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 08/09/24	ESP	4.000	3.916.880,00	0,00	3,96	3,93	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 08/07/24	FRA	3.500.000	3.429.650,00	0,04	3,47	3,44	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 10/30/24	FRA	3.500.000	3.405.535,00	0,05	3,44	3,42	EUR
TREASURY CERTIFICATES	BGTB 0 03/07/24	BEL	400.000.000	3.974.000,00	11,81	4,02	3,99	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 05/10/24	ESP	4.000	3.949.760,00	0,00	3,99	3,96	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 03/08/24	ESP	3.500	3.477.250,00	0,00	3,52	3,49	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 01/24/24	FRA	2.500.000	2.494.925,00	0,00	2,52	2,50	EUR
GERMAN TREASURY BILL	BUBILL 0 07/17/24	DEU	400.000.000	3.926.360,00	5,71	3,97	3,94	EUR
SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 10/04/24	ESP	4.000	3.901.040,00	0,00	3,94	3,91	EUR
BUONI ORDINARI DEL TES	BOTS 0 02/14/24	ITA	2.500	2.489.600,00	0,00	2,52	2,50	EUR
FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 09/04/24	FRA	4.000.000	3.908.840,00	0,05	3,95	3,92	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				94.372.465,00		95,40	94,67	

16.8 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

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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 – 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 lastniških 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 nadvladane organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od tehtanega 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 nadvladanih 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 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?***

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR pri spodbujanju zniževanje 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. Na dan 31.12.2023 so bile vrednosti vseh kazalnikov podportfelja 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?«;
- Druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0;
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je na dan 31.12.2023 znašala 224,68 ton CO₂ na 1 milijon BDP, vrednost tehtanega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije pa 251,41 ton CO₂ na milijon BDP;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni inštrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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.

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 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?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR se upoštevajo naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
2. Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
3. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadnacionalne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 03/07/24	Država	Belgija	4,0 %
SPAIN LETRAS DEL TESORO - SGLT 0 05/10/24	Država	Španija	4,0 %
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 05/09/24	Država	Belgija	4,0 %
BUONI ORDINARI DEL TES - BOTS 0 06/14/24	Država	Italija	4,0 %
GERMAN TREASURY BILL - BUBILL 0 06/19/24	Država	Nemčija	4,0 %
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 07/11/24	Država	Belgija	4,0 %
GERMAN TREASURY BILL - BUBILL 0 07/17/24	Država	Nemčija	4,0 %
SPAIN LETRAS DEL TESORO - SGLT 0 08/09/24	Država	Španija	4,0 %
GERMAN TREASURY BILL - BUBILL 0 08/21/24	Država	Nemčija	4,0 %
FRENCH DISCOUNT T-BILL - BTF 0 09/04/24	Finance	Francija	4,0 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

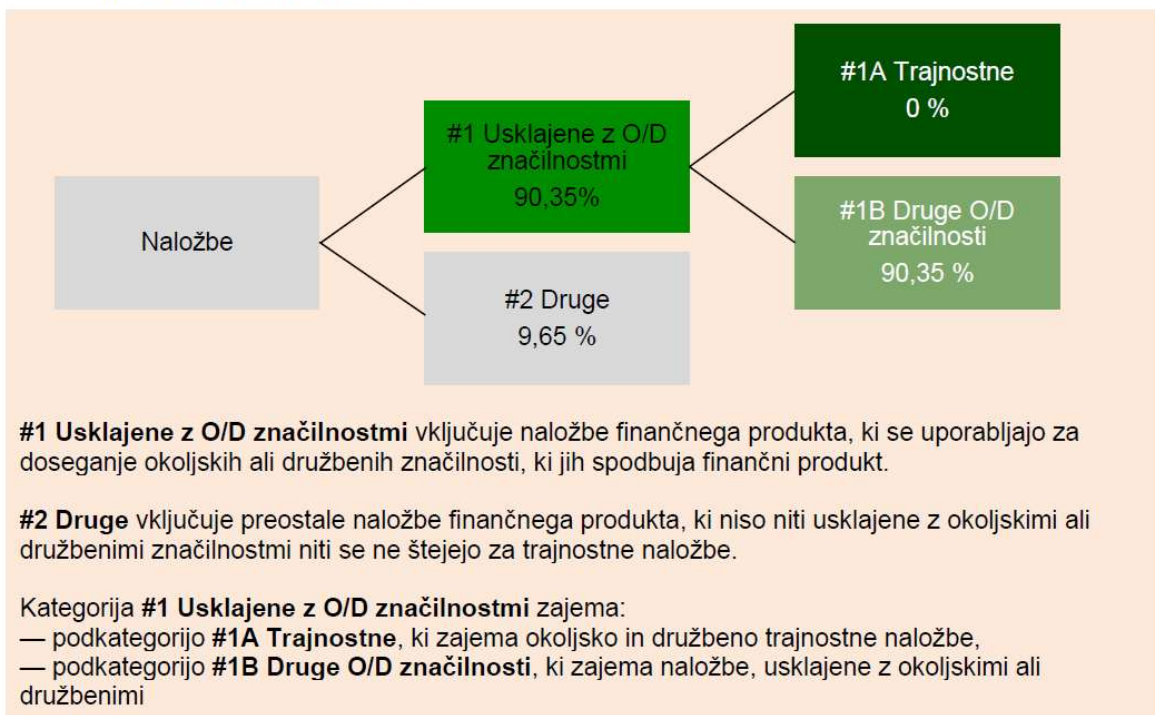
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 90,35 %. Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Državne menice: 90,35 %
- Depoziti: 5,05 %
- Denar: 4,60 %

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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.



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.

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

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. V obdobju od 14.12.2023 do 31.12.2023 investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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*?**

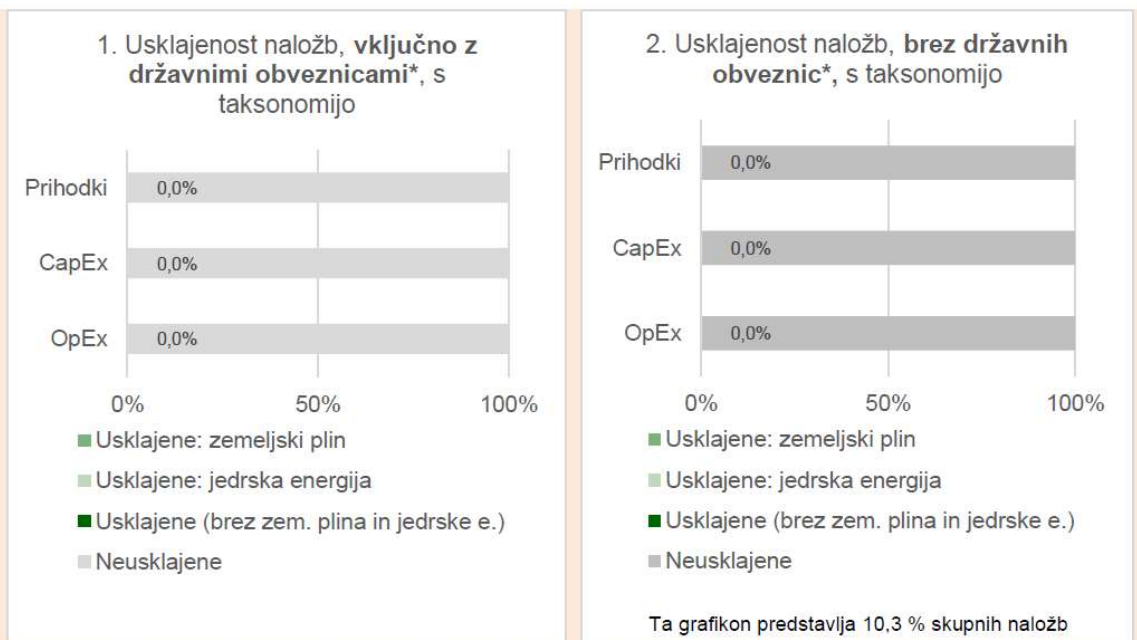


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti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

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost

z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 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 številki 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.

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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.

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

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR 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 Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilja investiranja v trajnostne naložbe.



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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 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 na dan 31.12.2024 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR uporablja nov primerjalni indeks, 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.

Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta z indeksom MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond iz strukture primerjalnega indeksa se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR z okoljskimi značilnostmi. Uspešnost sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: 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?

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

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR uporablja nov primerjalni indeks.

Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

17 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

17.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

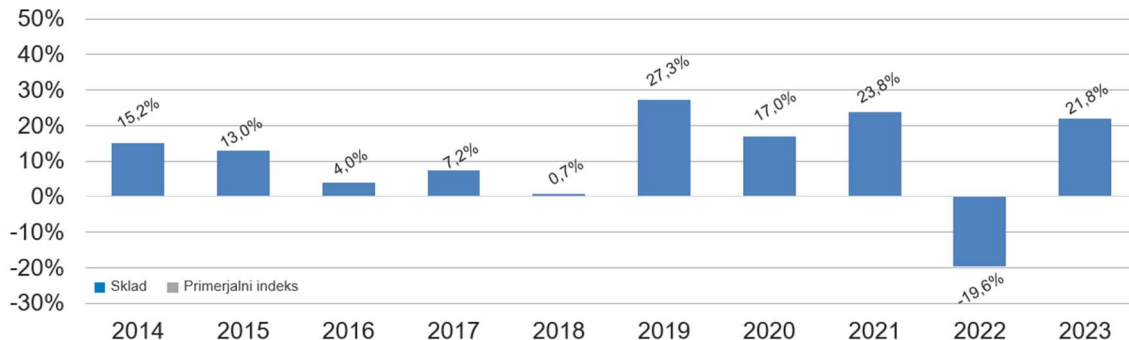
17.1.1 Naložbena politika

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 dosežajo 80 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev Sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

17.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2014 do 31. 12. 2023 v skladu s primerljivim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



17.1.3 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje zelo uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada povečala za 21,8 %. Kljub še vedno trajajoči vojni v Ukrajini, so se geopolitična tveganja znižala, inflacija se je v drugi polovici leta pospešeno zniževala, svetovna gospodarska rast je solidna, ciklične panoge so poslovale zelo dobro, dosegli smo vrh obrestnih mer, zato pričakujemo rahljanje monetarne politike v ZDA in Evropi. Nov zagon trg dobiva zaradi velikih pričakovanj od umetne inteligence. Euro je v primerjavi z dolarjem v minulem letu pridobil 3,1 %.

Vrednost indeksa MSCI World Climate Change, se je v preteklem letu zvišala za 26,7 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI World zvišala za 17,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejšimi delniškimi indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI US Climate Change zvišala za 31,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe Climate Change se je zvišala za 16,9 %, po drugi strani se je vrednost indeksa držav v razvoju MSCI EM Climate Change zvišala za 2,9 %. Izmed sektorjev znotraj globalnega indeksa MSCI World je v letu 2023 najboljši donos dosegel sektor informacijske tehnologije (+45,0 %), sledi sektor komunikacijskih storitev (+39,4 %) ter sektor potrošnih dobrin (23,6 %), po drugi strani pa so se najslabše odrezali sektor energije (-2,0 %), sledi sektor osnovnih potrošnih dobrin (-2,9 %) ter sektor oskrbe (-5,5 %), vse merjeno v evrski valuti.

17.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	2.263.307	5.511.303
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	203.348.039	111.146.528
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	584.715	47.370
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	206.196.061	116.705.202
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	549.542	408.393
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	394.389	268.456
d) Druge poslovne obveznosti	155.153	139.937
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	546	956
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	205.645.974	116.295.853
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	71.206.907	49.051.777
b) Vplačani presežek enot premoženja	-7.820	-5.383
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	97.623.921	95.612.857
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	36.822.966	-28.363.397
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	206.196.061	116.705.202
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

17.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.719.198	1.421.668
3. Drugi finančni prihodki	2.847.197	8.502.362
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.663.857	1.397.060
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	35.606.954	4.414.523
6. Drugi prihodki	1.183	310
7. SKUPAJ PRIHODKI	44.838.388	15.735.923
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.728.929	2.924.038
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	58.171	45.615
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.926	1.266
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	141.864	89.320
14. Drugi finančni odhodki	6.696.881	3.002.797
15. Iztržene izgube pri naložbah	5.629.122	15.210.837
16. Neiztržene izgube pri naložbah	523.242	20.502.811
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	43.119	38.210
19. SKUPAJ ODHODKI	16.823.255	41.814.895
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	28.015.133	-26.078.972
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	9.826.978	-4.124.231
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.019.146	-1.839.806
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	36.822.966	-28.363.397
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,17	-5,78

17.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Top Brands

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	69.978.971	35.207.348
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.944.652	15.227.410
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	61.034.319	19.979.937
5 Prejemki pri prodaji naložb	126.716.213	80.711.259
6 Izdatki pri nakupu naložb	188.071.454	99.389.822
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	956.315	932.713
8 Izdatki za plačilo obveznosti	3.883.389	3.254.054
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-64.282.315	-20.999.904
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-3.247.996	-1.019.967
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.263.307	5.511.303
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-3.247.996	-1.019.967
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	5.511.303	6.531.270

17.5 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni 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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	4.160.350,3597	41.603.503	3.509.666	-1.122.225	57.477.237	21.225.296	122.693.478
Prenos dobička		0	-3.509.666	1.122.225	23.612.737	-21.225.296	0
Vplačani investicijski kuponi	1.325.594,2099	13.255.942	-4.129.615	0	25.843.307	0	34.969.634
Izplačani investicijski kuponi	-580.766,8737	-5.807.669	0	1.839.806	-11.320.424	0	-15.288.286
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-26.078.972	-26.078.972
Stanje 31.12.2022	4.905.177,6959	49.051.777	-4.129.615	1.839.806	95.612.857	-26.078.972	116.295.853

17.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Top Brands

17.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	3.728.929	2.924.038
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	58.171	45.615
Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.926	1.266
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	141.864	89.320
Stroški plačilnega prometa	17.368	14.944
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	14.328	8.169
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	11.423	15.097
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	3.974.009	3.098.449

17.6.2 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 2023 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.

17.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

17.6.4 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.

17.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

17.6.6 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 17.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

17.6.7 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	118	0,69%	1.753.847,8388	24,63%
Fizične osebe	16.940	99,31%	5.366.842,8123	75,37%
Skupaj	17.058	100,00%	7.120.690,6511	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.12.2023	487.400	27.12.2023	302.600
20.10.2023	450.000	04.08.2023	161.676
20.01.2023	400.000	29.08.2023	103.448
04.08.2023	361.400	21.12.2023	101.916
28.11.2023	317.800	27.11.2023	100.986
29.05.2023	300.300	07.07.2023	100.900
26.10.2023	292.600	14.12.2023	88.123
28.06.2023	278.400	17.10.2023	53.123
09.01.2023	250.000	02.02.2023	52.991
09.01.2023	250.000	17.02.2023	52.154

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

17.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (51.243 EUR) in obveznosti iz naslova plačanih avansov za nakup enot premoženja (103.910 EUR).

17.7 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				203.348.038,54		98,88	98,62	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				203.348.038,54		98,88	98,62	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				203.348.038,54		98,88	98,62	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				203.348.038,54		98,88	98,62	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				203.348.038,54		98,88	98,62	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				203.348.038,54		98,88	98,62	
WALMART INC	WMT US	USA	16.000	2.282.714,93	0,00	1,11	1,11	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	4.000	4.040.723,98	0,00	1,96	1,96	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	8.000	2.540.524,89	0,00	1,24	1,23	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	26.000	3.626.480,00	0,01	1,76	1,76	EUR
ABBVIE INC	ABBV US	USA	12.000	1.682.932,13	0,00	0,82	0,82	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	107.600	14.795.243,44	0,02	7,19	7,18	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	40.400	7.343.912,00	0,02	3,57	3,56	EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	28.000	2.635.294,12	0,00	1,28	1,28	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	14.000	3.333.900,45	0,01	1,62	1,62	USD
MERCK & CO INC/NJ	MRK US	USA	21.000	2.071.873,30	0,00	1,01	1,00	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	86.000	10.968.307,69	0,03	5,33	5,32	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	10.000	5.399.095,02	0,00	2,63	2,62	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	29.500	9.449.610,86	0,00	4,60	4,58	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	4.900	1.891.311,31	0,00	0,92	0,92	USD
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ITX SQ	ESP	80.000	3.154.400,00	0,01	1,53	1,53	EUR
SAFRAN SA	SAF FP	FRA	20.000	3.189.200,00	0,00	1,55	1,55	EUR
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	53.000	18.036.307,69	0,00	8,77	8,75	USD
CENCORA INC	COR US	USA	16.200	3.011.000,90	0,01	1,46	1,46	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	6.000	1.881.719,46	0,00	0,92	0,91	USD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	22.000	2.099.058,82	0,00	1,02	1,02	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	16.900	3.112.304,00	0,04	1,51	1,51	EUR
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	25.000	2.341.705,91	0,00	1,14	1,14	DKK
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	20.400	9.142.523,08	0,00	4,45	4,43	USD
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	7.600	3.620.970,14	0,00	1,76	1,76	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	10.000	4.406.153,85	0,02	2,14	2,14	USD
UBS GROUP AG	UBSG SW	CHE	100.000	2.818.574,51	0,00	1,37	1,37	CHF
L'OREAL SA	OR FP	FRA	4.200	1.892.730,00	0,00	0,92	0,92	EUR
LULULEMON ATHLETICA INC	LULU US	CAN	6.000	2.776.235,29	0,00	1,35	1,35	USD
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	15.000	1.829.584,03	0,00	0,89	0,89	GBP
ELI LILLY & CO	LLY US	USA	3.200	1.688.094,12	0,00	0,82	0,82	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	7.500	5.112.750,00	0,00	2,49	2,48	EUR
TESLA INC	TSLA US	USA	26.700	6.003.996,38	0,02	2,92	2,91	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	60.000	9.236.199,10	0,00	4,49	4,48	USD
INFOSYS LIMITED	INFY US	IND	120.000	1.996.018,10	0,02	0,97	0,97	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	101.900	17.754.576,47	0,01	8,63	8,61	USD
COMCAST CORP	CMCSA US	USA	42.000	1.666.696,83	0,00	0,81	0,81	USD
CARDINAL HEALTH INC	CAH US	USA	32.000	2.919.095,02	0,01	1,42	1,42	USD
COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	USA	5.000	2.986.787,33	0,00	1,45	1,45	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	4.300	2.749.237,10	0,00	1,34	1,33	USD
VISA INC	V US	USA	16.200	3.816.895,93	0,00	1,86	1,85	USD
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	19.000	2.786.723,98	0,00	1,36	1,35	USD
TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR	7203 JT	JPN	100.000	1.657.071,58	0,00	0,81	0,80	JPY
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	BBVA SQ	ESP	330.000	2.714.580,00	0,01	1,32	1,32	EUR
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	USA	87.670	4.884.924,80	0,01	2,38	2,37	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				203.348.038,54		98,88	98,62	

17.8 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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 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 31.12.2023 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?«;

- Druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Top Brands upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	8,8 %
Apple Computer Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	8,6 %
Amazon.com	Trajne potrošne dobrine	ZDA	7,2 %
Alphabet Inc	Telekomunikacije	ZDA	5,3 %
Meta Platforms Inc	Telekomunikacije	ZDA	4,6 %
JP Morgan	Finančne storitve	ZDA	4,5 %
Nvidia Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	4,5 %
Schnieder Electric SE	Industrija	Francija	3,6 %
Tesla Inc	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,9 %
Adobe Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	2,6 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

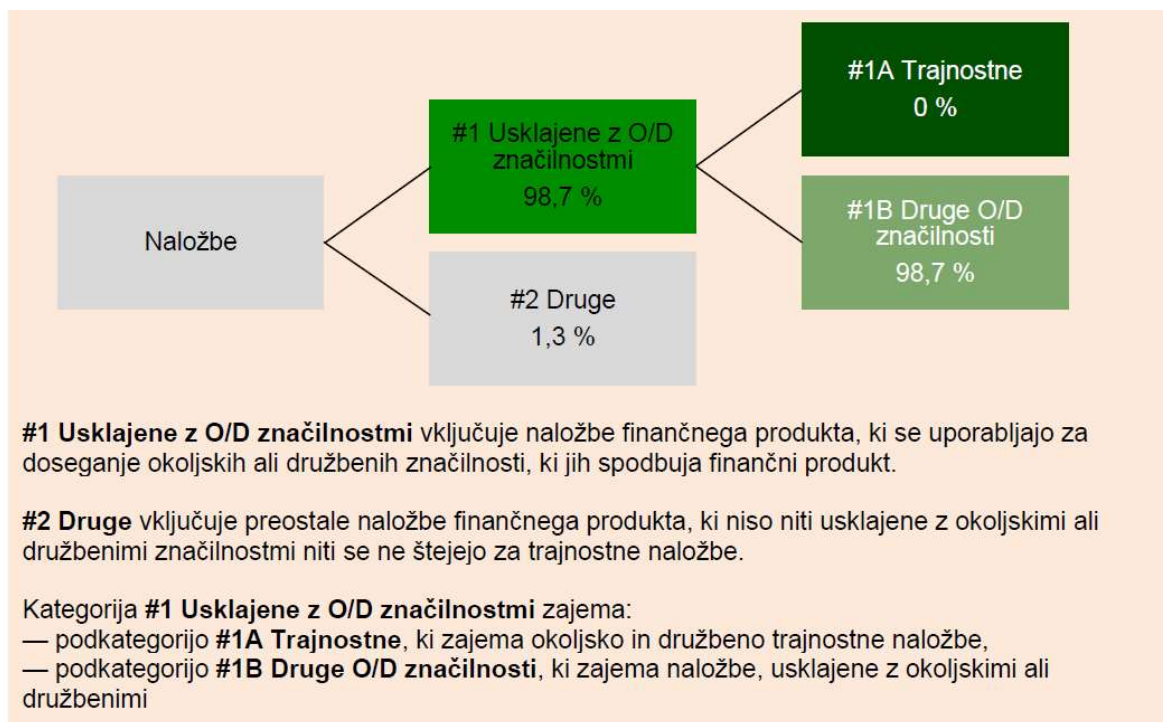
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,7 %. Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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.



#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

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.

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	39,5 %
Trajne potrošne dobrine	16,2 %
Telekomunikacije	12,9 %
Finančne storitve	10,0 %
Zdravstvo	9,3 %
Industrija	7,5 %
Osnovne potrošne dobrine	3,5 %



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

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav 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*?**

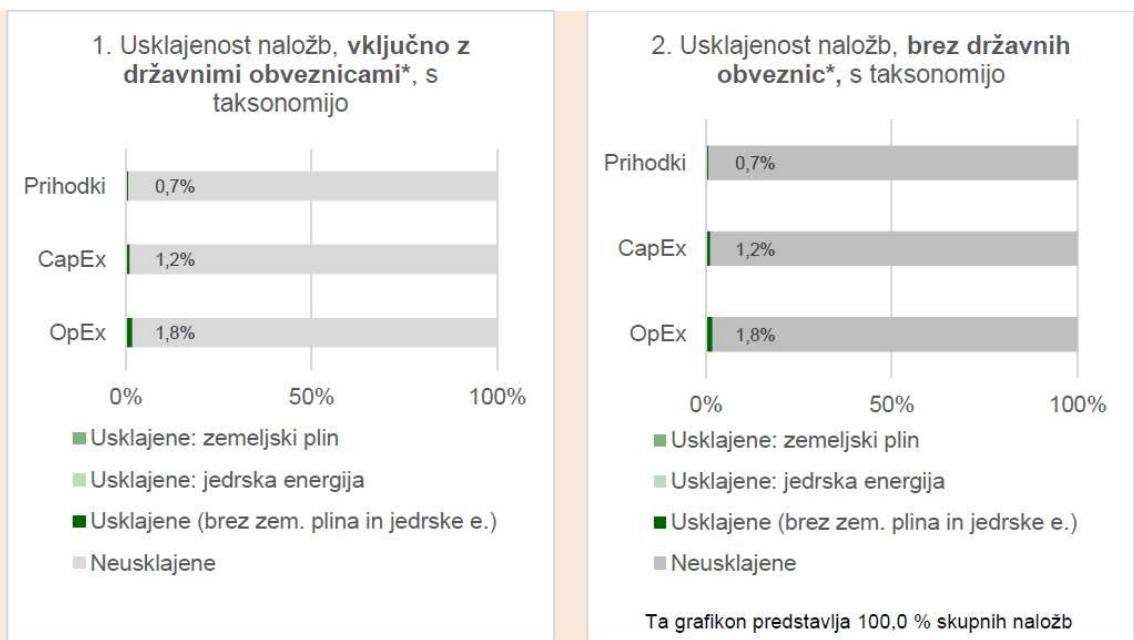


* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti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

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost

z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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 0,7 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,8 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,9 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Top Brands. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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.

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 primerjalnega indeksa. Znašala je 147,0 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnega indeksa. Znašal je 11,2 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Top Brands 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.

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Top Brands uporablja nov primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI World Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Top Brands z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Top Brands na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Top Brands spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Top Brands uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

18 Posebno poročilo – delniški Triglav Okoljska perspektiva

18.1 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
Upravljavec	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 Nova KBM 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

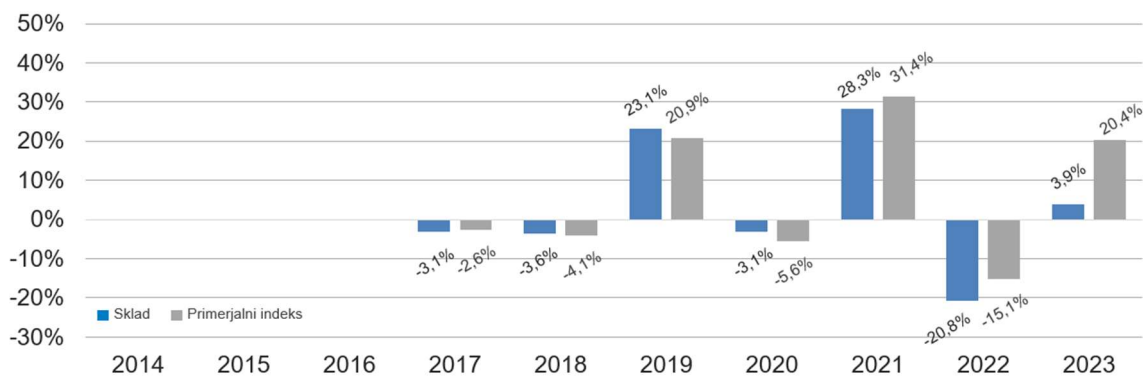
18.1.1 Naložbena politika

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.

18.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2017 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



18.1.3 Poročilo upravljavca

Na delniških trgih je za nami nadpovprečno donosno leto. Kljub zadržanosti investitorjev ob vstopu v leto, nadaljevanju in odprtju novih geopolitičnih konfliktov in dvigovanju obrestnih mer pa je na trgih zavladal optimizem, ki je bil gnan z nižanjem inflacije, odpornim gospodarstvom, močnim trgom dela in popularizacijo umetne inteligence.

Regijsko gledano smo najboljše rezultate beležili v ZDA, kjer je indeks MSCI USA Climate Paris Aligned beležil 25,1 % rast, sledila je regija Evropa, kjer je indeks MSCI Europe Climate Paris Aligned beležili 14,9 %, najslabše pa se je odrezala regija trgov v razvoju, kjer je indeks MSCI EM Climate Paris Aligned beležil 4,2 % rast. Donosi upoštevajo dividendne donose in so merjeni v EUR. Podsklad Triglav Okoljska perspektiva je beležil 4,0 % rast.

18.2 Bilanca stanja Triglav Okoljska perspektiva

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	943.764	5.151.647
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	22.828.253	43.131.023
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	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	7.631	5.990.145
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	23.779.648	54.272.815

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	575.265	5.024.839
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	4.904.543
b) Obveznosti iz upravljanja	70.683	103.994
d) Druge poslovne obveznosti	504.582	16.302
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.245	1.138
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	23.203.138	49.246.838
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.714.181	41.282.601
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.610.337	20.914.255
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	878.621	-12.950.019
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	23.779.648	54.272.815
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

18.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Okoljska perspektiva

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	806.804	428.339
3. Drugi finančni prihodki	2.156.998	2.233.827
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.839.247	457.636
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.689.147	890.409
6. Drugi prihodki	15.432	92
7. SKUPAJ PRIHODKI	11.507.627	4.010.303
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.308.091	1.040.357
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.406	16.230
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	703	453
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	61.525	16.541
14. Drugi finančni odhodki	2.811.594	759.733
15. Iztržene izgube pri naložbah	5.252.278	6.798.554
16. Neiztržene izgube pri naložbah	471.835	5.325.999
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	13.997	13.264
19. SKUPAJ ODHODKI	9.940.430	13.971.130
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	1.567.197	-9.960.826
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	141.487	-3.542.625
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	830.063	-553.432
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	878.621	-12.950.019
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,47	-3,14

18.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Okoljska perspektiva

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.369.149	21.010.445
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	37.483.574	3.603.207
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-27.114.424	17.407.238
5 Prejemki pri prodaji naložb	104.583.272	13.159.011
6 Izdatki pri nakupu naložb	80.869.914	25.768.678
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	593.238	287.275
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.400.054	1.083.395
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	22.906.541	-13.405.787
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-4.207.883	4.001.451
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	943.764	5.151.647
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-4.207.883	4.001.451
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	5.151.647	1.150.196

18.5 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni 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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.777.006,8328	27.770.068	1.738.814	-111.609	4.850.014	7.591.451	41.838.739
Prenos dobička		0	-1.738.814	111.609	9.218.656	-7.591.451	0
Vplačani investicijski kuponi	1.628.062,0437	16.280.620	-3.542.625	0	8.247.925	0	20.985.920
Izplačani investicijski kuponi	-276.808,7281	-2.768.087	0	553.432	-1.402.341	0	-3.616.996
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-9.960.826	-9.960.826
Stanje 31.12.2022	4.128.260,1484	41.282.601	-3.542.625	553.432	20.914.255	-9.960.826	49.246.837

18.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Okoljska perspektiva

18.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.308.091	1.040.357
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.406	16.230
Odhodki v zvezi z revidiranjem	703	453
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	61.525	16.541
Stroški plačilnega prometa	6.890	3.501
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	623	632
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.484	9.130
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.404.722	1.086.844

18.6.2 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 2023 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.

18.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

18.6.4 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.

18.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

18.6.6 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 18.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

18.6.7 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	38	1,36%	1.180.307,8732	63,07%
Fizične osebe	2.765	98,64%	691.110,2182	36,93%
Skupaj	2.803	100,00%	1.871.418,0914	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
04.08.2023	973.000	27.12.2023	960.200
28.11.2023	950.700	30.01.2023	79.616
28.06.2023	900.400	13.06.2023	38.306
29.03.2023	892.500	14.03.2023	22.981
26.04.2023	880.700	21.02.2023	22.090
29.05.2023	821.700	26.05.2023	14.500
26.01.2023	756.800	09.11.2023	14.194
27.02.2023	731.000	23.06.2023	12.150
28.09.2023	729.700	13.03.2023	10.880
29.08.2023	687.400	24.04.2023	9.337

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

18.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (504.232 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (350 EUR).

18.7 Izkaz premoženja Triglav Okoljska perspektiva

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOSTI V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				22.828.253,18		98,38	96,00	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				22.828.253,18		98,38	96,00	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				22.828.253,18		98,38	96,00	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				22.828.253,18		98,38	96,00	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				22.828.253,18		98,38	96,00	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				22.828.253,18		98,38	96,00	
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	5.995	799.749,28	0,00	3,45	3,36	USD
XYLEM INC/NY	XYL US	USA	9.970	1.031.827,33	0,01	4,45	4,34	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	3.700	672.586,00	0,00	2,90	2,83	EUR
QUANTA SERVICES INC	PWR US	USA	2.780	542.917,65	0,00	2,34	2,28	USD
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	11.555	1.087.529,41	0,00	4,69	4,57	USD
ICF INTERNATIONAL INC	ICFI US	USA	2.760	334.921,63	0,01	1,44	1,41	USD
MSCI INC	MSCI US	USA	765	391.603,85	0,00	1,69	1,65	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	3.080	733.458,10	0,00	3,16	3,08	USD
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GY	DEU	3.690	371.878,20	0,00	1,60	1,56	EUR
STMICROELECTRONICS NV	STMPA FP	CHE	8.135	368.068,08	0,00	1,59	1,55	EUR
DEERE & CO	DE US	USA	1.065	385.395,07	0,00	1,66	1,62	USD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	1.485	713.324,12	0,00	3,07	3,00	USD
ENPHASE ENERGY INC	ENPH US	USA	3.755	449.036,83	0,00	1,94	1,89	USD
DARLING INGREDIENTS INC	DAR US	USA	8.125	366.470,59	0,01	1,58	1,54	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	1.665	362.864,52	0,00	1,56	1,53	USD
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	SPGI US	USA	1.800	717.589,14	0,00	3,09	3,02	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	3.280	1.116.209,23	0,00	4,81	4,69	USD
AUTODESK INC	ADSK US	USA	2.550	561.876,92	0,00	2,42	2,36	USD
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	9.695	366.471,00	0,00	1,58	1,54	EUR
SHOPIFY INC	SHOP CT	CAN	5.330	375.524,38	0,00	1,62	1,58	CAD
ON SEMICONDUCTOR CORP	ON US	USA	5.075	383.633,26	0,00	1,65	1,61	USD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	4.100	696.672,00	0,00	3,00	2,93	EUR
ZOETIS INC	ZTS US	USA	5.940	1.060.975,38	0,00	4,57	4,46	USD
WSP GLOBAL INC	WSP CT	CAN	2.775	352.020,56	0,00	1,52	1,48	CAD
MSA SAFETY INC	MSA US	USA	2.260	345.299,37	0,01	1,49	1,45	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	1.600	717.060,63	0,00	3,09	3,02	USD
ARISTA NETWORKS INC	ANET US	USA	2.350	500.858,37	0,00	2,16	2,11	USD
SONY CORP-SPONSORED ADR	6758 JT	JPN	2.000	171.560,16	0,00	0,74	0,72	JPY
LEGRAND SA	LR FP	FRA	5.350	503.435,00	0,00	2,17	2,12	EUR
LAM RESEARCH CORP	LRCX US	USA	720	510.359,46	0,00	2,20	2,15	USD
AGILENT TECHNOLOGIES INC	A US	USA	4.090	514.599,73	0,00	2,22	2,16	USD
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	SPX LN	GBR	3.260	394.065,93	0,00	1,70	1,66	GBP
IDEXX LABORATORIES INC	IDXX US	USA	1.075	539.980,77	0,00	2,33	2,27	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	1.660	1.131.622,00	0,00	4,88	4,76	EUR
SPROUTS FARMERS MARKET INC	SFM US	USA	8.400	365.723,08	0,01	1,58	1,54	USD
VERISK ANALYTICS INC	VRSK US	USA	2.170	469.073,48	0,00	2,02	1,97	USD
TETRA TECH INC	TTEK US	USA	4.665	704.731,63	0,01	3,04	2,96	USD
ASM INTERNATIONAL NV	ASM NA	NLD	1.020	479.349,00	0,00	2,07	2,02	EUR
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	2.615	383.541,22	0,00	1,65	1,61	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	650	473.758,82	0,00	2,04	1,99	USD
KINGSPAN GROUP PLC	KSP ID	IRL	4.855	380.632,00	0,00	1,64	1,60	EUR
PREMOŽENJE SKUPAJ				22.828.253,18		98,38	96,00	

18.8 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: 485100005JXFEZ46BV83

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: ___%

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

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: ___%

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

z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne

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 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).

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo zgoraj predstavljen način od dne 14.12.2023 dalje. 14.12.2023 so začela veljati nova pravila upravljanja (med drugim se je spremenilo tudi ime investicijskega sklada, ki se je pred imenoval Triglav Zeleni) in Politika odgovornega investiranja (spremenil se je način doseganja okoljskih in družbenih značilnosti ter ponudnik podatkov). Pred 14.12.2023 se je uporabljal nekoliko drugačen pristop za ocenjevanje rezultatov na področju doseganja okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva. Za ta namen so se uporabljali naslednji kazalniki:

- Ogljični odtis portfelja. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni ogljični odtis nižji od povprečnega ogljičnega odtisa indeksa MSCI World Climate Paris Aligned. Velja omeniti, da je v določenih obdobjih ogljični odtis portfelja presegal ogljični odtis indeksa MSCI World Climate Paris Aligned, kar je bila posledica objav novejših podatkov s strani posameznih podjetij.
- Izpostavljenost podjetjem, ki se ukvarjajo s fosilnimi gorivi. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni delež takih podjetij 0 %.
- Sprejetost politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 mesečni delež podjetij, ki imajo sprejete politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov samo v januarju nižji od 100 % (posledica

objave novejših podatkov s strani podjetij), povprečni mesečni delež takih podjetij pa je znašal 99,8 %.

- Delež podjetij, pri katerih so bili ugotovljeni primeri resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicam. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni delež takih podjetij 0%.
- Delež podjetij, ki se ukvarjajo s pridobivanjem premoga (seznam CoalExit). Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni delež takih podjetij 0%.
- Delež naložb, ki ne škodujejo nobenemu drugemu okoljskemu ali družbenemu cilju. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 mesečni delež podjetij, ki imajo sprejete politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov samo v januarju nižji od 100 % (posledica objave novejših podatkov s strani podjetij), povprečni mesečni delež takih podjetij pa je znašal 99,8 %.
- Delež podjetij, ki so izpostavljena kontroverznemu orožju. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni delež takih podjetij 0%.
- Delež podjetij, ki se ukvarjajo s tobačnimi izdelki. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 povprečni mesečni delež takih podjetij 0%.
- Delež podjetij, ki se ukvarjajo s spornimi dejavnostmi, ki so označene kot visoko ali zelo visoko tvegane. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 mesečni delež podjetij, ki se ukvarjajo s spornimi dejavnostmi, ki so označene kot visoko ali zelo visoko tvegane, samo v januarju in juliju višji od 0 % (posledica objave novejših podatkov s strani podjetij), povprečni mesečni delež takih podjetij pa je znašal 1,2 %.
- Primernost podjetij po Taksonomiji EU. Ocenjujemo, da je bil cilj na tem področju dosežen, saj je bil v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 mesečni delež podjetij, ki so primerna po Taksonomiji EU, vedno večji od ciljne vrednosti (25 %), povprečni mesečni delež takih podjetij pa je znašal 34 %.

• *Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?*

Uspešnost posameznih kazalnikov trajnosti v obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 je predstavljena pri odgovoru na vprašanje: »V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?«.

Uspešnost kazalnikov trajnosti v obdobju od 14.12.2023 do 31.12.2023 je predstavljena v nadaljevanju.

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva 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 (ogljčni 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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

V letih 2022 in 2023 je bil pristop za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva večkrat spremenjen. V okviru teh sprememb so se spreminjali kazalniki trajnosti, ob zadnji aktualni spremembi (14.12.2023) se je spremenil tudi ponudnik podatkov. V nadaljevanju so predstavljeni rezultati samo pri teh kazalnikih, ki so se uporabljali tako na 31.12.2022 kot tudi na 31.12.2023:

- Ogljični odtis portfelja: stanje na 31.12.2022 je bilo 233 ton CO₂ / 1 mio evrov investiranih sredstev (vir podatkov ClarityAI), stanje na 31.12.2023 je bilo 140 ton CO₂ / 1 mio evrov investiranih sredstev (vir podatkov MSCI)
- Sprejetost politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov: stanje na 1.1.2023 je bilo 75,2 % (delež podjetij, ki nimajo sprejete politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov, vir podatkov ClarityAI), stanje na 31.12.2023 je bilo 13,5 % (delež podjetij, ki nimajo sprejete politike aktivnosti za zmanjšanje izpustov, vir podatkov MSCI)

• *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?

Od 14.12.2023 naprej se pri sprejemanju investicijskih odločitev za investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva upošteva naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva upošteva naslednji kazalnik:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

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

V obdobju od 1.1.2023 do 13.12.2023 sta se pri sprejemanju investicijskih odločitev za investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva upoštevala naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov (kazalniki: ogljični odtis, izpostavljenost podjetjem, dejavnim v sektorju fosilnih goriv, investicije v podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika) in človekove pravice (kazalnik: število ugotovljenih primerov resnih težav in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je: 1.1.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Za izračun so uporabljeni podatki na 31.3.2023, 30.6.2023, 30.9.2023 in 31.12.2023. Podatki v tabeli predstavljajo povprečne vrednosti.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Ubisoft Entertainment SA	Komunikacijske storitve	Francija	3,5%
ON Semiconductor Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	3,0%
Dropbox Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	3,0%
Edenred SE	Finančne storitve	Francija	2,8%
Trimble Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	2,6%
Swiss Prime Site AG	Nepremičninsko področje	Švica	2,6%
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	2,5%
Spirax-Sarco Engineering PLC	Industrija	Velika Britanija	2,4%
Poste Italiane SpA	Finančne storitve	Italija	2,4%
Infineon Technologies AG	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,3%



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

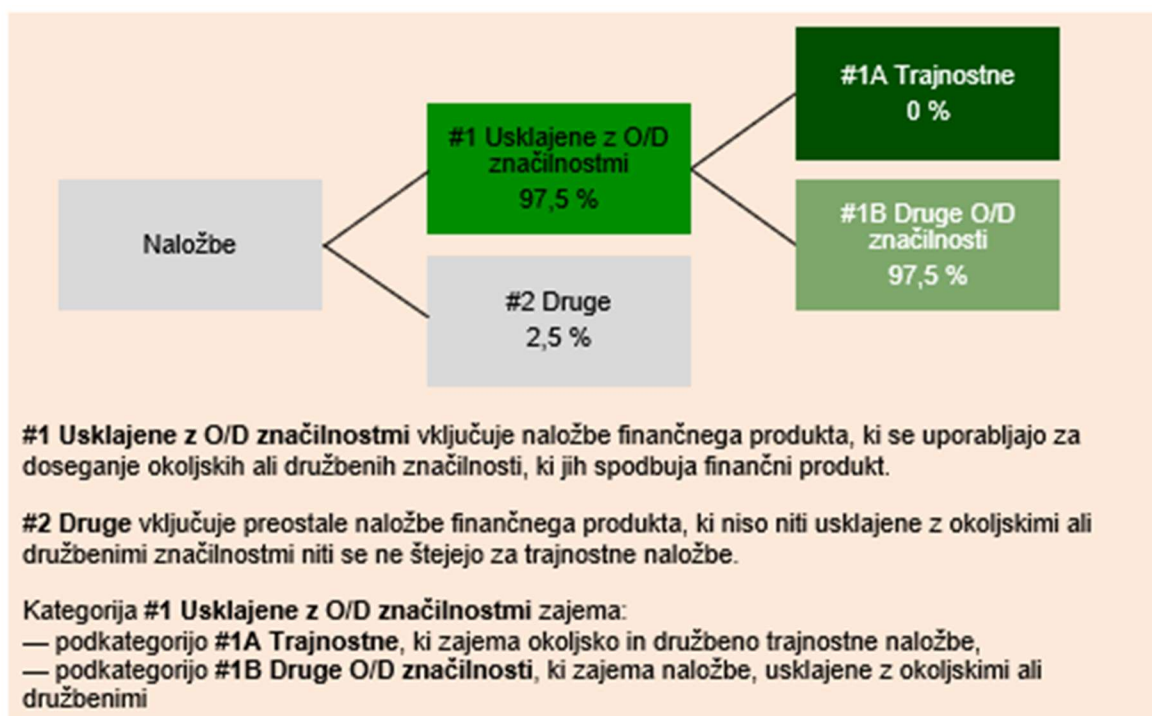
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,5 %. Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 97,5 %
- Denar: 2,5 %

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva 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.



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.

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

Za izračun so uporabljeni podatki na 31.3.2023, 30.6.2023, 30.9.2023 in 31.12.2023. Podatki v tabeli predstavljajo povprečne vrednosti.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	30,9 %
Industrija	23,2 %
Finančne storitve	11,5 %
Zdravstvo	7,2 %
Surovine in predelovalna industrija	6,5 %
Nepremičninsko področje	4,8 %
Javna oskrba	3,5 %
Trajne potrošne dobrine	2,4 %
Komunikacijske storitve	2,1 %
Osnovne potrošne dobrine	3,2 %



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

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav 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

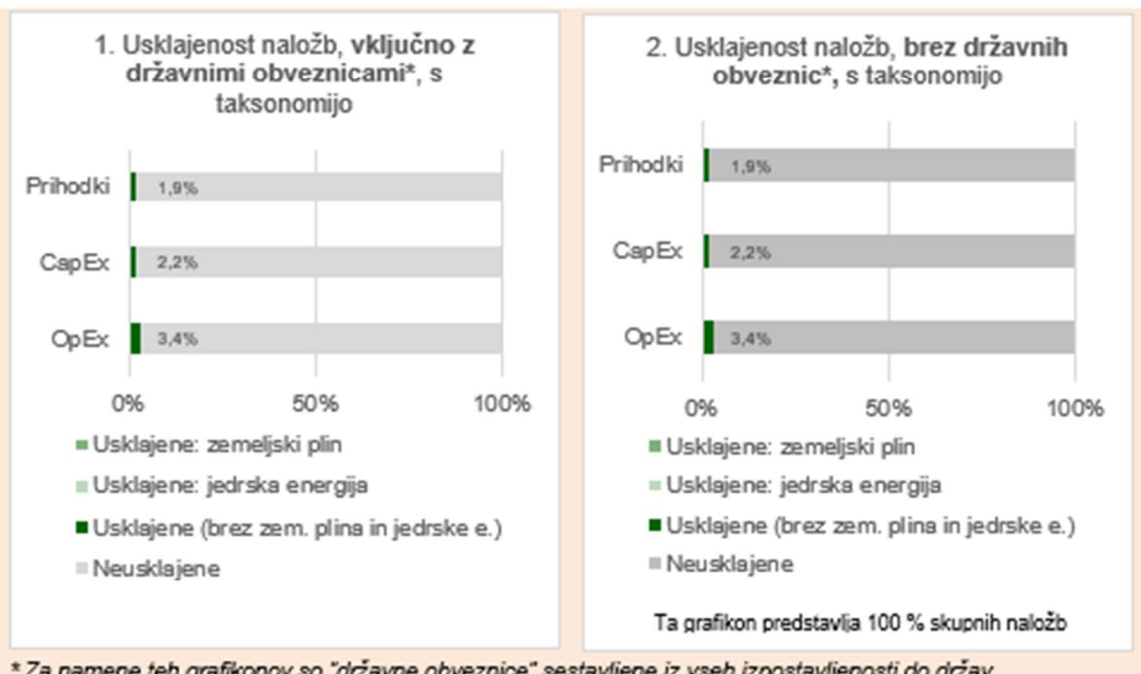
 Ne

* 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.

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.



Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva 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.

Prikazani podatki niso primerljivi s prej predstavljenimi podatki o deležu podjetij, primernih po taksonomiji EU. Ocena primerljivosti po taksonomiji EU temelji na ocenah družbe ClarityAI, medtem ko podatek o usklajenosti s taksonomijo EU odraža dejanske vrednosti poročane s strani podjetij.

• **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 predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 2,2 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %.

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 Okoljska perspektiva. Predstavljenе številke predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva 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.

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

Evropska nefinančna podjetja poročajo o usklajenosti s taksonomijo EU od 1.1.2023. Ocenjena usklajenost s taksonomijo EU na dan 31.12.2022 glede na prihodke je bila 5,0 %. Na dan 31.12.2023 je bila usklajenost s taksonomijo EU glede na prihodke 1,9 %. Velja omeniti, da ta dva podatka nista neposredno primerljiva, in sicer zaradi tega, ker izračun na dan 31.12.2022 temelji na ocenjenih podatkih (ponudnik ClarityAI), medtem ko podatek na dan 31.12.2023 temelji na dejansko poročanih podatkih.



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:

- Nadgrajen je bil pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (nov pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Nadgrajeni so bili 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?*

14.12.2023 je prišlo do sprememb na področju referenčne vrednosti, in sicer pred tem datumom se je uporabljal indeks MSCI World Climate Paris Aligned, medtem ko se od 14.12.2023 uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se je kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov za obdobje od 1.1.2023 do 14.12.2023 uporabljal indeks MSCI World Paris Aligned, ki je bil primerjan z MSCI World.

Indeks MSCI World Paris Aligned se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 50 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranih indeksov glede na splošni tržni indeks;
- 10 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata);
- Zmanjšajte izpostavljenost fizičnim tveganjem, ki izhajajo iz ekstremnih vremenskih dogodkov, za vsaj 50%.
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
 - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
 - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
 - imajo prihodke ki so povezani z nafto ali plinom,
 - kopljejo ali prodajajo premog,
 - 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).

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se od 14.12.2023 do 31.12.2023 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 izbranih indeksov 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?*

14.12.2023 je prišlo do sprememb na področju referenčne vrednosti, in sicer pred tem datumom se je uporabljal indeks MSCI World Climate Paris Aligned, medtem ko se od 14.12.2023 uporablja indeks MSCI World Climate Change.

Na dan 31.12.2023 je bil investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva 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 primerjalnem indeksu. Znašala je 139,9 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 13,5 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Pred 14.12.2023 se je za namen ugotavljanja usklajenosti investicijskega sklada z okoljskimi značilnostmi (na področju ogljičnega odtisa) se je uporabljal indeks MSCI World Climate Paris Aligned.

V obdobju od 1.1.2023 do 14.12.2023 je bil povprečni mesečni ogljični odtis investicijskega sklada nižji od povprečnega ogljičnega odtisa indeksa MSCI World Climate Paris Aligned. Velja omeniti, da je v določenih obdobjih ogljični odtis portfelja presegal ogljični odtis indeksa MSCI World Climate Paris Aligned, kar je bila posledica objav novejših podatkov s strani posameznih podjetij.

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

Od 14.12.2023 naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva uporablja nov primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Pred tem datumom se je uporabljala indeks sestavljen iz indeksov MSCI World Climate Paris Aligned (95 %) in ESTR Compounded (5 %).

Indeks MSCI World Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Pred 14.12.2023 se je za ta name uporabljal indeks MSCI World Climate Paris Aligned.

Uspešnost sklada Triglav Okoljska perspektiva na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: 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?

V letu 2023 je investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosegel donosnost v višini 3,9 %. Indeks MSCI World Climate Paris Aligned je v tem obdobju dosegel donosnost v višini 21 %, indeks MSCI World Climate Change pa donosnost v višini 26,7 % (v obeh primerih je upoštevan vpliv dividend).

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

V letu 2023 je investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosegel donosnost v višini 3,9 %. Splošni tržni indeks MSCI World je v tem obdobju dosegel donosnost v višini 19,5 % (upoštevan je tudi vpliv dividend).

19 Posebno poročilo - mešani defenzivni Triglav Preudarni

19.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

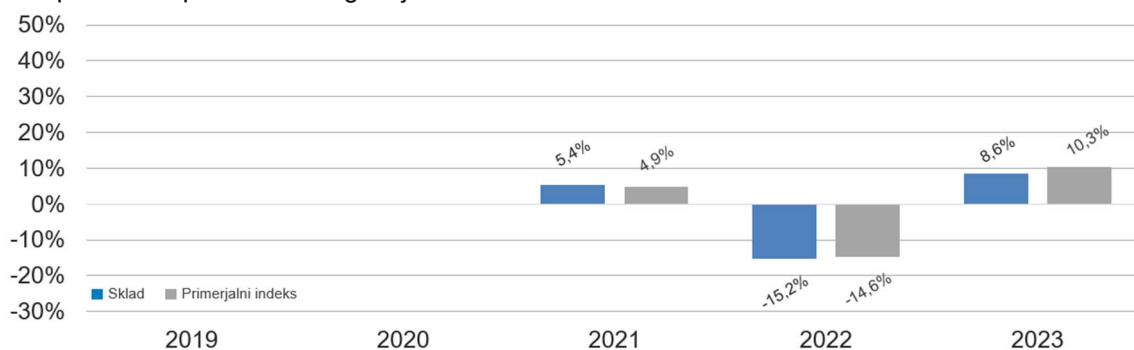
Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	mešani defenzivni Triglav Preudarni
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	21. 05. 2020
Naložbena politika	mešani defenzivni globalni sklad
Upravljavec	Gašper Dovč
ISIN koda	SI0027101748
Oznaka investicijskega kupona	TDUDP
Bloomberg koda	TRIPREU SV
Matična številka	5853915054
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6648 647 Nova KBM 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

19.1.1 Naložbena politika

Triglav Preudarni se glede na vrsto naložb uvršča med mešane defenzivne globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja ob nižji stopnji tveganja. Sklad vodi aktivno politiko upravljanja sredstev, vendar ima v vsakem trenutku manj kot 35 % sredstev, naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Naložbe sklada so uravnotežene. Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov ne bo dosegal 35 % vrednosti sredstev. Sklad se ne osredotoča na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov predstavljajo skupno največ 10 % vseh sredstev. 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 je 1 do 10 let. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

19.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



19.1.2 Poročilo upravljavca

Leto 2023 je bilo za vlagatelje ponovno uspešno, saj večina naložbenih razredov beleži nadpovprečno pozitiven donos. Regijsko gledano je bilo zelo donosno leto za vlagatelje na razvitih trgih, manj pa za vlagatelje na trgih v razvoju, še posebej na Kitajskem. Delniške vlagatelje je zaznamovalo navdušenje nad umetno inteligenco, kar je bilo tudi ključni dejavnik nadpovprečne rasti tehnoloških delnic. Izjemno donosnost beležijo delnice "veličastnih 7", oziroma podjetja Apple, Microsoft, Google, Meta, Nvidia, Amazon in Tesla. Centralne banke so zaradi strahu pred visoko inflacijo nadaljevale z dvigovanjem ključnih obrestnih mer. Gospodarska dinamika se je nekoliko znižala, s tem je popustil tudi inflatorni pritisk. Podjetniški sektor je povišane stroške zadolževanja uspešno prebrodil, deloma tudi na račun še vedno dokaj visoke potrošnje.

Vrednost indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij, se je zvišala za 17,5 % (merjeno v evrih). Med najpomembnejši delniški indeksi beležimo precejšnje razlike, tako se je denimo vrednost ameriškega borznega indeksa MSCI USA zvišala za 20,7 %, vrednost indeksa evropskih podjetij MSCI Europe za 12,7 %, vrednost indeksa držav v razvoju (MSCI Emerging markets) pa za 3,3 %. Med evropskimi delniškimi trgi najslabšo donosnost beleži nizozemski indeks, najvišjo pa španski in italijanski delniški indeks. Izmed sektorjev najvišje donose beležimo pri najbolj dinamičnih sektorjih. Vrednost tehnološkega indeksa tako beleži daleč najvišjo donosnost (+47,0 %), sledita mu sektorja komunikacij (+39,0 %) in potrošnih dobrin (+28,9 %). Trije sektorji so leto zaključili v rdečih številkah. Najslabše se je odrezal sektor javne oskrbe, katerega vrednost se je znižala za 5,9 %.

Z letom so lahko zadovoljni tudi vlagatelji na trgu naložb s fiksnim donosom z letom. Vrednost podjetniških obveznic se je zvišala za 8,9 %, vrednost državnih obveznic pa za 7,2 %. Najbolje so se odrezale obveznice nižje bonitete, katerih vrednost se je v povprečju zvišala za 11,8 %, s čimer je dosegel tudi svojo rekordno vrednost.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 8,6 %. Delež delnic se je sproti prilagajal razmeram na trgu, v povprečju pa je znašal okoli 30 %, delež obveznic pa med 60 % in 65 %. Tudi v prihodnje bomo razmerje med delnicami in obveznicami znotraj omejitev prilagajali aktualnim razmeram na kapitalnih trgih.

19.2 Bilanca stanja Triglav Preudarni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	499.141	1.061.899
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	17.907.846	26.602.159
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	306.244
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	110.033	110.036
8. Terjatve	26.432	54.782
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	18.543.452	28.135.121
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	30.907	52.768
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	30.907	42.609
d) Druge poslovne obveznosti	0	10.158
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.123	64
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	18.511.422	28.082.289
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.367.523	30.253.626
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.317.677	2.861.174
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.461.576	-5.032.511
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	18.543.452	28.135.121
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

19.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Preudarni

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	489.470	366.462
2. Prihodki od dividend	139.593	148.805
3. Drugi finančni prihodki	90.515	517.607
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.111.770	70.929
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.560.092	266.533
6. Drugi prihodki	11.485	10.655
7. SKUPAJ PRIHODKI	3.402.925	1.380.990
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	490.118	518.250
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.923	11.550
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	372	291
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.502	4.841
14. Drugi finančni odhodki	263.145	92.595
15. Iztržene izgube pri naložbah	281.056	705.502
16. Neiztržene izgube pri naložbah	133.311	5.089.687
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	46
18. Drugi odhodki	10.065	12.877
19. SKUPAJ ODHODKI	1.198.490	6.435.639
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.204.434	-5.054.650
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	38.627	-502.879
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	781.486	-525.017
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	1.461.576	-5.032.511
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,80	-1,66

19.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Preudarni

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.375.191	5.364.343
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	13.158.542	5.381.181
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-11.783.351	-16.838
5 Prejemki pri prodaji naložb	19.903.975	10.528.443
6 Izdatki pri nakupu naložb	8.278.654	11.136.415
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	119.788	131.660
8 Izdatki za plačilo obveznosti	524.515	563.556
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	11.220.593	-1.039.867
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-562.758	-1.056.705
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	499.141	1.061.899
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-562.758	-1.056.705
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.061.899	2.118.605

19.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Preudarni 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2023	3.025.362,5912	30.253.626	-502.878	525.017	2.861.174	-5.054.650	28.082.289
Prenos dobička		0	502.878	-525.017	-5.032.511	5.054.650	0
Vplačani investicijski kuponi	143.821,3484	1.438.213	38.627	0	-103.293	0	1.373.548
Izplačani investicijski kuponi	-1.332.431,6312	-13.324.316	0	-781.486	956.952	0	-13.148.850
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	2.204.434	2.204.434
Stanje 31.12.2023	1.836.752,3084	18.367.523	38.627	-781.486	-1.317.677	2.204.434	18.511.422

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	3.029.713,4627	30.297.135	308.734	-93.458	1.177.244	1.472.780	33.162.434
Prenos dobička		0	-308.734	93.458	1.688.055	-1.472.780	0
Vplačani investicijski kuponi	535.506,5494	5.355.065	-502.878	0	506.429	0	5.358.616
Izplačani investicijski kuponi	-539.857,4209	-5.398.574	0	525.017	-510.554	0	-5.384.111
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-5.054.650	-5.054.650
Stanje 31.12.2022	3.025.362,5912	30.253.626	-502.878	525.017	2.861.174	-5.054.650	28.082.289

19.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Preudarni

19.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	490.118	518.250
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.923	11.550
Odhodki v zvezi z revidiranjem	372	291
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.502	4.841
Stroški plačilnega prometa	3.603	1.608
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	3.681	1.564
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.781	9.751
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	520.979	547.854

19.6.2 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 2023 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.

19.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

19.6.4 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.

19.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

19.6.6 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 19.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Podsklad izkazuje na dan 31. 12. 2023 za 153.032 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovane popravke vrednosti v višini 42.999 EUR. Podsklad v letu 2023 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.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

19.6.7 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	32	0,56%	419.493,2319	22,84%
Fizične osebe	5.702	99,44%	1.417.259,0765	77,16%
Skupaj	5.734	100,00%	1.836.752,3084	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
29.05.2023	120.200	28.04.2023	208.996
28.06.2023	106.600	27.12.2023	151.600
28.11.2023	105.100	20.03.2023	34.504
26.01.2023	99.700	10.10.2023	25.836
04.08.2023	92.200	16.05.2023	15.000
29.03.2023	89.700	16.02.2023	13.641
29.08.2023	87.400	10.02.2023	13.500
27.02.2023	83.700	03.07.2023	12.000
28.09.2023	76.800	15.12.2023	10.130
26.04.2023	66.100	23.05.2023	10.000

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

19.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima drugih poslovnih obveznosti.

19.7 Izkaz premoženja Triglav Preudarni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				17.907.845,52		96,74	96,57	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				17.907.845,52		96,74	96,57	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				450.121,16		2,43	2,43	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				450.121,16		2,43	2,43	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				450.121,16		2,43	2,43	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				156.719,70		0,85	0,85	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0.4875 10/20/50	SVN	300	156.719,70	0,00	0,85	0,85	EUR
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				293.401,46		1,58	1,58	
SAVARE, D.D.	POSRSV 3 3/4 11/07/39	SVN	1	80.224,28	0,00	0,43	0,43	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	NOVALJ 10 3/4 11/28/32	SVN	1	109.754,26	0,00	0,59	0,59	EUR
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	NOVALJ 6 07/19/25	SVN	1	103.422,92	0,03	0,56	0,56	EUR
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				17.457.724,36		94,31	94,14	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				17.457.724,36		94,31	94,14	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				5.304.085,16		28,65	28,60	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				5.304.085,16		28,65	28,60	
WALMART INC	WMT US	USA	420	59.921,27	0,00	0,32	0,32	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	910	74.356,47	0,00	0,40	0,40	USD
ING GROEP NV	INGANA	NLD	4.800	64.924,80	0,00	0,35	0,35	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	1.750	109.532,50	0,00	0,59	0,59	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	1.200	167.376,00	0,00	0,90	0,90	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	820	63.329,23	0,00	0,34	0,34	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	1.690	232.378,82	0,00	1,26	1,25	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	350	63.623,00	0,00	0,34	0,34	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	310	60.563,62	0,00	0,33	0,33	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	250	87.278,28	0,00	0,47	0,47	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	310	58.832,67	0,00	0,32	0,32	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	300	66.684,16	0,00	0,36	0,36	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	780	185.745,88	0,00	1,00	1,00	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	370	172.413,30	0,00	0,93	0,93	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	750	94.812,22	0,00	0,51	0,51	USD
ALPHABET INC	GOOG US	USA	440	56.116,92	0,00	0,30	0,30	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	130	70.188,24	0,00	0,38	0,38	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	280	89.691,22	0,00	0,48	0,48	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	1.900	49.503,17	0,00	0,27	0,27	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	160	61.757,10	0,00	0,33	0,33	USD
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	2.200	65.980,09	0,00	0,36	0,36	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	6.200	55.239,53	0,00	0,30	0,30	SGD

ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	280	67.746,00	0,00	0,37	0,37	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	1.260	115.312,12	0,00	0,62	0,62	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	90	43.231,76	0,00	0,23	0,23	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	250	54.694,57	0,00	0,30	0,29	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	400	87.174,66	0,00	0,47	0,47	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	1.230	418.578,46	0,00	2,26	2,26	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	2.250	75.176,47	0,00	0,41	0,41	USD
HOME DEPOT INC	HD US	USA	280	87.813,57	0,00	0,47	0,47	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	280	34.666,79	0,00	0,19	0,19	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	380	69.980,80	0,00	0,38	0,38	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	130	95.368,00	0,00	0,52	0,51	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	470	61.333,94	0,00	0,33	0,33	USD
GILDAN ACTIVEWEAR INC	GIL CT	CAN	2.810	84.096,57	0,00	0,45	0,45	CAD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	330	70.593,12	0,00	0,38	0,38	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	750	66.061,09	0,00	0,36	0,36	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	4.140	69.462,08	0,00	0,38	0,37	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	250	52.339,37	0,00	0,28	0,28	USD
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JT	JPN	2.200	82.888,76	0,00	0,45	0,45	JPY
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	220	67.166,70	0,01	0,36	0,36	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	160	70.498,46	0,00	0,38	0,38	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	380	69.521,09	0,00	0,38	0,37	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	1.260	58.507,33	0,00	0,32	0,32	USD
DHL GROUP	DHL GY	DEU	1.500	67.282,50	0,00	0,36	0,36	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	620	75.622,81	0,00	0,41	0,41	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	370	252.229,00	0,00	1,36	1,36	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	1.580	72.236,74	0,00	0,39	0,39	USD
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	380	56.501,36	0,00	0,31	0,30	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	700	107.755,66	0,00	0,58	0,58	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	2.280	397.256,47	0,00	2,15	2,14	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	850	60.738,46	0,00	0,33	0,33	USD
VISA INC	V US	USA	350	82.463,80	0,00	0,45	0,44	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	220	59.619,00	0,00	0,32	0,32	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	90	65.597,38	0,00	0,35	0,35	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	220	44.308,60	0,00	0,24	0,24	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	2.120	50.013,18	0,00	0,27	0,27	JPY
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				12.153.639,20		65,65	65,54	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				6.951.395,98		37,55	37,49	
BELGIUM KINGDOM	BGB 1.6 06/22/47	BEL	20.000.000	152.292,69	0,00	0,82	0,82	EUR
REPUBLIKA FRANCIJA	FRTR 4 1/2 04/25/41	FRA	480.000	600.051,70	0,00	3,24	3,24	EUR
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	SPGB 1.95 07/30/30	ESP	1.100	1.061.582,41	0,00	5,73	5,72	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 1 1/2 02/20/47	AUT	200	156.310,82	0,00	0,84	0,84	EUR
FRANCE REPUBLIC	FRTR 2 1/2 05/25/30	FRA	1.100.000	1.130.687,05	0,00	6,11	6,10	EUR
FINNISH GOVERNMENT	RFGB 0 3/4 04/15/31	FIN	120	107.561,74	0,00	0,58	0,58	EUR
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER 2 1/2 01/15/33	NLD	270.000	281.308,30	0,00	1,52	1,52	EUR
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/34	DEU	79.000.000	1.007.076,72	0,00	5,44	5,43	EUR
REPUBLIC OF AUSTRIA	RAGB 2.4 05/23/34	AUT	170	169.005,05	0,00	0,91	0,91	EUR
OBRIGACOES DO TESOIRO	PGB 0.475 10/18/30	PRT	20.000.000	176.208,08	0,00	0,95	0,95	EUR
REPUBLIC OF IRELAND	IRISH 0.2 10/18/30	IRL	14.000.000	122.030,21	0,00	0,66	0,66	EUR
BELGIUM KINGDOM	BGB 1 1/4 04/22/33	BEL	36.000.000	325.523,06	0,00	1,76	1,76	EUR
REPUBLIKA ITALIA	BTPS 6 05/01/31	ITA	1.400	1.661.758,15	0,00	8,98	8,96	EUR
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				5.202.243,22		28,10	28,05	
ROYAL BANK OF CANADA	RY 2 1/8 04/26/29	CAN	180	172.392,65	0,00	0,93	0,93	EUR
NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 0 3/8 05/12/32	LUX	140	116.168,82	0,00	0,63	0,63	EUR
BAYER AG	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEU	100	107.370,42	0,00	0,58	0,58	EUR
UNICREDIT SPA	UCGIM 0.925 01/18/28	ITA	180	168.907,29	0,00	0,91	0,91	EUR
ANHEUSER-BUSCH INBEVSA/NV	ABIBB 3.7 04/02/40	BEL	300	315.779,51	0,00	1,71	1,70	EUR
BNP PARIBAS	BNP 3 5/8 09/01/29	FRA	3	305.221,29	0,00	1,65	1,65	EUR
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	TOYOTA 4.05 09/13/29	USA	160	170.005,04	0,00	0,92	0,92	EUR
VISA INC	V 1 1/2 06/15/26	USA	200	195.065,15	0,00	1,05	1,05	EUR
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH	DBHNGR 1 1/8 05/29/51	DEU	290	186.040,61	0,00	1,01	1,00	EUR
DEUTSCHE POST AG	DPWGR 1 5/8 12/05/28	DEU	100	95.516,44	0,00	0,52	0,52	EUR

UBS GROUP AG	UBS 7 3/4 03/01/29	CHE	100	121.850,33	0,00	0,66	0,66	EUR
TORONTO-DOMINION BANK/THE	TD 1.952 04/08/30	CAN	200	186.674,00	0,00	1,01	1,01	EUR
WELLS FARGO & COMPANY	WFC 1.741 05/04/30	USA	150	138.294,59	0,00	0,75	0,75	EUR
NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 0 09/23/28	LUX	200	177.214,00	0,00	0,96	0,96	EUR
E.ON SE	EOANGR 3 7/8 01/12/35	DEU	300	323.887,81	0,00	1,75	1,75	EUR
THERMO FISHER SC FNCE I	TMO 0.8 10/18/30	NLD	280	243.722,50	0,00	1,32	1,31	EUR
IBM	IBM 0.65 02/11/32	USA	180	150.257,17	0,00	0,81	0,81	EUR
AT&T INC	T 1.6 05/19/28	USA	220	208.988,95	0,00	1,13	1,13	EUR
BARCLAYS PLC	BACR 0.577 08/09/29	GBR	170	146.878,33	0,00	0,79	0,79	EUR
CONTINENTAL AG	CONGR 2 1/2 08/27/26	DEU	200	199.565,31	0,00	1,08	1,08	EUR
DH EUROPE FINANCE	DHR 0 3/4 09/18/31	LUX	310	262.502,16	0,00	1,42	1,42	EUR
CREDIT AGRICOLE SA	ACAFP 2 1/2 08/29/29	FRA	3	292.040,98	0,00	1,58	1,57	EUR
JP MORGAN	JPM 1.963 03/23/30	USA	240	227.358,81	0,00	1,23	1,23	EUR
ING GROEP NV	INTNED 2 1/2 11/15/30	NLD	2	192.524,42	0,00	1,04	1,04	EUR
BANK OF AMERICA CORP	BAC 2.824 04/27/33	USA	190	182.268,01	0,00	0,98	0,98	EUR
COMCAST CORP	CMCSA 0 3/4 02/20/32	USA	250	212.298,01	0,00	1,15	1,14	EUR
HEIDELBERGCEMENT AG	HEIGR 3 3/4 05/31/32	DEU	100	103.450,62	0,00	0,56	0,56	EUR
7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRIJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA				110.032,85		0,59	0,59	
7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev				67.033,90		0,36	0,36	
DATALAB AH D.D.	DAHR	SVN	367	8.756,62	0,74	0,05	0,05	EUR
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	-42.998,95	0,54	-0,23	-0,23	RSD
CALCIT	CAC2	SVN	1	101.276,23	0,40	0,55	0,55	EUR
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				42.998,95		0,23	0,23	
PRIVREDNA BANKA AD BEOGRAD	PRBN SG	SRB	30.531	42.998,95	0,54	0,23	0,23	RSD
PREMOŽENJE SKUPAJ				18.017.878,37		97,33	97,17	

20 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

20.1 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
Upravljavec	Alexandr Gutirea, mag., CFA
ISIN koda	SI0027101763
Oznaka investicijskega kupona	TDUFA
Bloomberg koda	TRIAKTI SV
Matična številka	5853915056
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Skladi, d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6648 841 Nova KBM 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

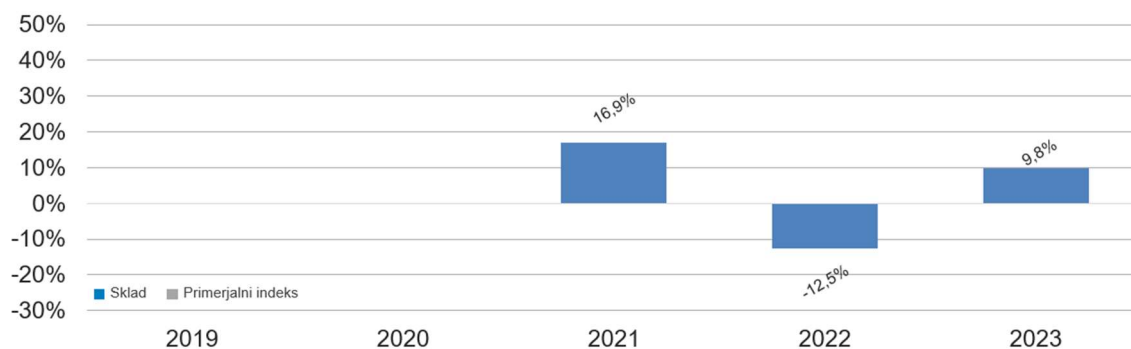
20.1.1 Naložbena politika

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 mehanizmom za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

20.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2023. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



20.1.2. Poročilo upravljavca

Sklad Triglav Aktivni je v letu 2023 zabeležil rast vrednosti enote premoženja v višini 9,8 %. V januarja 2023 je imel sklad v svoji strukturi visoko izpostavljenost do denarja, vendar se je že februarja močno povečala izpostavljenost do delniških naložb. Visoka izpostavljenost do delniških naložb je imela pozitiven vpliv na donosnost sklada. Po drugi strani je v zadnjih dveh mesecih leta 2023 na donosnost sklada imela negativni vpliv nizka izpostavljenost do obvezniških naložb.

Z vidika strukture delniških naložb velja poudariti, da je bil sklad relativno visoko izpostavljen do delnic ameriških podjetij in delnic tehnoloških podjetij, kar je imelo pozitiven vpliv na donosnost delniškega dela portfelja sklada.

20.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	20.555.621	42.751.996
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	35.957.810	0
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	18.303.276
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	6.998	0
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	56.520.429	61.055.272
		v EUR
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	186.647	117.647
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	105.527	116.935
d) Druge poslovne obveznosti	81.120	712
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.909	3
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	56.331.873	60.937.623
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	46.464.416	55.207.933
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.822.287	14.465.259
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.045.170	-8.735.569
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	56.520.429	61.055.272
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

20.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	72.436	6.908
3. Drugi finančni prihodki	634.735	7.494.541
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.508.734	3.242
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.765.143	6.865
6. Drugi prihodki	125	1.680
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.981.173	7.513.235
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.405.136	1.445.527
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	24.356	25.056
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	824	648
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	46.446	25.306
14. Drugi finančni odhodki	1.275.857	5.545.207
15. Iztržene izgube pri naložbah	127.979	7.254.664
16. Neiztržene izgube pri naložbah	235.340	1.765.038
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.245	104.444
19. SKUPAJ ODHODKI	3.124.182	16.165.891
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	5.856.990	-8.652.656
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	101.127	-274.993
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	912.946	-192.079
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	5.045.170	-8.735.569
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,09	-1,58

20.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Aktivni

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.393.063	3.420.872
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	12.773.179	1.967.825
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-10.380.116	1.453.047
5 Prejemki pri prodaji naložb	83.123.718	60.666.877
6 Izdatki pri nakupu naložb	93.539.833	41.214.131
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	63.941	6.908
8 Izdatki za plačilo obveznosti	1.464.085	1.618.095
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-11.816.259	17.841.558
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-22.196.375	19.294.606
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	20.555.621	42.751.996
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-22.196.375	19.294.606
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	42.751.996	23.457.390

20.5 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Aktivni 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 01.01.2023	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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 01.01.2022	5.399.534,3038	53.995.343	1.619.282	-229.047	4.320.678	8.436.635	68.142.891
Prenos dobička		0	-1.619.282	229.047	9.826.870	-8.436.635	0
Vplačani investicijski kuponi	292.421,5987	2.924.216	-274.993	0	766.174	0	3.415.397
Izplačani investicijski kuponi	-171.162,5575	-1.711.626	0	192.079	-448.463	0	-1.968.009
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-8.652.656	-8.652.656
Stanje 31.12.2022	5.520.793,3450	55.207.933	-274.993	192.079	14.465.259	-8.652.656	60.937.623

20.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Aktivni

20.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.405.136	1.445.527
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	24.356	25.056
Odhodki v zvezi z revidiranjem	824	648
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	46.446	25.306
Stroški plačilnega prometa	2.829	725
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	705	698
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	4.712	103.021
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	1.485.007	1.600.981

20.6.2 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 2023 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.

20.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

20.6.4 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.

20.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

20.6.6 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 20.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

20.6.7 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	10	2,18%	4.331.452,7224	93,22%
Fizične osebe	449	97,82%	314.988,8547	6,78%
Skupaj	459	100,00%	4.646.441,5771	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
04.08.2023	295.100	27.12.2023	702.800
29.05.2023	275.400	30.01.2023	132.236
29.08.2023	226.300	29.03.2023	37.200
27.02.2023	209.000	09.11.2023	15.791
26.01.2023	194.500	22.12.2023	14.627
28.09.2023	149.800	23.05.2023	10.595
29.03.2023	128.100	21.04.2023	10.482
26.04.2023	76.200	14.12.2023	10.000
26.10.2023	68.800	11.12.2023	10.000
27.02.2023	49.600	24.08.2023	9.316

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

20.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (81.120 EUR).

20.7 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				35.957.809,97		63,83	63,62	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				35.957.809,97		63,83	63,62	
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				35.957.809,97		63,83	63,62	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				35.957.809,97		63,83	63,62	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				35.957.809,97		63,83	63,62	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				35.957.809,97		63,83	63,62	
WALMART INC	WMT US	USA	2.720	388.061,54	0,00	0,69	0,69	USD
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	6.115	499.659,14	0,00	0,89	0,88	USD
ING GROEP NV	INGA NA	NLD	33.810	457.314,06	0,00	0,81	0,81	EUR
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	11.380	712.274,20	0,00	1,26	1,26	EUR
SAP SE	SAP GY	DEU	8.000	1.115.840,00	0,00	1,98	1,97	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	5.410	417.818,46	0,00	0,74	0,74	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	11.510	1.582.651,04	0,00	2,81	2,80	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	2.750	499.895,00	0,00	0,89	0,88	EUR
AMERICAN TOWER CORPORATION	AMT US	USA	2.005	391.709,86	0,00	0,70	0,69	USD
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS US	USA	1.675	584.764,48	0,00	1,04	1,03	USD
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	USA	2.460	466.865,70	0,00	0,83	0,83	USD
UNION PACIFIC CORP	UNP US	USA	2.010	446.783,89	0,00	0,79	0,79	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	5.270	1.254.975,38	0,00	2,23	2,22	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	2.525	1.176.604,30	0,00	2,09	2,08	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	8.920	1.127.633,30	0,00	2,00	2,00	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.035	558.806,33	0,00	0,99	0,99	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	1.945	623.033,67	0,00	1,11	1,10	USD
PFIZER INC	PFE US	USA	13.875	361.503,39	0,00	0,64	0,64	USD
MASTERCARD INC	MA US	USA	1.120	432.299,73	0,00	0,77	0,76	USD
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	CFG US	USA	15.345	460.211,13	0,00	0,82	0,81	USD
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD	OCBC SP	SGP	44.200	393.804,40	0,00	0,70	0,70	SGD
ALLIANZ AG	ALV GY	DEU	1.765	427.041,75	0,00	0,76	0,76	EUR
ROYAL BANK OF CANADA	RY CT	CAN	7.780	712.006,56	0,00	1,26	1,26	CAD
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	USA	825	396.291,18	0,00	0,70	0,70	USD
CONSTELLATION BRANDS INC-A	STZ US	USA	1.650	360.984,16	0,00	0,64	0,64	USD
EATON CORP PLC	ETN US	USA	2.765	602.594,84	0,00	1,07	1,07	USD
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	8.295	2.822.852,31	0,00	5,01	4,99	USD
BB&T CORP	TFC US	USA	15.425	515.376,47	0,00	0,91	0,91	USD

HOME DEPOT INC	HD US	USA	1.740	545.698,64	0,00	0,97	0,97	USD
ELECTRONIC ARTS INC	EA US	USA	2.125	263.096,15	0,00	0,47	0,47	USD
ADIDAS-SALOMON AG	ADS GY	DEU	2.255	415.280,80	0,00	0,74	0,73	EUR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	MC FP	FRA	765	561.204,00	0,00	1,00	0,99	EUR
RALPH LAUREN CORP	RL US	USA	3.150	411.067,87	0,01	0,73	0,73	USD
GILDAN ACTIVEWEAR INC	GIL CT	CAN	19.045	569.971,25	0,01	1,01	1,01	CAD
NORFOLK SOUTHERN CORP	NSC US	USA	2.225	475.968,78	0,00	0,84	0,84	USD
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	5.385	474.318,60	0,00	0,84	0,84	USD
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	29.435	493.868,69	0,00	0,88	0,87	USD
DANAHER CORP	DHR US	USA	1.705	356.954,48	0,00	0,63	0,63	USD
YASKAWA ELECTRIC CORP	6506 JT	JPN	15.200	572.685,98	0,01	1,02	1,01	JPY
INTUITIVE SURGICAL INC	ISRG US	USA	1.390	424.371,40	0,04	0,75	0,75	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	955	420.787,69	0,00	0,75	0,74	USD
AVERY DENNISON CORP	AVY US	USA	2.575	471.096,83	0,00	0,84	0,83	USD
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMJ US	USA	8.625	400.496,61	0,00	0,71	0,71	USD
DHL GROUP	DHL GY	DEU	9.940	445.858,70	0,00	0,79	0,79	EUR
ASTRAZENECA PLC	AZN LN	GBR	4.265	520.211,73	0,00	0,92	0,92	GBP
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.530	1.724.701,00	0,00	3,06	3,05	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	10.690	488.741,00	0,00	0,87	0,86	USD
DARDEN RESTAURANTS INC	DRI US	USA	2.690	399.970,14	0,00	0,71	0,71	USD
JP MORGAN	JPM US	USA	4.540	698.872,40	0,00	1,24	1,24	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	15.640	2.725.040,00	0,00	4,84	4,82	USD
CVS HEALTH CORPORATION	CVS US	USA	5.365	383.366,88	0,00	0,68	0,68	USD
VISA INC	V US	USA	2.315	545.439,14	0,00	0,97	0,97	USD
THE CIGNA GROUP	CI US	USA	1.445	391.588,46	0,00	0,70	0,69	USD
EQUINIX INC	EQIX US	USA	465	338.919,77	0,00	0,60	0,60	USD
LOWE'S COS INC	LOW US	USA	1.475	297.069,00	0,00	0,53	0,53	USD
KOMATSU LTD	6301 JT	JPN	14.900	351.507,71	0,00	0,62	0,62	JPY
PREMOŽENJE SKUPAJ				35.957.809,97		63,83	63,62	

20.8 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 fleksibilni Triglav Aktivni

Identifikator pravnih subjektov: 485100Q58CM3FUS1JS16

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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 – 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 nadvladane organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od tehtanega 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 nadvladanih 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 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?**

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 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 (v obdobju od 14.12.2023 do 31.12.2023 investicijski sklad ni imel investicij v države ali nadnacionalne organizacije);
- 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 (v obdobju od 14.12.2023 do 31.12.2023 investicijski sklad ni imel investicij v države ali nadnacionalne organizacije);
- Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov (v obdobju od 14.12.2023 do 31.12.2023 investicijski sklad ni imel investicij v države ali nadnacionalne organizacije);
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

• **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 škodovale 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 naslednja glavna škodljiva vpliva: emisije toplogrednih plinov in družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

- Emisije toplogrednih plinov

Investicijski sklad Triglav Aktivni upošteva naslednje kazalnike:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
2. Intenzivnost toplogrednih plinov – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadvladne organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.
3. Države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v države in nadvladane organizacije, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	5,0 %
Apple Computer Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	4,8 %
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	3,1 %
Amazon.com	Trajne potrošne dobrine	ZDA	2,8 %
Salesforce.com Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	2,2 %
Synopsys Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	2,1 %
Alphabet Inc	Telekomunikacije	ZDA	2,0 %
SAP SE	Informacijska tehnologija	Nemčija	2,0 %
BNP Paribas	Finančne storitve	Francija	1,3 %
Royal Bank of Canada	Finančne storitve	Canada	1,3 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

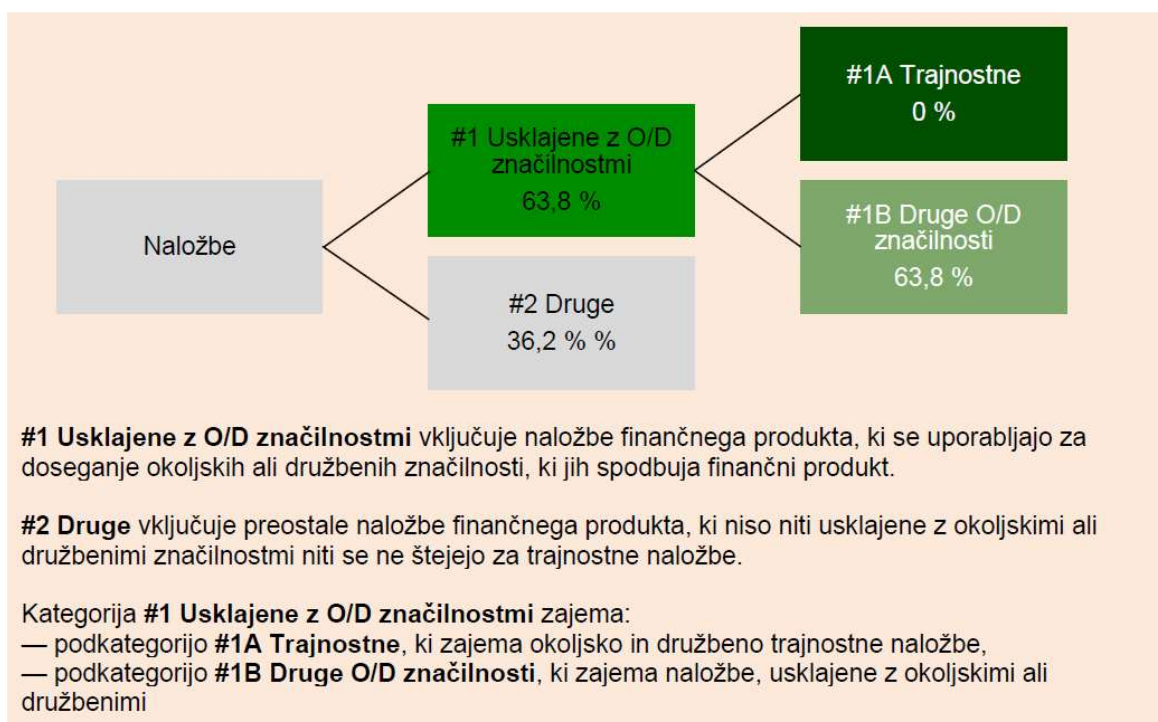
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 98,7 %. Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 63,8 %
- Denar: 36,2 %

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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.



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.

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	21,8 %
Finančne storitve	10,5 %
Trajne potrošne dobrine	9,4 %
Industrija	7,7 %
Zdravstvo	5,7 %
Telekomunikacije	5,2 %
Osnovne potrošne dobrine	1,3 %
Področje nepremičnin	1,3 %
Surovine in predelovalna industrija	0,8 %



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*?**

Da: V zemeljski plin V jedrsko energijo

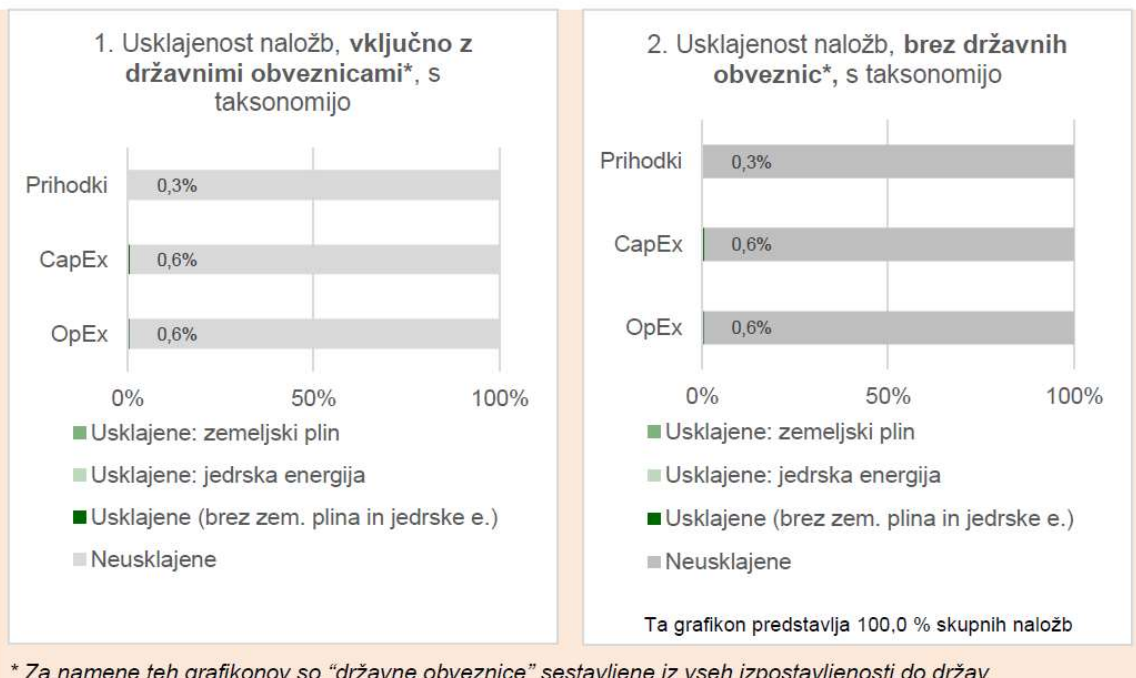
Ne

* 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.

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

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



Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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 0,2 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,5 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,4 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Aktivni. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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.

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

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 na dan 31.12.2023 nižja od vrednosti tega kazalnika pri primerjalnem indeksu. Znašala je 125 ton CO2 na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 18,1 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večinacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

Investicijski sklad Triglav Aktivni 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.

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

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Aktivni uporablja nov primerjalni 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 %). Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Dva indeksa iz strukture primerjalnega indeksa se uporabljata tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Aktivni z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Aktivni na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Aktivni spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Aktivni uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.

21 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

21.1 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
Upravljavlec	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 Nova KBM 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

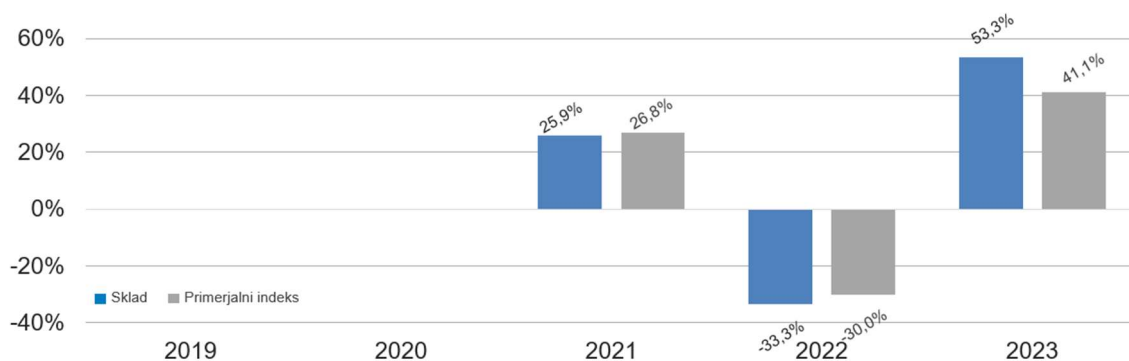
21.1.1 Naložbena politika

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.

19.1.2 Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2023 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



21.1.2 Poročilo upravljavca

Leto 2023 lahko štejemo med nadpovprečno donosna leta. Kljub ne preveč velikemu optimizmu na začetku leta, je ta počasi, a vztrajno skozi leto naraščal. Leto se je začelo s še zmeraj visokimi inflacijskimi stopnjami, restriktivni monetarni politiki (cikel dvigovanja obrestnih mer še ni bil zaključen), ter nadaljevanjem trajajočih in odpiranje novih geopolitičnih tveganj. Lomila so se tudi mnenja analitikov o možnosti nastanka globalne recesije. Recesijskega scenarija nista potrejevala solidna gospodarna rast (sicer nižja), ter izjemno močan trg dela, kjer odpiranju novih delovnih mest v ZDA ni bilo videti konca.

Previdnost je že v prvih mesecih zamenjal precej močan optimizem. Delniški trgi so privzeli scenarij brez recesije, močnejšim upadom inflacije, ter končanjem cikla dvigovanja obrestnih mer. Ta pričakovanja so potem krojila delniške trge tekom leta, dejansko pa je v drugi polovici leta prišlo do močnega trenda zniževanja inflacijskih stopenj, trg dela se je umiril, centralne banke pa so zaključile z aktivnostmi dvigovanja obrestnih mer. Vse to se je odrazilo v nadpovprečnih rasteh delniških trgov, v ospredju donosnosti pa so bili ciklični sektorji.

Triglav Tehnologije prihodnosti je leto zaključil z donosom 53,3 %. Sektorsko gledano je svetovni indeks tehnološkega sektorja MXWO0IT pridobil 47,0 %, sektorja potrošnih dobrin MXWO0CD 28,9%, ter sektorja komunikacijskih storitev MXWO0TC 39,0 %. Vse merjeno v evrski valuti.

21.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologije prihodnosti

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2023. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
SREDSTVA:		
1. Denarna sredstva	1.339.531	1.725.762
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	44.481.694	23.758.766
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	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	21.360	6.038
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	45.842.585	25.490.566
	v EUR	
	31.12.2023	31.12.2022
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:		
1. Poslovne obveznosti	222.918	65.515
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	93.291	55.778
d) Druge poslovne obveznosti	129.627	9.737
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	314	448
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	45.619.353	25.424.603
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	31.000.383	26.478.131
b) Vplačani presežek enot premoženja	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-1.233.469	11.625.012
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	15.852.438	-12.678.540
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	45.842.585	25.490.566
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

21.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	221.292	188.746
3. Drugi finančni prihodki	294.715	2.404.670
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.905.393	75.505
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	14.051.201	36.788
6. Drugi prihodki	24	5
7. SKUPAJ PRIHODKI	17.472.624	2.705.713
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	924.390	680.275
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.420	10.612
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	495	269
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.732	2.867
14. Drugi finančni odhodki	1.097.958	607.167
15. Iztržene izgube pri naložbah	434.293	2.051.803
16. Neiztržene izgube pri naložbah	56.258	10.815.609
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	8.698	9.737
19. SKUPAJ ODHODKI	2.548.245	14.178.339
20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	14.924.379	-11.472.626
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.574.858	-2.467.313
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.646.799	-1.261.399
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	15.852.438	-12.678.540
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	5,11	-4,79

21.4 Izkaz denarnih tokov Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	2023	2022
1 Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	10.857.383	8.304.222
2 Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.453.569	6.945.615
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	5.403.814	1.358.607
5 Prejemki pri prodaji naložb	13.290.221	7.372.492
6 Izdatki pri nakupu naložb	18.311.107	8.195.262
7 Prejemki od udenarjenih terjatev	168.982	164.442
8 Izdatki za plačilo obveznosti	938.140	748.869
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-5.790.044	-1.407.197
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)	-386.231	-48.590
11 Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.339.531	1.725.762
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-386.231	-48.590
13 Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.725.762	1.774.352

21.5 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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni 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

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2022:

	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 sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
Stanje 01.01.2022	2.464.410,4741	24.644.105	1.411.838	-1.596.966	3.527.701	7.477.230	35.463.909
Prenos dobička		0	-1.411.838	1.596.966	7.292.102	-7.477.230	0
Vplačani investicijski kuponi	747.070,8397	7.470.708	-2.467.313	0	3.279.939	0	8.283.334
Izplačani investicijski kuponi	-563.668,2487	-5.636.682	0	1.261.399	-2.474.731	0	-6.850.015
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-11.472.626	-11.472.626
Stanje 31.12.2022	2.647.813,0651	26.478.131	-2.467.313	1.261.399	11.625.012	-11.472.626	25.424.603

21.6 Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Tehnologije prihodnosti

21.6.1 Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	2023	2022
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	924.390	680.275
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.420	10.612
Odhodki v zvezi z revidiranjem	495	269
Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	0	0
Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.732	2.867
Stroški plačilnega prometa	3.987	3.495
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.957	3.713
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.753	2.529
Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3	959.735	703.759

21.6.2 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 2023 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.

21.6.3 Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

21.6.4 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.

21.6.5 Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

21.6.6 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 21.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2023 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2023 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2023 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.

21.6.7 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	56	1,23%	843.390,0209	27,21%
Fizične osebe	4.511	98,77%	2.256.648,2631	72,79%
Skupaj	4.567	100,00%	3.100.038,2840	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 2023:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2023	522.400	11.10.2023	137.017
04.08.2023	343.700	27.12.2023	101.600
28.06.2023	303.300	06.06.2023	84.466
29.05.2023	292.200	29.12.2023	56.254
28.09.2023	269.500	04.07.2023	43.262
29.03.2023	264.800	16.08.2023	32.155
26.10.2023	256.600	05.10.2023	26.000
26.04.2023	222.700	08.03.2023	25.195
29.08.2023	205.100	14.03.2023	23.222
26.01.2023	204.000	20.10.2023	20.741

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

21.6.8 Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (129.277 EUR) in obveznosti iz vplačanih predujmov za investicijske kupone (350 EUR).

21.7 Izkaz premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJAT	ŠTEVILO VREDNOSTNI	VREDNOST ČVS V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V ČVS	DELEŽ V SRED.	IZVIRNA VALUTA
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				44.481.693,65		97,51	97,03	
3.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				44.481.693,65		97,51	97,03	
3.1.2 Vrednostni papiriji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				44.481.693,65		97,51	97,03	
3.1.2.1 Vrednostni papiriji, s katerimi se trguje na borzi VP				44.481.693,65		97,51	97,03	
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papiriji				44.481.693,65		97,51	97,03	
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				44.481.693,65		97,51	97,03	
ADVANCES MICRO DEVICES	AMD US	USA	7.570	1.009.858,55	0,00	2,21	2,20	USD
BROADCOM LTD	AVGO US	USA	1.550	1.565.780,54	0,00	3,43	3,42	USD
ACCENTURE PLC	ACN US	IRL	4.500	1.429.045,25	0,00	3,13	3,12	USD
SAP SE	SAP GY	DEU	9.760	1.361.324,80	0,00	2,98	2,97	EUR
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	9.000	695.076,92	0,00	1,52	1,52	USD
AMAZON.COM	AMZN US	USA	18.000	2.475.040,72	0,00	5,43	5,40	USD
SCHNIEDER ELECTRIC SE	SU FP	FRA	4.000	727.120,00	0,00	1,59	1,59	EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	8.000	752.941,18	0,00	1,65	1,64	USD
PALO ALTO NETWORKS INC	PANW US	USA	3.000	800.579,19	0,00	1,75	1,75	USD
SALESFORCE	CRM US	USA	6.060	1.443.102,62	0,00	3,16	3,15	USD
SYNOPSIS INC	SNPS US	USA	1.100	512.580,09	0,00	1,12	1,12	USD
ALPHABET INC	GOOGL US	USA	23.700	2.996.066,06	0,01	6,57	6,54	USD
ADOBE INC	ADBE US	USA	1.770	955.639,82	0,00	2,09	2,08	USD
META PLATFORMS INC	META US	USA	5.850	1.873.905,88	0,00	4,11	4,09	USD
STMICROELECTRONICS NV	STMPA FP	CHE	22.000	995.390,00	0,00	2,18	2,17	EUR
QUALCOMM INC	QCOM US	USA	6.110	799.718,82	0,00	1,75	1,74	USD
ABB LTD	ABBN SW	CHE	20.000	805.615,55	0,00	1,77	1,76	CHF
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	10.430	3.549.409,23	0,00	7,78	7,74	USD
INFINEON TECHNOLOGIES A	IFX GY	DEU	17.000	642.600,00	0,00	1,41	1,40	EUR
SHOPIFY INC	SHOP CT	CAN	10.000	704.548,56	0,01	1,54	1,54	CAD
ORACLE CORP	ORCL US	USA	9.000	858.705,88	0,00	1,88	1,87	USD
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	6.000	1.019.520,00	0,00	2,23	2,22	EUR
UIPATH INC	PATH US	USA	30.000	674.389,14	0,01	1,48	1,47	USD
NVIDIA CORP	NVDA US	USA	4.130	1.850.912,76	0,00	4,06	4,04	USD
CLOUDFLARE INC	NET US	USA	7.500	565.113,12	0,00	1,24	1,23	USD
NETFLIX INC	NFLX US	USA	1.125	495.692,31	0,00	1,09	1,08	USD
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	2.170	1.479.289,00	0,00	3,24	3,23	EUR
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	20.000	914.389,14	0,00	2,00	1,99	USD
INTEL CORP	INTC US	USA	26.000	1.182.352,94	0,00	2,59	2,58	USD
TESLA INC	TSLA US	USA	2.500	562.171,95	0,00	1,23	1,23	USD
APPLE COMPUTER INC	AAPL US	USA	20.220	3.523.037,65	0,00	7,72	7,69	USD
SERVICENOW INC	NOW US	USA	1.100	703.293,21	0,00	1,54	1,53	USD
VISA INC	V US	USA	3.880	914.170,14	0,00	2,00	1,99	USD
ASM INTERNATIONAL NV	ASM NA	NLD	1.200	563.940,00	0,00	1,24	1,23	EUR
APPLIED MATERIALS INC	AMAT US	USA	5.000	733.348,42	0,00	1,61	1,60	USD
INTUIT INC	INTU US	USA	1.100	622.201,81	0,00	1,36	1,36	USD
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	5.000	943.750,00	0,00	2,07	2,06	EUR
UBER TECHNOLOGIES INC	UBER US	USA	14.000	780.072,40	0,00	1,71	1,70	USD
PREMOŽENJE SKUPAJ				44.481.693,65		97,51	97,03	

21.8 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

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: ___%



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



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



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



z okoljskim ciljem 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 ne štejejo za okoljskotrajnostne



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 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.

Na dan 14.12.2023 in na dan 31.12.2023 so bile vse investicije sklada usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov.

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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato so vse navedene vrednosti kazalnikov podane na dan 31.12.2023.

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 podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti (ogljivi 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 31.12.2023 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.

Ti kazalniki so:

- Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je na dan 31.12.2023 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 na dan 31.12.2023 znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij. Na dan 31.12.2023 so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje primerjava s predhodnimi obdobji tako ni mogoča.

- ***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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti upošteva naslednji kazalnik:

1. Ogljični odtis – okoljska kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti 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, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
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.

Politika odgovornega investiranja Družbe za upravljanje 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: 14.12.2023 – 31.12.2023

Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

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.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
Microsoft Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	7,8 %
Apple Computer Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	7,7 %
Alphabet Inc.	Telekomunikacije	ZDA	6,6 %
Amazon.com	Potrošne dobrine	ZDA	5,4 %
Meta Platforms Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	4,1 %
Nvidia Corp	Informacijska tehnologija	ZDA	4,1 %
Broadcom Ltd	Trajne potrošne dobrine	ZDA	3,4 %
ASML Holding NV	Informacijska tehnologija	Nizozemska	3,2 %
Salesforce.com Inc	Informacijska tehnologija	ZDA	3,2 %
Accenture Plc	Informacijska tehnologija	Irski	3,1 %



Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

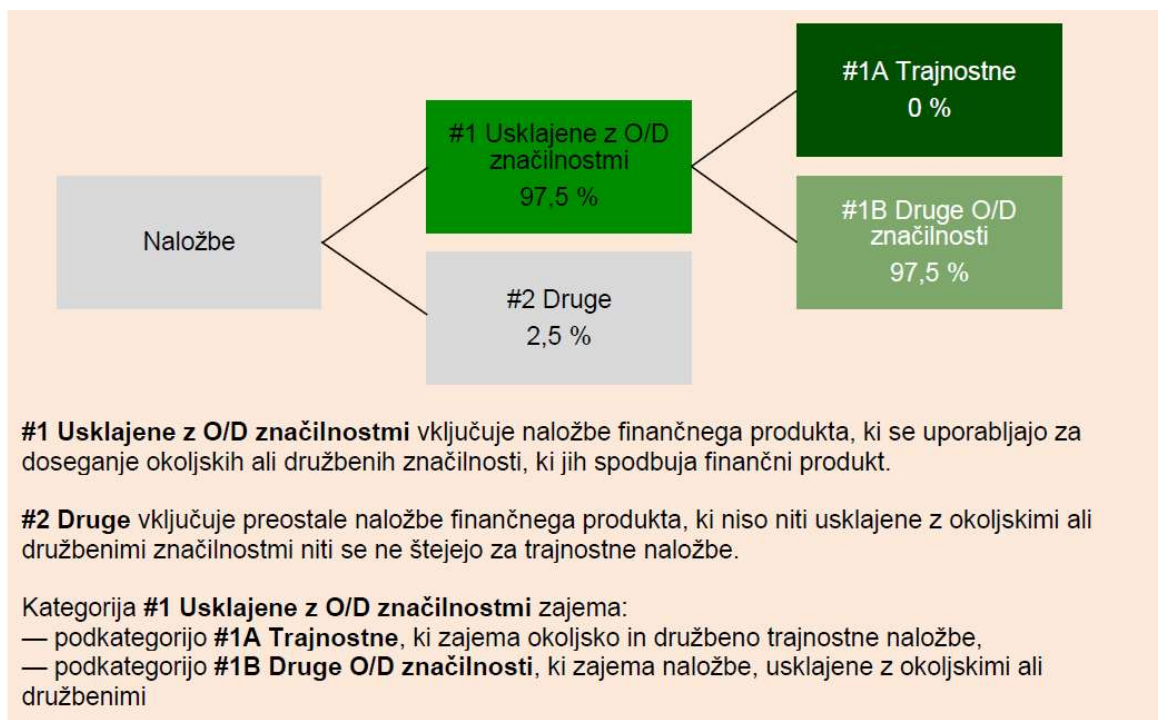
Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 97,5 %. Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje, zato je navedena vrednost podana na dan 31.12.2023.

Naložbena struktura opisuje delež naložb v določena sredstva.

• Kakšna je bila naložbena struktura?

- Delnice: 97,5 %
- Denar: 2,5 %

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.



#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

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.

• V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

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.

Sektor	Delež sredstev
Informacijska tehnologija	69,8 %
Telekomunikacije	11,8 %
Industrija	7,3 %
Potrošne dobrine	6,6 %
Finančne storitve	2,0 %



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

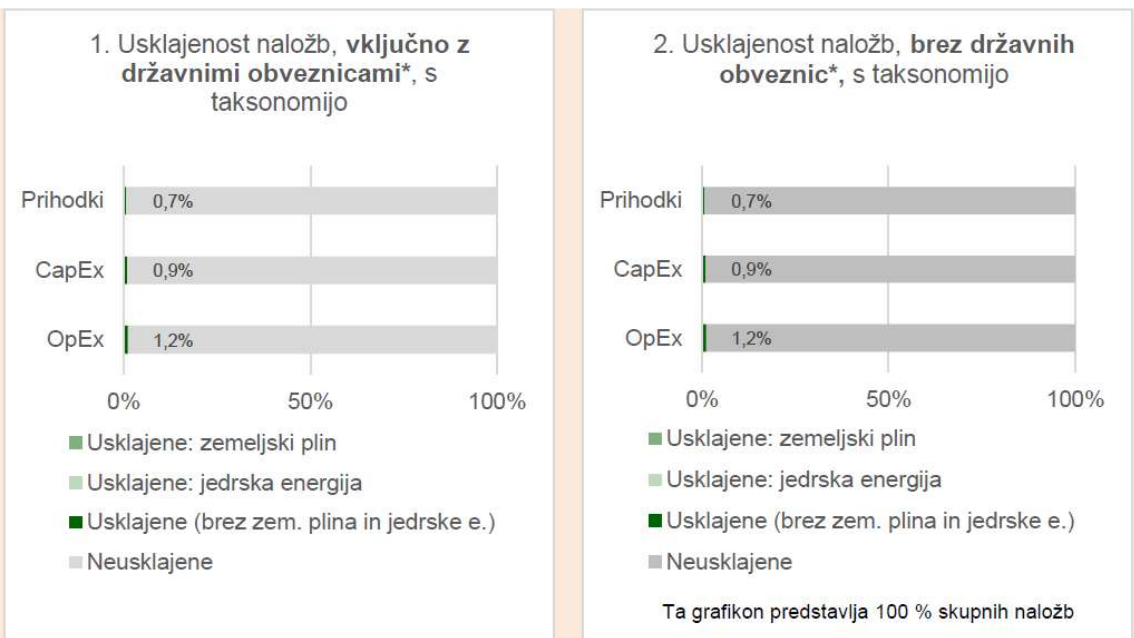
Ne

* 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.

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

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



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

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja). Pri izračunih se »usklajenost s taksonomijo« nanaša le na usklajenost

z dvema od šestih okoljskih ciljev EU, to sta: blažitev podnebnih sprememb in prilagajanje podnebnim spremembam.

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 0,6 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,2 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,9 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Tehnologije prihodnosti. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

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.

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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti 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 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 pristop za spodbujanje zniževanje negativnega vpliva investicijskih odločitev na okoljske in družbene značilnosti (pristop je dokumentiran v Politiki odgovornega investiranja);
- Vzpostavljena je bila potrebna podatkovna infrastruktura;
- Oblikovan je bil portfelj, usklajen z okoljskimi in družbenimi značilnostmi opredeljenimi v Politiki odgovornega investiranja;
- Vzpostavljeni so bili 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 primerjalnem indeksu. Znašala je 87,1 ton CO₂ na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 150 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 primerjalnem indeksu. Znašal je 15,3 %, medtem ko je delež podjetij brez takšnih pobud pri indeksu MSCI World Climate Change znašal 24,3 %;
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe je na dan 31.12.2023 znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je na dan 31.12.2023 znašalo 0.

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.

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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Tehnologije prihodnosti uporablja nov primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s primerjalnim indeksom na področju donosnosti in tveganj ni smiselna.

Indeks MSCI World Climate Change se uporablja tudi za namen ugotavljanja usklajenosti sklada Triglav Tehnologije prihodnosti z okoljskimi značilnostmi (za ta namen razlika med indeksoma MSCI World Climate Change Net Return USD in MSCI World Climate Change ni relevantna, saj je struktura obeh indeksov ista). Uspešnost sklada Triglav Tehnologije prihodnosti na tem področju je predstavljena pri odgovoru na zgornje vprašanje: »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?«

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

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo od dne 14.12.2023 dalje. Od tega datuma naprej se za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Tehnologije prihodnosti uporablja nov primerjalni indeks. Zaradi kratkega obdobja primerjava finančnega produkta s splošnim tržnim indeksom ni smiselna.