

# **Polletno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za prvo polletje 2025**

**VSEBINA**

|           |                                                                           |           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b>  | <b>Poročilo krovnega sklada.....</b>                                      | <b>3</b>  |
| <b>2</b>  | <b>Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada.....</b>                    | <b>9</b>  |
| <b>3</b>  | <b>Posebno poročilo - mešani Triglav Renta .....</b>                      | <b>14</b> |
| <b>4</b>  | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa .....</b>                   | <b>21</b> |
| <b>5</b>  | <b>Posebno poročilo - Triglav Obvezniški .....</b>                        | <b>27</b> |
| <b>6</b>  | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika .....</b>          | <b>33</b> |
| <b>7</b>  | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi .....</b>    | <b>38</b> |
| <b>8</b>  | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju .....</b>           | <b>44</b> |
| <b>9</b>  | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje .....</b> | <b>50</b> |
| <b>10</b> | <b>Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR .....</b>          | <b>56</b> |
| <b>11</b> | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands.....</b>                | <b>61</b> |
| <b>12</b> | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva .....</b>     | <b>67</b> |
| <b>13</b> | <b>Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti .....</b>  | <b>73</b> |
| <b>14</b> | <b>Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni.....</b>         | <b>79</b> |

## 1 Poročilo krovnega sklada

### 1.1 Splošni podatki o krovnem skladu

| Krovni sklad                                         | Triglav vzajemni skladi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Datum ustanovitve krovnega sklada                    | 3. 3. 2009                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Upravljavec                                          | Triglav Investments, družba za upravljanje, d. o. o.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Sedež                                                | Dunajska 20, Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Telefon                                              | 01 300 73 00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Telefaks                                             | 01 300 73 50                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Elektronski naslov                                   | info@triglavskladi.si                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Uradne ure                                           | ponedeljek - petek od 8. do 17. ure                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Skrbnik                                              | OTP d.d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Nadzorni organ                                       | Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Revizor zadnjega revidiranega letnega poročila       | FORVIS MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Posebni denarni računi krovnega Sklada pri OTP d. d. | 04001 0046642051 Triglav Megatrendi<br>04001 0046641275 Triglav Drzni<br>04001 0046640984 Triglav Dinamični<br>04001 0046641081 Triglav Zmerni<br>04001 0046641178 Triglav Umirjeni<br>04001 0046642633 Triglav Varni<br>04001 0047371297 Alta Modra<br>04001 0047371103 Alta Uravnotežena<br>04001 0047371006 Alta Dinamična<br>04001 0047370909 Alta Progresivna |

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

Agencija je z odločbo z dne 5. 12. 2019 izdala družbi dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. Agencija 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 ter spremembo produktne linije podskladov s spremembo naložbene politike, imen dveh podskladov in ustanovitve treh podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 6. 2020.

Agencija je z odločbo dne 9. 7. 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 Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja ter izdajo dovoljenja za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjenih za račun Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 31. 8. 2020, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2020.

Agencija je z odločbo z dne 5. 8. 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 trajnostnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

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

ATVP je z odločbo dne 03. 10. 2024 izdala družbi dovoljenje za pripojitev prenosnih skladov k prevzemnim skladom znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 2. 12. 2024, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2024.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 30. 6. 2025 vsebuje naslednje podsklade:

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

Krovni sklad ima pri banki skrbnici OTP 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 Investments d. o. o. 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.

#### **1.1.2 Organi krovnega sklada**

Krovni sklad zastopa uprava Triglav Investments d. o. o., 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.

#### **1.1.3 Podatki o skrbniku krovnega sklada**

Skrbnik sklada je OTP d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku provizija v višini največ 0,045 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada, razen za podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, kjer provizija znaša največ 0,035 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Skrbniška provizija se obračunava kot upravljavska, plačuje po 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 Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana, Poljanski nasip 6.

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor zadnjega objavljenega letnega poročila je družba FORVIS MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje. Tudi za leto 2025 je revizor računovodskih izkazov družbe in Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi družba FORVIS MAZARS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

#### **1.1.6 Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu**

Dne 18.2.2025 je družba spremenila prospekt krovnega sklada zaradi obvezne letne posodobitve podatkov podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, dne 26.3.2025 zaradi sprememb razkritij podskladov, ki štejejo za finančni produkt, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, dne 20.6.2025 pa zaradi posodobitve podatka o imenu družbe za upravljanje.

#### **1.1.7 Obveznost poročanja in obveščanja javnosti**

Družba za upravljanje je dolžna Agenciji 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 Agencije 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](http://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 Investments d. o. o., letno ter polletno poročilo krovnega sklada, prospekt in ključni podatki za vlagatelje so dostopni na tej 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 izračun 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 prvem polletju 2025**

V prvi polovici leta 2025 so bili kapitalski trgi pod vplivom izrazitih makroekonomskih in geopolitičnih dejavnikov. Pomembno vlogo so imeli trgovinski spori, predvsem zaradi ameriških carin in povračilnih ukrepov prizadetih držav, ter povečana geopolitična tveganja v Evropi, Aziji in na Bližnjem vzhodu. Povečana negotovost je vplivala na delniške, obvezniške in valutne trge ter oblikovala pričakovanja glede inflacije in prihodnjih ukrepov centralnih bank.

V začetku leta so vlagatelji v cene vključili visoka pričakovanja glede fiskalne ekspanzije v ZDA, povezanih z napovedanimi ukrepi administracije Donalda Trumpa. Vendar pa se je v aprilu izkazalo, da so dejanski ukrepi vključevali močno zaostritev trgovinske politike in politično nestabilnost. Posledično so bila pričakovanja glede gospodarske aktivnosti in dobičkov podjetij znižana, inflacijska pričakovanja pa so se zvišala. V nasprotju z ZDA se je Evropa, ki je bila v preteklosti pogosto zaznavana kot institucionalno okorna in počasna, začela kazati kot bolj stabilno okolje, kar je izboljšalo percepcijo evropskih borznih trgov med vlagatelji.

Med glavnimi svetovnimi regijami so največjo rast v prvi polovici leta beležili evropski delniški trgi, podprti z umirjanjem inflacije, znižanjem obrestnih mer in napovedjo fiskalnih spodbud. Ameriški delniški trgi so po začetnem padcu v aprilu nato okrevali predvsem po zaslugi rasti tehnoloških podjetij, kot so Microsoft, Amazon in Nvidia. Svetovni delniški indeks je v prvem četrtletju upadel za 8,5 %, kasneje pa delno okrevljal, pri čemer so bile razlike med sektorji izrazite. Povprečna rast prihodkov podjetij je znašala 3,9 %, dobički pa so se povečali za 5,1 %. Kitajska ostaja relativno šibka zaradi deflacije, nizkega povpraševanja, vse večjih ovir za vstop na zahodne trge in omejene učinkovitosti spodbujevalnih ukrepov.

Na obvezniških trgih je bilo zaznati postopno izboljšanje razmer. Evropski indeks državnih obveznic je v prvem četrtletju izgubil 1,1 %, v drugem pa pridobil 1,8 %. Podjetniške obveznice v prvi četrtini leta niso napredovale, v drugi pa pridobile okrog 1,7 %. Zniževanje inflacijskih pričakovanj in stabilne realne donosnosti so prispevali k pozitivnemu sentimentu. ECB je v prvem

polletju dvakrat znižala obrestno mero po 25 bazičnih točk zaradi umirjanja inflacije in zmerne rasti. FED je ohranil previdnejši pristop, saj ostajajo posledice trgovinskih ukrepov še vedno negotove.

Na valutnih trgih je ameriški dolar doživel najdaljše obdobje padanja po letu 2017. Razlogi so bili povezana z manjšim zaupanjem tujih vlagateljev, protekcionistično usmerjeno trgovinsko politiko in pričakovanji o počasnejšem zniževanju obrestnih mer. Cena zlata je močno narasla, v prvi polovici leta za 19 %, junija pa dosegla rekordnih 3.432 USD za unčo. Glavni dejavniki so bili povečani nakupi s strani centralnih bank in povpraševanje po varnih naložbah.

Skupni pregled prve polovice leta 2025 kaže na postopno prerazporejanje kapitalskih tokov v smeri bolj stabilnih in prevedljivih okolij. Ohranja se visoka občutljivost trgov na geopolitična tveganja, razlike v makroekonomskih politikah in nihanja inflacijskih pričakovanj.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih kapitalskih trgov v prvem polletju 2025 prikazuje spodnja tabela:

| Evrska donosnost nekaterih borznih indeksov |                                 |        |
|---------------------------------------------|---------------------------------|--------|
| SBITOP Index                                | Slovenski borzni indeks         | 36,6 % |
| MXWO Index                                  | MSCI WORLD                      | -3,7 % |
| MXEU Index                                  | MSCI EUROPE                     | 6,4 %  |
| MXUS Index                                  | MSCI USA                        | -6,4 % |
| MXEF Index                                  | MSCI Emerging Markets           | 0,8 %  |
| IB8A Index                                  | IBOXX € Podjetniške obveznice   | 1,5 %  |
| QW1A Index                                  | IBOXX € Državne obveznice       | 0,6 %  |
| IBOXXMJA Index                              | IBOXX EUR likvidne HY obveznice | 2,4 %  |

### 1.2.2 Poslovanje podskladov krovnega sklada

Celotna industrija slovenskih vzajemnih skladov je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) v začetku leta 2025 upravljala premoženje v višini 6,2 mrd EUR, konec junija 2025 pa znašajo sredstva v upravljanju 6,4 mrd EUR. Industrija vzajemnih skladov je v obdobju ustvarila 259 mio EUR neto prilivov.

Sredstva v upravljanju Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so v začetku leta 2025 znašala 1.924 mio EUR, konec junija 2025 pa znašajo 1.855 mio EUR. Znižanje je rezultat vpliva kapitalskih trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 7,9 mio EUR.

Ostali podatki o podskladih krovnega sklada so prikazani v spodnji tabeli:

| Podsklad                         | Upravljavsk<br>a provizija | Število enot<br>premoženja<br>31.12.2025 <sup>1</sup> | Čista vred.<br>sredstev<br>(tEUR) | Št. imetnikov<br>inv. kuponov | Vrednost enote<br>premoženja<br>VEP (EUR) | Donosnost<br>podsklada<br>v 2025 |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Triglav Aktivni                  | 2,25%                      | 5.081.250                                             | 64.595                            | 589                           | 12,7124                                   | -7,9%                            |
| Triglav Evropa                   | 2,50%                      | 5.706.145                                             | 118.961                           | 38.968                        | 20,8480                                   | 6,4%                             |
| Triglav Obvezniški               | 1,25%                      | 23.211.028                                            | 113.608                           | 2.586                         | 4,8946                                    | -0,1%                            |
| Triglav Okoljska perspektiva     | 2,50%                      | 1.916.963                                             | 26.804                            | 2.323                         | 13,9824                                   | -6,5%                            |
| Triglav Renta                    | 2,00%                      | 12.087.936                                            | 236.278                           | 18.795                        | 19,5466                                   | -2,9%                            |
| Triglav Severna Amerika          | 2,50%                      | 6.297.273                                             | 109.115                           | 5.200                         | 17,3274                                   | -7,8%                            |
| Triglav Sklad denarnega trga EUR | 0,50% <sup>2</sup>         | 14.659.897                                            | 158.085                           | 2.392                         | 10,7835                                   | 1,0%                             |
| Triglav Svetovni razviti trgi    | 2,50%                      | 39.720.574                                            | 446.334                           | 42.270                        | 11,2369                                   | -5,8%                            |
| Triglav Tehnologije prihodnosti  | 2,50%                      | 3.852.137                                             | 71.439                            | 5.097                         | 18,5452                                   | -2,4%                            |
| Triglav Top Brands               | 2,50%                      | 9.911.569                                             | 385.154                           | 20.935                        | 38,8591                                   | -5,6%                            |
| Triglav Trgi v razvoju           | 2,50%                      | 7.344.991                                             | 40.852                            | 6.162                         | 5,5619                                    | 8,1%                             |
| Triglav Zdravje in dobro počutje | 2,50%                      | 2.653.920                                             | 83.857                            | 8.791                         | 31,5974                                   | -12,7%                           |

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

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljavska provizija, do katere je upravičen upravljavalec s pravili upravljanja. Upravljavalec se je za obdobje od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025 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 %):

| Podsklad/leto                                 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 | 2025  |
|-----------------------------------------------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|-------|
| Triglav Renta                                 | 5,9  | 2,9  | -4,8  | 14,2 | 2,1  | 14,4 | -14,7 | 10,6 | 13,3 | -2,9  |
| Triglav Evropa                                | -1,3 | 6,3  | -13,0 | 22,2 | -3,0 | 18,9 | -12,5 | 16,2 | 6,2  | 6,4   |
| Triglav Obvezniški                            | 1,7  | 0,2  | -1,8  | 1,7  | 1,0  | -3,3 | -16,7 | 6,4  | 1,2  | -0,1  |
| Triglav Severna Amerika                       | 7,3  | 6,1  | 0,0   | 25,9 | 12,0 | 33,6 | -17,6 | 20,1 | 43,7 | -7,8  |
| Triglav Svetovni razviti trgi                 | 9,9  | 6,0  | -9,7  | 25,8 | 3,8  | 28,9 | -14,0 | 14,4 | 21,2 | -5,8  |
| Triglav Trgi v razvoju <sup>2</sup>           | 8,4  | 17,6 | -12,3 | 17,5 | 12,5 | -2,5 | -19,4 | -2,2 | 4,2  | 8,1   |
| Triglav Zdravje in dobro počutje <sup>3</sup> | -6,4 | 2,8  | 5,0   | 19,9 | -0,8 | 26,9 | 2,6   | -2,8 | 5,4  | -12,7 |
| Triglav Sklad denarnega trga EUR <sup>4</sup> | 0,0  | -0,2 | -0,1  | -0,2 | -0,4 | -0,5 | -0,5  | 2,4  | 3,0  | 1,0   |
| Triglav Top Brands                            | 4,0  | 7,2  | 0,7   | 27,3 | 17,0 | 23,8 | -19,6 | 21,8 | 42,5 | -5,6  |
| Triglav Okoljska perspektiva <sup>1</sup>     |      | -3,1 | -3,6  | 23,1 | -3,1 | 28,3 | -20,8 | 3,9  | 20,6 | -6,5  |
| Triglav Aktivni                               |      |      |       |      |      | 16,9 | -12,5 | 9,8  | 13,8 | -7,9  |
| Triglav Tehnologije prihodnosti <sup>5</sup>  |      |      |       |      |      | 25,9 | -33,3 | 53,3 | 29,2 | -2,4  |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Rastoči trgi v Triglav Trgi v razvoju

<sup>3</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Zdravje in farmacija v Triglav Zdravje in dobro počutje

<sup>4</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Money Market EUR v Triglav Sklad denarnega trga EUR

<sup>5</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Tehnologija v Triglav Tehnologije prihodnosti

## 2 Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2024 in zbirni izkaz poslovnega izida za preteklo obračunsko obdobje. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR). Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

### 2.1 Zbirna bilanca stanja krovnega sklada (v EUR)

|                                                                                                                      | v EUR                |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025           | 31.12.2024           |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                      |                      |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 90.961.119           | 44.051.280           |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                    | 0                    |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 1.632.232.056        | 1.754.774.344        |
| 4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                                                               | 145.026.480          | 121.894.190          |
| 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                                          | 7.001.975            | 7.035.133            |
| 8. Terjatve                                                                                                          | 2.866.667            | 1.442.457            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                    | 0                    |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>1.878.088.297</b> | <b>1.929.197.404</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                      |                      |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 23.005.047           | 5.204.001            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 18.489.867           | 0                    |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 3.254.849            | 3.548.906            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                    | 0                    |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                    | 0                    |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 1.260.331            | 1.655.094            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                    | 0                    |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                    | 0                    |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 1.855.083.250        | 1.923.993.403        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 774.547.826          | 768.225.999          |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 71.572.700           | 20.363.547           |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                    | 0                    |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 1.085.395.873        | 904.671.910          |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -76.433.148          | 230.731.947          |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>1.878.088.297</b> | <b>1.929.197.404</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                    | 0                    |

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

## 2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada (v EUR)

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 2.964.161                  | 2.855.499                  |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 10.896.009                 | 10.398.643                 |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 3.767.610                  | 27.024.875                 |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 12.749.168                 | 18.707.757                 |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 141.419.759                | 227.423.654                |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 276.944                    | 120.441                    |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>172.073.652</b>         | <b>286.530.868</b>         |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 19.535.888                 | 17.682.763                 |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 345.127                    | 310.139                    |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 17.995                     | 5.734                      |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 460.961                    | 185.475                    |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 13.866                     | 4.613                      |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 130.021.803                | 6.134.071                  |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 52.950.878                 | 13.510.825                 |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 44.708.340                 | 28.300.243                 |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 63.253                     | 122.272                    |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 388.690                    | 216.534                    |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>248.506.800</b>         | <b>66.472.667</b>          |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-76.433.148</b>         | <b>220.058.201</b>         |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 31.920.436                 | 11.564.804                 |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 13.857.151                 | 4.705.096                  |

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

## 2.3 Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

### 2.3.1 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).

Polletno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in 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 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.

### 2.3.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Za izkazovanje in vrednotenje postavk v računovodskih izkazih vzajemnih skladov se upoštevajo določila SRS (2016) in dodatna pravila vrednotenja postavk, ki so opredeljena v Sklepu o računovodskih izkazih. Pri vrednotenju premoženja podskladov denarnega trga se upoštevajo določila Uredbe o skladih denarnega trga. Posebnosti vrednotenja, ki izhajajo iz Uredbe o skladih denarnega trga, se nanašajo izključno na podsklad denarnega trga.

Posamezne rešitve vrednotenj in posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so podrobno pojasnjene v letnem poročilu krovnega sklada za leto 2024 ter v prospektu krovnega sklada. V letu 2025 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada. Z vidika računovodskih usmeritev in vrednotenj pri nobenem podskladu krovnega sklada ni drugih posebnosti, z izjemo podskladov denarnega trga, ki bi jih bilo treba posebej predstaviti. Podskladi krovnega sklada v skladu z določbami pravil upravljanja ne razdeljujejo čistega dobička med obračunskim obdobjem oziroma izvajajo drugih izplačil imetnikom enot premoženja.

### Skupno ovrednotenje sredstev podskladov krovnega sklada

Pri vrednotenju premoženja podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

### Pregled uporabljenih instrumentov za zmanjšanje tveganja

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. Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada v prikazanem obdobju niso bili uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, niti se podskladi v ta namen niso zadolževali.

**Podatek o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

Vrednostni papirji podskladov krovnega sklada niso zastavljeni ali posojeni.

**Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

Podskladi krovnega sklada v prikazanem obdobju niso oblikovali popravkov vrednosti naložb.

**Podatki o številu večjih nakupov ali prodaj investicijskih kuponov**

V posebnem delu polletnega poročila posameznega podsklada krovnega sklada je razkrit podatek o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v obdobju.

**Specifikacija drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja**

Druge poslovne obveznosti v bilanci stanja so specificirane in postavkami drugih poslovnih obveznosti v bilanci stanja.

**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.

**2.3.3 Dogodki po datumu računovodskih izkazov**

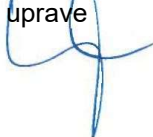
Po datumu računovodskih izkazov ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje predstavljenih računovodskih izkazov.

## 2.4 Izjava uprave

Uprava družbe Triglav Investments d. o. o., družba za upravljanje, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi, ki ga sestavljajo naslednji podskladi: mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in mešani fleksibilni Triglav Aktivni, potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskim izkazom krovnega sklada in podskladov za prvo polletje 2025.

Uprava družbe za upravljanje je odgovorna za pripravo polletnega poročila krovnega sklada in jamči za pravilnost v polletnem poročilu posredovanih računovodskih izkazov in prilog s pojasnili k računovodskim izkazom.

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



Ljubljana, 26. avgust 2025

### 3 Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

#### 3.1 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 Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6645 543 OTP 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                                        |

##### 3.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Sklad sledi kriterijem, ki so opredeljeni v 8. členu Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (SFDR). Osrednji 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti je 80 %. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

##### 3.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje je bilo zaznamovano s povečano negotovostjo, predvsem zaradi geopolitičnih napetosti, trgovinskih sporov in tarifnih ukrepov ZDA. Po zelo šibkem prvem četrtletju se je vrednost delnice postopoma začela zviševati, pri čemer so se pokazale izrazite razlike med posameznimi regijami. Med razvitimi trgi je v pozitivnem smislu izstopala predvsem Evropa, in

sicer zaradi načrtovanih fiskalnih spodbud, privlačnih vrednotenj ter rotacije kapitala. Na donosnost evropskih vlagateljev je pomembno vplival tudi padec vrednosti ameriškega dolarja.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je znižala za 3,7 %, vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World Climate Change pa za 4,6 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najvišjo donosnost izkazuje evropski delniški trg, katerega vrednost se je zvišala za 6,4 %. Drugačno sliko izkazuje ameriški delniški trg, katerega vrednost se je v istem obdobju znižala za 6,4 %. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je v prvi polovici leta zabeležil rast 0,67 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond ustvaril 1,85 %.

V prvi polovici leta 2025 so globalni obvezniški trgi nadaljevali z zmernim pozitivnim trendom, vendar z občasno vmesno nihajnostjo. Slednja je bila izrazitejša v prvi polovici leta, ko je nemška vlada tik po izvolitvi napovedala obsežne dolgoročne fiskalne ukrepe z namenom okrepitve rasti nemškega gospodarstva ter povečanje obrambnih izdatkov. Novica je začasno zvišala tržne nemške obrestne mere, še posebej dolgoročne, kar se je odsevalo tudi na obrestnih merah drugih evropskih držav. V drugem četrtletju leta se je izkazalo, da se inflacija v Evropski uniji še naprej umirja kar je ponovno znižalo nihajnost in v povprečju znižalo tudi donosnost obveznic. Znižanje je bilo najbolj opazno na krajšem delu krivulje donosnosti, medtem, ko so bili na daljšem delu vlagatelji bolj zadržani do obrestnih znižanj. Zaradi pozitivnega makroekonomskega sentimenta se je nadaljevala krepitev naklonjenosti do tveganja in zmanjševanje kreditnih pribitkov na podjetniške in državne obveznice.

Vrednost enote premoženja podsklada se je znižala za 2,9 %.

### 3.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 27.03.2025   | 384.800             | 09.05.2025    | 1.627.148            |
| 28.01.2025   | 206.000             | 09.05.2025    | 307.690              |
| 28.02.2025   | 202.400             | 19.03.2025    | 179.588              |
| 28.05.2025   | 142.800             | 19.06.2025    | 175.079              |
| 05.03.2025   | 142.000             | 30.04.2025    | 156.400              |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (23.578 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (24.034 EUR) in druge obveznosti (2.654 EUR).

### 3.2 Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 18.268.135         | 2.674.197          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 225.971.652        | 242.394.550        |
| 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                                          | 779.976            | 764.657            |
| 8. Terjatve                                                                                                          | 480.586            | 35.937             |
| 9. Aktivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>245.500.349</b> | <b>245.869.342</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 9.222.765          | 603.315            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 8.785.967          | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 386.532            | 416.441            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 50.266             | 186.874            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 236.277.584        | 245.266.026        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 50.442.064         | 50.816.865         |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 33.356             | -268.384           |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 193.317.165        | 168.041.358        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -7.515.001         | 26.676.188         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>245.500.349</b> | <b>245.869.341</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 3.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 1.294.873                  | 1.204.888                  |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 866.789                    | 968.485                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 134.763                    | 2.676.015                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 1.227.376                  | 979.823                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 12.255.012                 | 17.038.800                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 15.567                     | 2.976                      |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>15.794.378</b>          | <b>22.870.989</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 2.321.402                  | 2.051.084                  |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 45.267                     | 39.996                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 2.303                      | 742                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 6.464                      | 7.244                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 13.080.043                 | 329.941                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 3.138.841                  | 747.181                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 4.690.260                  | 4.246.993                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 8.757                      | 86.994                     |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 16.043                     | 15.129                     |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>23.309.379</b>          | <b>7.525.305</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-7.515.001</b>          | <b>15.345.683</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 840.562                    | 347.679                    |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 807.206                    | 297.569                    |

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

### 3.4 Izkaz premoženja Triglav Renta

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                  | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                             |                    |                |                        | <b>225.971.652</b> |                   | <b>95,64%</b>      | <b>92,05%</b>            |
| 6301 JT                                                                                          | KOMATSU LTD                                 | JPN                | JPY            | 34.420                 | 963.809            | 0,00%             | 0,41%              | 0,39%                    |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                   | USA                | USD            | 38.080                 | 6.666.274          | 0,00%             | 2,82%              | 2,72%                    |
| ABIBB 3.7 04/02/40                                                                               | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                  | BEL                | EUR            | 400.000                | 395.785            | 0,02%             | 0,17%              | 0,16%                    |
| ACAFP 2 1/2 08/29/29                                                                             | CREDIT AGRICOLE SA                          | FRA                | EUR            | 2.100.000              | 2.129.758          | 0,21%             | 0,90%              | 0,87%                    |
| ADS GY                                                                                           | ADIDAS AG                                   | DEU                | EUR            | 7.080                  | 1.401.486          | 0,00%             | 0,59%              | 0,57%                    |
| ALV GY                                                                                           | ALLIANZ SE                                  | DEU                | EUR            | 5.380                  | 1.851.258          | 0,00%             | 0,78%              | 0,75%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                            | USA                | USD            | 45.381                 | 8.494.998          | 0,00%             | 3,60%              | 3,46%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                           | NLD                | EUR            | 7.910                  | 5.359.816          | 0,00%             | 2,27%              | 2,18%                    |
| AVGO US                                                                                          | BROADCOM INC                                | USA                | USD            | 17.500                 | 4.115.934          | 0,00%             | 1,74%              | 1,68%                    |
| AVY US                                                                                           | AVERY DENNISON CORPORATION                  | USA                | USD            | 7.980                  | 1.194.753          | 0,01%             | 0,51%              | 0,49%                    |
| AZN LN                                                                                           | ASTRAZENECA PLC                             | GBR                | GBP            | 13.210                 | 1.562.656          | 0,00%             | 0,66%              | 0,64%                    |
| BAC 2.824 04/27/33                                                                               | BANK OF AMERICA CORPORATION                 | USA                | EUR            | 1.490.000              | 1.447.984          | 0,09%             | 0,61%              | 0,59%                    |
| BACR 0.577 08/09/29                                                                              | BARCLAYS PLC                                | GBR                | EUR            | 2.600.000              | 2.442.278          | 0,17%             | 1,03%              | 0,99%                    |
| BGB 1 1/4 04/22/33                                                                               | KINGDOM OF BELGIUM                          | BEL                | EUR            | 1.160.000              | 1.035.640          | 0,01%             | 0,44%              | 0,42%                    |
| BGB 1.6 06/22/47                                                                                 | KINGDOM OF BELGIUM                          | BEL                | EUR            | 2.500.000              | 1.684.827          | 0,02%             | 0,71%              | 0,69%                    |
| BNP 3 5/8 09/01/29                                                                               | BNP PARIBAS                                 | FRA                | EUR            | 2.300.000              | 2.438.490          | 0,15%             | 1,03%              | 0,99%                    |
| BTPS 2.95 09/01/38                                                                               | REPUBLIC OF ITALY                           | ITA                | EUR            | 2.200.000              | 2.053.457          | 0,01%             | 0,87%              | 0,84%                    |
| BTPS 6 05/01/31                                                                                  | REPUBLIC OF ITALY                           | ITA                | EUR            | 7.800.000              | 9.236.702          | 0,03%             | 3,91%              | 3,76%                    |
| CFRVX 1 1/8 05/26/32                                                                             | RICHEMONT INTERNATIONAL                     | LUX                | EUR            | 1.000.000              | 881.759            | 0,12%             | 0,37%              | 0,36%                    |
| CI US                                                                                            | CIGNA CORP                                  | USA                | USD            | 4.540                  | 1.280.574          | 0,00%             | 0,54%              | 0,52%                    |
| CMCSA 0 3/4 02/20/32                                                                             | COMCAST CORPORATION                         | USA                | EUR            | 2.050.000              | 1.759.313          | 0,15%             | 0,74%              | 0,72%                    |
| CRM US                                                                                           | SALESFORCE.COM, INC.                        | USA                | USD            | 7.170                  | 1.668.249          | 0,00%             | 0,71%              | 0,68%                    |
| CVS US                                                                                           | CVS HEALTH CORP                             | USA                | USD            | 25.350                 | 1.492.016          | 0,00%             | 0,63%              | 0,61%                    |
| DBHNGR 1 1/8 05/29/51                                                                            | DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.                  | DEU                | EUR            | 1.000.000              | 560.436            | 0,10%             | 0,24%              | 0,23%                    |
| DBR 3 1/4 07/04/42                                                                               | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY                 | DEU                | EUR            | 400.000                | 428.050            | 0,00%             | 0,18%              | 0,17%                    |
| DBR 4 3/4 07/04/28                                                                               | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY                 | DEU                | EUR            | 191.961                | 216.555            | 0,00%             | 0,09%              | 0,09%                    |
| DBR 4 3/4 07/04/34                                                                               | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY                 | DEU                | EUR            | 7.000.000              | 8.574.996          | 0,03%             | 3,63%              | 3,49%                    |
| DHR 0 3/4 09/18/31                                                                               | DH EUROPE FINANCE II SARL                   | LUX                | EUR            | 1.160.000              | 1.018.696          | 0,07%             | 0,43%              | 0,41%                    |
| DIS US                                                                                           | WALT DISNEY CO/THE                          | USA                | USD            | 19.460                 | 2.059.074          | 0,00%             | 0,87%              | 0,84%                    |
| EMR US                                                                                           | EMERSON ELECTRIC CO.                        | USA                | USD            | 29.350                 | 3.338.938          | 0,01%             | 1,41%              | 1,36%                    |
| ENELIM 0 7/8 09/28/34                                                                            | ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.             | NLD                | EUR            | 1.800.000              | 1.428.844          | 0,14%             | 0,60%              | 0,58%                    |
| ENXFP 0 3/4 05/17/31                                                                             | EURONEXT NV                                 | NLD                | EUR            | 2.220.000              | 1.962.334          | 0,37%             | 0,83%              | 0,80%                    |
| EQIX US                                                                                          | EQUINIX, INC.                               | USA                | USD            | 1.490                  | 1.011.306          | 0,00%             | 0,43%              | 0,41%                    |
| EUB 0 12/05/25                                                                                   | EUROPEAN UNION BILL                         | SP                 | EUR            | 2.500.000              | 2.478.875          | 0,20%             | 1,05%              | 1,01%                    |
| FMGR 1 1/4 11/29/29                                                                              | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                   | DEU                | EUR            | 900.000                | 847.120            | 0,18%             | 0,36%              | 0,35%                    |
| FRTR 1 1/2 05/25/31                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 5.000.000              | 4.683.047          | 0,01%             | 1,98%              | 1,91%                    |
| FRTR 2 1/2 05/25/30                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 3.000.000              | 3.001.907          | 0,00%             | 1,27%              | 1,22%                    |
| FRTR 4 1/2 04/25/41                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 2.000.000              | 2.212.534          | 0,01%             | 0,94%              | 0,90%                    |
| GIL CT                                                                                           | GILDAN ACTIVEWEAR INC.                      | CAN                | CAD            | 59.380                 | 2.486.054          | 0,03%             | 1,05%              | 1,01%                    |
| GOOG US                                                                                          | ALPHABET INC.                               | USA                | USD            | 11.340                 | 1.716.384          | 0,00%             | 0,73%              | 0,70%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                               | USA                | USD            | 14.450                 | 2.172.802          | 0,00%             | 0,92%              | 0,89%                    |
| GS US                                                                                            | THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.               | USA                | USD            | 6.410                  | 3.870.885          | 0,00%             | 1,64%              | 1,58%                    |
| HD US                                                                                            | THE HOME DEPOT, INC.                        | USA                | USD            | 7.180                  | 2.246.139          | 0,00%             | 0,95%              | 0,91%                    |
| HEIGR 3 3/4 05/31/32                                                                             | HEIDELBERGCEMENT AG                         | DEU                | EUR            | 890.000                | 916.150            | 0,12%             | 0,39%              | 0,37%                    |
| HON US                                                                                           | HONEYWELL INTERNATIONAL INC.                | USA                | USD            | 7.610                  | 1.512.130          | 0,00%             | 0,64%              | 0,62%                    |
| HSBC 3.019 06/15/27                                                                              | HSBC HOLDINGS PLC                           | GBR                | EUR            | 3.000.000              | 3.023.492          | 0,15%             | 1,28%              | 1,23%                    |
| IBM 0.65 02/11/32                                                                                | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION | USA                | EUR            | 1.780.000              | 1.515.146          | 0,11%             | 0,64%              | 0,62%                    |
| INGA NA                                                                                          | ING GROEP NV                                | NLD                | EUR            | 104.400                | 1.944.554          | 0,00%             | 0,82%              | 0,79%                    |
| INTNED 2 1/2 11/15/30                                                                            | ING GROEP NV                                | NLD                | EUR            | 1.900.000              | 1.873.985          | 0,13%             | 0,79%              | 0,76%                    |

| Oznaka naložbe                                                                     | Izdajatelj                                       | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| ISPIM 4 7/8 05/19/30                                                               | INTESA SANPAOLO SPA                              | ITA                | EUR            | 1.500.000              | 1.633.034      | 0,12%             | 0,69%              | 0,67%                    |
| JPM 1.963 03/23/30                                                                 | JPMORGAN CHASE & CO.                             | USA                | EUR            | 1.840.000              | 1.794.284      | 0,07%             | 0,76%              | 0,73%                    |
| JPM US                                                                             | JPMORGAN CHASE & CO.                             | USA                | USD            | 18.095                 | 4.476.042      | 0,00%             | 1,89%              | 1,82%                    |
| LLY US                                                                             | ELI LILLY AND COMPANY                            | USA                | USD            | 4.700                  | 3.126.102      | 0,00%             | 1,32%              | 1,27%                    |
| LOW US                                                                             | LOWE'S COMPANIES, INC.                           | USA                | USD            | 4.520                  | 855.676        | 0,00%             | 0,36%              | 0,35%                    |
| MA US                                                                              | MASTERCARD INCORPORATED                          | USA                | USD            | 3.460                  | 1.658.970      | 0,00%             | 0,70%              | 0,68%                    |
| MCD 1 1/2 11/28/29                                                                 | MCDONALD'S CORPORATION                           | USA                | EUR            | 1.600.000              | 1.526.919      | 0,32%             | 0,65%              | 0,62%                    |
| MCFP 3 1/4 09/07/29                                                                | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                 | FRA                | EUR            | 1.500.000              | 1.572.444      | 0,15%             | 0,67%              | 0,64%                    |
| META US                                                                            | META PLATFORMS INC                               | USA                | USD            | 8.439                  | 5.314.626      | 0,00%             | 2,25%              | 2,16%                    |
| MSFT US                                                                            | MICROSOFT CORPORATION                            | USA                | USD            | 24.094                 | 10.225.765     | 0,00%             | 4,33%              | 4,17%                    |
| NESNVX 0 3/8 05/12/32                                                              | NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.                | LUX                | EUR            | 1.180.000              | 998.048        | 0,12%             | 0,42%              | 0,41%                    |
| NETHER 2 1/2 01/15/33                                                              | KINGDOM OF THE NETHERLANDS                       | NLD                | EUR            | 2.300.000              | 2.314.559      | 0,01%             | 0,98%              | 0,94%                    |
| NFLX US                                                                            | NETFLIX INC                                      | USA                | USD            | 3.060                  | 3.496.363      | 0,00%             | 1,48%              | 1,42%                    |
| NOVALJ 10 3/4 11/28/32                                                             | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA           | SVN                | EUR            | 500.000                | 608.074        | 0,22%             | 0,26%              | 0,25%                    |
| NOVALJ 4 1/2 05/29/30                                                              | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA           | SVN                | EUR            | 1.000.000              | 1.034.515      | 0,20%             | 0,44%              | 0,42%                    |
| NOVOB DC                                                                           | NOVO NORDISK A/S                                 | DNK                | DKK            | 22.850                 | 1.346.334      | 0,00%             | 0,57%              | 0,55%                    |
| NVDA US                                                                            | NVIDIA CORPORATION                               | USA                | USD            | 83.000                 | 11.188.712     | 0,00%             | 4,74%              | 4,56%                    |
| OCBC SP                                                                            | OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED      | SGP                | SGD            | 120.200                | 1.312.136      | 0,00%             | 0,56%              | 0,53%                    |
| ORCL US                                                                            | ORACLE CORPORATION                               | USA                | USD            | 15.750                 | 2.938.074      | 0,00%             | 1,24%              | 1,20%                    |
| PFE US                                                                             | PFIZER INC.                                      | USA                | USD            | 43.200                 | 893.488        | 0,00%             | 0,38%              | 0,36%                    |
| PGB 0.475 10/18/30                                                                 | PORTUGUESE REPUBLIC                              | PRT                | EUR            | 1.000.000              | 909.758        | 0,01%             | 0,39%              | 0,37%                    |
| PGB 1.15 04/11/42                                                                  | PORTUGUESE REPUBLIC                              | PRT                | EUR            | 500.000                | 351.075        | 0,02%             | 0,15%              | 0,14%                    |
| PGR US                                                                             | PROGRESSIVE CORP/THE                             | USA                | USD            | 5.000                  | 1.138.481      | 0,00%             | 0,48%              | 0,46%                    |
| RAGB 2.4 05/23/34                                                                  | REPUBLIC OF AUSTRIA                              | AUT                | EUR            | 2.100.000              | 2.024.418      | 0,02%             | 0,86%              | 0,82%                    |
| RENAUL 1 5/8 05/26/26                                                              | RCI BANQUE SA                                    | FRA                | EUR            | 1.000.000              | 994.658        | 0,13%             | 0,42%              | 0,41%                    |
| RFGB 0 3/4 04/15/31                                                                | REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T | FIN                | EUR            | 1.200.000              | 1.087.934      | 0,02%             | 0,46%              | 0,44%                    |
| RL US                                                                              | RALPH LAUREN CORPORATION                         | USA                | USD            | 9.270                  | 2.169.433      | 0,02%             | 0,92%              | 0,88%                    |
| RY 2 1/8 04/26/29                                                                  | ROYAL BANK OF CANADA                             | CAN                | EUR            | 920.000                | 902.184        | 0,07%             | 0,38%              | 0,37%                    |
| RY CT                                                                              | ROYAL BANK OF CANADA                             | CAN                | CAD            | 24.170                 | 2.706.551      | 0,00%             | 1,15%              | 1,10%                    |
| SANTAN 3 3/4 01/09/34                                                              | BANCO SANTANDER, S.A.                            | ESP                | EUR            | 2.100.000              | 2.193.117      | 0,14%             | 0,93%              | 0,89%                    |
| SAP GY                                                                             | SAP SE                                           | DEU                | EUR            | 18.690                 | 4.824.824      | 0,00%             | 2,04%              | 1,97%                    |
| SIEGR 1 3/8 09/06/30                                                               | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.           | NLD                | EUR            | 1.000.000              | 951.488        | 0,10%             | 0,40%              | 0,39%                    |
| SLOREP 0.4875 10/20/50                                                             | REPUBLIKA SLOVENIJA                              | SVN                | EUR            | 2.400.000              | 1.164.118      | 0,19%             | 0,49%              | 0,47%                    |
| SLOREP 3 1/2 04/14/55                                                              | REPUBLIKA SLOVENIJA                              | SVN                | EUR            | 1.000.000              | 961.544        | 0,10%             | 0,41%              | 0,39%                    |
| SPGB 1 07/30/42                                                                    | KINGDOM OF SPAIN                                 | ESP                | EUR            | 1.800.000              | 1.205.547      | 0,02%             | 0,51%              | 0,49%                    |
| SPGB 1.95 07/30/30                                                                 | KINGDOM OF SPAIN                                 | ESP                | EUR            | 5.890.000              | 5.840.567      | 0,02%             | 2,47%              | 2,38%                    |
| SU FP                                                                              | SCHNEIDER ELECTRIC SE                            | FRA                | EUR            | 14.350                 | 3.240.230      | 0,00%             | 1,37%              | 1,32%                    |
| T 1.6 05/19/28                                                                     | AT&T INC.                                        | USA                | EUR            | 1.520.000              | 1.482.944      | 0,09%             | 0,63%              | 0,60%                    |
| TD 1.952 04/08/30                                                                  | THE TORONTO-DOMINION BANK                        | CAN                | EUR            | 1.400.000              | 1.333.722      | 0,09%             | 0,56%              | 0,54%                    |
| TELEFO 1.807 05/21/32                                                              | TELEFONICA EMISIONES SA                          | ESP                | EUR            | 1.700.000              | 1.526.022      | 0,23%             | 0,65%              | 0,62%                    |
| TFC US                                                                             | TRUSIT FINANCIAL CORP                            | USA                | USD            | 47.950                 | 1.758.849      | 0,00%             | 0,74%              | 0,72%                    |
| TMO 0.8 10/18/30                                                                   | THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV            | NLD                | EUR            | 1.910.000              | 1.724.327      | 0,11%             | 0,73%              | 0,70%                    |
| TMO US                                                                             | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.                    | USA                | USD            | 2.590                  | 896.025        | 0,00%             | 0,38%              | 0,36%                    |
| TOYOTA 4.05 09/13/29                                                               | TOYOTA MOTOR CREDIT CORP                         | USA                | EUR            | 260.000                | 280.956        | 0,03%             | 0,12%              | 0,11%                    |
| UBS 7 3/4 03/01/29                                                                 | UBS GROUP AG                                     | CHE                | EUR            | 1.100.000              | 1.267.598      | 0,04%             | 0,54%              | 0,52%                    |
| UCGIM 0.925 01/18/28                                                               | UNICREDIT SPA                                    | ITA                | EUR            | 180.000                | 176.544        | 0,01%             | 0,07%              | 0,07%                    |
| V US                                                                               | VISA INC.                                        | USA                | USD            | 8.650                  | 2.620.463      | 0,00%             | 1,11%              | 1,07%                    |
| WFC 1.741 05/04/30                                                                 | WELLS FARGO & COMPANY                            | USA                | EUR            | 1.180.000              | 1.133.389      | 0,08%             | 0,48%              | 0,46%                    |
| WMT US                                                                             | WAL-MART STORES, INC.                            | USA                | USD            | 25.560                 | 2.132.472      | 0,00%             | 0,90%              | 0,87%                    |
| <b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b> |                                                  |                    |                |                        | <b>779.976</b> |                   | <b>0,33%</b>       | <b>0,32%</b>             |
| CAC2                                                                               | CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.      | SVN                | EUR            | 800.000                | 779.976        | 3,20%             | 0,33%              | 0,32%                    |
| DAHR SV                                                                            | DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA                 | SVN                | EUR            | 367                    | 0              | 0,74%             | 0,00%              | 0,00%                    |

| Oznaka<br>naložbe                                              | Izdajatelj                                                                 | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papirjev | Vrednost<br>v EUR  | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| PRBN SG                                                        | PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO<br>DRUŠTVO, BEOGRAD (GRAD) - U STEČAJU | SRB                   | RSD               | 30.531                    | 0                  | 0,54%                | 0,00%                 | 0,00%                          |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                       |                                                                            |                       |                   |                           | <b>226.751.628</b> |                      | <b>95,97%</b>         | <b>92,36%</b>                  |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |                                                                            |                       |                   |                           | <b>18.268.135</b>  |                      | <b>7,73%</b>          | <b>7,44%</b>                   |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |                                                                            |                       |                   |                           | 18.268.135         |                      | 7,73%                 | 7,44%                          |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |                                                                            |                       |                   |                           | <b>480.586</b>     |                      | <b>0,20%</b>          | <b>0,20%</b>                   |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |                                                                            |                       |                   |                           | <b>245.500.349</b> |                      | <b>103,90%</b>        | <b>100,00%</b>                 |
| <b>Obveznosti</b>                                              |                                                                            |                       |                   |                           | <b>9.222.765</b>   |                      | <b>3,90%</b>          | <b>3,76%</b>                   |
| <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                              |                                                                            |                       |                   |                           | <b>0</b>           |                      | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>                   |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |                                                                            |                       |                   |                           | <b>236.277.584</b> |                      | <b>100,00%</b>        | <b>96,24%</b>                  |

## 4 Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

### 4.1 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                               |
| Upravljavlec                                     | Sašo Ivanović                                       |
| ISIN koda                                        | SI0021400633                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | ABDVI                                               |
| Bloomberg koda                                   | ADZUEVR SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 020                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6645 349 OTP 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                                        |

#### 4.1.1 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.

#### 4.1.2 Poročilo upravljavca

Evropa je bila prvi polovici leta donosnejša od večine razvitih trgov in od trgov v razvoju. Razloge Lahko iščemo med drugim v selitvi kapitala zaradi nepredvidljive politike ameriškega predsednika Donalda Trumpa, ki z napovedjo obsežnih carin po celem svetu v prvi vrsti lahko škodi domačemu potrošniku zaradi dviga cen. Drži, da bi carine lahko spodbudile selitev proizvodnje v ZDA. Vendar njihova neselektivnost pomeni, da lahko pritegnejo tudi podjetja iz nizko produktivnih panog in tako vplivajo na nižanje skupne produktivnosti. ZDA imajo omejene vire, zlasti delovno silo, zato bi lahko agresivna trgovinska politika z visokimi carinami zmanjšala ameriško dolgoročno gospodarsko moč. Kapital vlagatelj je zato začel bežati iz nepredvidljivih ZDA v druge dele sveta, precej tudi v Evropo, kar je okrepilo povpraševanje po evropskih naložbah. Dodatni

optimizem je povzročila nemška napoved največjih fiskalnih ukrepov v Evropski uniji, kjer naj bi letna javnofinančna poraba za infrastrukturo, obrambo, subvencije za znižanje cen elektrike ter znižanje davka na dobiček dosegla približno 3,4 % BDP letno v obdobju naslednjih dvanajstih let. To predstavlja daleč največji fiskalni impulz med vsemi članicami EU, multiplikativni efekti pa se bodo prenašali na celotno gospodarstvo. Tretji razlog za rast evropskih delnic pa lahko najdemo v nižanju obrestne mere Evropske centralne banke, ki stimulatивно vpliva na potrošnjo in iskanje alternativnih oblik varčevanja.

Evropski indeks MSCI Europe Climate Change je zrasel za 6 %. Med gospodarskimi sektorji so bili v prvi polovici leta najdonosnejši: finance (+ 18,8 %), javna oskrba (+17,8 %) in komunikacijske storitve (+16,6 %), najmanj pa trajne potrošne dobrine (-8,9 %), zdravstvo (-6,3 %) in energija (-1,9 %). Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Evropa je v polovici leta pridobila 6,4 %.

#### 4.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 30.04.2025   | 189.900             | 10.01.2025    | 1.728.566            |
| 27.03.2025   | 188.400             | 17.01.2025    | 790.186              |
| 28.01.2025   | 178.500             | 10.01.2025    | 766.709              |
| 28.02.2025   | 170.300             | 13.03.2025    | 232.858              |
| 30.06.2025   | 158.500             | 19.06.2025    | 180.900              |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (136.560 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (31.811 EUR) in druge obveznosti (1.860 EUR).

## 4.2 Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 1.291.413          | 1.187.158          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 118.031.648        | 113.014.806        |
| 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                  | 54.496             |
| 8. Terjatve                                                                                                          | 52.921             | 335.460            |
| 9. Aktivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>119.375.982</b> | <b>114.591.920</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 414.537            | 310.374            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                  | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 244.305            | 237.817            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 170.231            | 72.557             |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 118.961.445        | 114.281.546        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 23.811.319         | 24.346.931         |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 608.851            | 1.052.244          |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 87.347.315         | 88.356.402         |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | 7.193.960          | 525.969            |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>119.375.982</b> | <b>114.591.920</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 4.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 2.195.951                  | 614.230                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 184.445                    | 86.586                     |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 406.158                    | 102.673                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 11.614.742                 | 4.903.750                  |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 0                          | 0                          |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>14.401.295</b>          | <b>5.707.238</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 1.435.631                  | 439.891                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 22.396                     | 6.862                      |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 1.082                      | 126                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 58.543                     | 1.865                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 466.705                    | 179.009                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 212.283                    | 68.958                     |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 4.943.069                  | 1.389.635                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 54.496                     | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 13.130                     | 4.508                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>7.207.335</b>           | <b>2.090.854</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>7.193.960</b>           | <b>3.616.384</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 1.789.204                  | 41.422                     |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 1.180.353                  | 53.754                     |

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

## 4.4 Izkaz premoženja Triglav Evropa

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                                              | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                                                         |                    |                |                        | <b>118.031.648</b> |                   | <b>99,22%</b>      | <b>98,87%</b>            |
| ABBN SW                                                                                          | ABB LTD                                                                 | CHE                | CHF            | 72.500                 | 3.669.600          | 0,00%             | 3,08%              | 3,07%                    |
| ADS GY                                                                                           | ADIDAS AG                                                               | DEU                | EUR            | 9.900                  | 1.959.705          | 0,01%             | 1,65%              | 1,64%                    |
| ALV GY                                                                                           | ALLIANZ SE                                                              | DEU                | EUR            | 16.100                 | 5.540.010          | 0,00%             | 4,66%              | 4,64%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                                                       | NLD                | EUR            | 7.200                  | 4.878.720          | 0,00%             | 4,10%              | 4,09%                    |
| AZN LN                                                                                           | ASTRAZENECA PLC                                                         | GBR                | GBP            | 41.200                 | 4.873.688          | 0,00%             | 4,10%              | 4,08%                    |
| BARC LN                                                                                          | BARCLAYS PLC                                                            | GBR                | GBP            | 930.000                | 3.666.733          | 0,01%             | 3,08%              | 3,07%                    |
| CCH LN                                                                                           | COCA-COLA HBC AG                                                        | CHE                | GBP            | 77.000                 | 3.423.822          | 0,02%             | 2,88%              | 2,87%                    |
| DB1 GY                                                                                           | DEUTSCHE BÖRSE AKTIENGESELLSCHAFT                                       | DEU                | EUR            | 11.000                 | 3.045.900          | 0,01%             | 2,56%              | 2,55%                    |
| DTE GY                                                                                           | DEUTSCHE TELEKOM AG                                                     | DEU                | EUR            | 65.000                 | 2.013.050          | 0,00%             | 1,69%              | 1,69%                    |
| EN FP                                                                                            | BOUYGUES                                                                | FRA                | EUR            | 79.000                 | 3.033.600          | 0,02%             | 2,55%              | 2,54%                    |
| G24 GY                                                                                           | SCOUT24 AG                                                              | DEU                | EUR            | 30.000                 | 3.513.000          | 0,04%             | 2,95%              | 2,94%                    |
| GIVN SW                                                                                          | GIVAUDAN SA                                                             | CHE                | CHF            | 400                    | 1.643.736          | 0,00%             | 1,38%              | 1,38%                    |
| HDGSR BT                                                                                         | HIDROGRADNJA DD SARAJEVO                                                | BIH                | BAM            | 66.023                 | 0                  | 1,17%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| IFX GY                                                                                           | INFINEON TECHNOLOGIES AG                                                | DEU                | EUR            | 70.000                 | 2.528.050          | 0,01%             | 2,13%              | 2,12%                    |
| INF LN                                                                                           | INFORMA PLC                                                             | GBR                | GBP            | 130.000                | 1.224.477          | 0,01%             | 1,03%              | 1,03%                    |
| ISP IM                                                                                           | INTESA SANPAOLO SPA                                                     | ITA                | EUR            | 989.000                | 4.837.694          | 0,01%             | 4,07%              | 4,05%                    |
| ITX SQ                                                                                           | INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA                                           | ESP                | EUR            | 61.000                 | 2.694.980          | 0,00%             | 2,27%              | 2,26%                    |
| KRKG SV                                                                                          | KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO                                 | SVN                | EUR            | 16.179                 | 3.130.637          | 0,05%             | 2,63%              | 2,62%                    |
| LONN SW                                                                                          | LONZA GROUP AG                                                          | CHE                | CHF            | 6.900                  | 4.170.857          | 0,01%             | 3,51%              | 3,49%                    |
| MC FP                                                                                            | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                                        | FRA                | EUR            | 5.500                  | 2.445.300          | 0,00%             | 2,06%              | 2,05%                    |
| MUV2 GY                                                                                          | MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN  | DEU                | EUR            | 7.000                  | 3.854.200          | 0,01%             | 3,24%              | 3,23%                    |
| NEM GY                                                                                           | NEMETSCHEK SE                                                           | DEU                | EUR            | 25.000                 | 3.075.000          | 0,02%             | 2,58%              | 2,58%                    |
| NN NA                                                                                            | NN GROUP N.V.                                                           | NLD                | EUR            | 49.400                 | 2.787.148          | 0,02%             | 2,34%              | 2,33%                    |
| NOVOB DC                                                                                         | NOVO NORDISK A/S                                                        | DNK                | DKK            | 63.500                 | 3.741.452          | 0,00%             | 3,15%              | 3,13%                    |
| OR FP                                                                                            | L'OREAL                                                                 | FRA                | EUR            | 8.300                  | 3.013.730          | 0,00%             | 2,53%              | 2,52%                    |
| PRY IM                                                                                           | PRYSMIAN S.P.A.                                                         | ITA                | EUR            | 61.500                 | 3.692.460          | 0,02%             | 3,10%              | 3,09%                    |
| ROG SW                                                                                           | ROCHE HOLDING AG                                                        | CHE                | CHF            | 9.500                  | 2.626.297          | 0,00%             | 2,21%              | 2,20%                    |
| SAN FP                                                                                           | SANOFI SA                                                               | FRA                | EUR            | 34.000                 | 2.795.140          | 0,00%             | 2,35%              | 2,34%                    |
| SAN SQ                                                                                           | BANCO SANTANDER, S.A.                                                   | ESP                | EUR            | 300.000                | 2.108.100          | 0,00%             | 1,77%              | 1,77%                    |
| SAP GY                                                                                           | SAP SE                                                                  | DEU                | EUR            | 28.100                 | 7.254.015          | 0,00%             | 6,10%              | 6,08%                    |
| SGO FP                                                                                           | CIE DE SAINT-GOBAIN SA                                                  | FRA                | EUR            | 33.000                 | 3.288.120          | 0,01%             | 2,76%              | 2,75%                    |
| SIE GY                                                                                           | SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT                                              | DEU                | EUR            | 14.700                 | 3.199.455          | 0,00%             | 2,69%              | 2,68%                    |
| STAN LN                                                                                          | STANDARD CHARTERED PLC                                                  | GBR                | GBP            | 110.000                | 1.551.958          | 0,00%             | 1,30%              | 1,30%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                   | FRA                | EUR            | 27.700                 | 6.254.660          | 0,00%             | 5,26%              | 5,24%                    |
| TCRG SV                                                                                          | TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI                                          | SVN                | EUR            | 5.379                  | 330.809            | 1,08%             | 0,28%              | 0,28%                    |
| UBSG SW                                                                                          | UBS GROUP AG                                                            | CHE                | CHF            | 90.500                 | 2.599.684          | 0,00%             | 2,19%              | 2,18%                    |
| UNA NA                                                                                           | UNILEVER PLC                                                            | GBR                | EUR            | 45.200                 | 2.339.552          | 0,00%             | 1,97%              | 1,96%                    |
| VNA GY                                                                                           | VONOVIA SE                                                              | DEU                | EUR            | 41.000                 | 1.226.310          | 0,00%             | 1,03%              | 1,03%                    |
| <b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>               |                                                                         |                    |                |                        | <b>0</b>           |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| BAKAN TI                                                                                         | BAKANLAR MEDYA AS                                                       | TUR                | TRY            | 168.748                | 0                  | 5,01%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| DAHR SV                                                                                          | DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA                                        | SVN                | EUR            | 2.284                  | 0                  | 4,58%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| ELPR CZ                                                                                          | ELEKTROPROMET DD                                                        | HRV                | EUR            | 10.806                 | 0                  | 3,23%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| GPBSRK3 BT                                                                                       | GP BOSNA DD SARAJEVO                                                    | BIH                | BAM            | 86.121                 | 0                  | 11,28%            | 0,00%              | 0,00%                    |
| PRBN SG                                                                                          | PRIVREDNA BANKA BEOGRAD AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD (GRAD) - U STEČAJU | SRB                | RSD            | 93.850                 | 0                  | 1,64%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| TLFN SG                                                                                          | TELEFONIA AD                                                            | SRB                | RSD            | 1.728                  | 0                  | 0,30%             | 0,00%              | 0,00%                    |
| VLFR SG                                                                                          | VELEFARM AD BEOGRAD                                                     | SRB                | RSD            | 167                    | 0                  | 0,01%             | 0,00%              | 0,00%                    |

| Oznaka<br>naložbe                                              | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papirjev | Vrednost<br>v EUR  | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                       |            |                       |                   |                           | <b>118.031.648</b> |                      | <b>99,22%</b>         | <b>98,87%</b>                  |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |            |                       |                   |                           | <b>1.291.413</b>   |                      | <b>1,09%</b>          | <b>1,08%</b>                   |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |            |                       |                   |                           | 1.291.413          |                      | 1,09%                 | 1,08%                          |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |            |                       |                   |                           | <b>52.921</b>      |                      | <b>0,04%</b>          | <b>0,04%</b>                   |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |            |                       |                   |                           | <b>119.375.982</b> |                      | <b>100,35%</b>        | <b>100,00%</b>                 |
| <b>Obveznosti</b>                                              |            |                       |                   |                           | <b>414.537</b>     |                      | <b>0,35%</b>          | <b>0,35%</b>                   |
| <b>Pasivne časovne razmejitve</b>                              |            |                       |                   |                           | <b>0</b>           |                      | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>                   |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |            |                       |                   |                           | <b>118.961.445</b> |                      | <b>100,00%</b>        | <b>99,65%</b>                  |

## 5 Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

### 5.1 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                            |
| Upravljavce                                      | Aleš Čačovič                                        |
| ISIN koda                                        | SI0021400062                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUT0                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRIOBE SV                                           |
| Matična številka                                 | 5853915 010                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6645 640 OTP 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                                        |

#### 5.1.1 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 olastninjenega 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.

#### 5.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2025 so globalni obvezniški trgi nadaljevali z zmernim pozitivnim trendom, vendar z občasno vmesno volatilnostjo. Slednja je bila izrazitejša v prvi polovici leta, ko je nemška vlada tik po izvolitvi napovedala obsežne dolgoročne fiskalne ukrepe z namenom okrepitve rasti nemškega gospodarstva ter povečanje obrambnih izdatkov. Novica je začasno zvišala tržne nemške obrestne mere, še posebej dolgoročne, kar se je odsevalo tudi na obrestnih merah drugih evropskih držav. V drugem kvartalu leta se je izkazalo, da se inflacija v Evropski uniji še naprej umirja kar je ponovno znižalo volatilnost in v povprečju znižalo tudi donosnost obveznic. Znižanje donosnosti je bilo najbolj opazno na krajšem delu krivulje donosnosti, medtem, ko na daljšem delu so bili vlagatelji bolj zadržani do obrestnih znižanj. Zaradi pozitivnega makroekonomskega

sentimenta se je nadaljevala krepitev naklonjenosti do tveganja in zmanjševanje kreditnih pribitkov na podjetniške in državne obveznice. V tem obdobju so se tako najbolj odrezale bolj tvegane obveznice krajše ročnosti, slabše pa državne dolgoročne obveznice z najvišjo kreditno boniteto. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je v prvi polovici leta zabeležil rast 0,67 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond ustvaril 1,85%.

Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolj odrezale italijanske, saj se jim je kreditni pribitek do donosnosti nemške obveznice še najbolj znižal, najslabše pa je šlo irskim obveznicam, katerim se je kreditni razkorak do nemške obveznice celo nekoliko povečal. Med podjetniškimi obveznicami se je najbolj izkazal finančni sektor še posebej podrejene izdaje.

Znotraj bonitetnih razredov podjetniških obveznic naložbenega razreda je največji porast zabeležil B razred (3,6%), najmanjšega pa AAA razred (0,6%). Z vidika ročnosti je bila največja rast zabeležena pri obveznicah ročnosti 3-5 leta (2,3%), najmanjša oziroma negativna rast pa pri dolgoročnih obveznicah ročnosti 10 let +, in sicer – 1%. Vrednost enote premoženja podsklada se je v tem obdobju spremenila le za -0,05 %.

### 5.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 27.03.2025   | 243.900             | 16.01.2025    | 3.080.000            |
| 28.02.2025   | 196.400             | 16.01.2025    | 3.030.000            |
| 28.01.2025   | 172.400             | 16.01.2025    | 1.110.000            |
| 28.05.2025   | 160.800             | 15.05.2025    | 740.417              |
| 24.03.2025   | 125.000             | 17.03.2025    | 660.492              |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (39.249 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (5.538 EUR) in druge obveznosti (1.613 EUR).

## 5.2 Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 6.959.462          | 1.644.285          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 106.612.971        | 122.314.614        |
| 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                                          | 194.994            | 188.975            |
| 8. Terjatve                                                                                                          | 4.289              | 247.766            |
| 9. Aktivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>113.771.717</b> | <b>124.395.640</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 163.619            | 192.451            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                  | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 117.219            | 128.097            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 46.400             | 64.355             |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 113.608.097        | 124.203.188        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 96.857.902         | 105.834.101        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 331.085            | 277.679            |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 16.601.668         | 17.051.544         |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -182.556           | 1.039.864          |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>113.771.717</b> | <b>124.395.640</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 5.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 1.510.250                  | 1.347.799                  |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 0                          | 0                          |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 41.135                     | 30                         |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 115.495                    | 26.676                     |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 562.528                    | 68.856                     |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 7.107                      | 4.612                      |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>2.236.515</b>           | <b>1.447.973</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 706.877                    | 609.812                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 22.055                     | 19.026                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 1.069                      | 359                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 4.373                      | 3.280                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 264.566                    | 6                          |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 943.012                    | 316.602                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 468.020                    | 2.640.370                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 25.078                     |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 9.098                      | 7.141                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>2.419.071</b>           | <b>3.621.676</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-182.556</b>            | <b>-2.173.703</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 243.274                    | -109.094                   |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | -87.810                    | -71.147                    |

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

## 5.4 Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                  | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                             |                    |                |                        | <b>106.612.971</b> |                   | <b>93,84%</b>      | <b>93,71%</b>            |
| ABIBB 3.7 04/02/40                                                                               | ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV                  | BEL                | EUR            | 600.000                | 593.677            | 0,03%             | 0,52%              | 0,52%                    |
| ACAFF 2 1/2 08/29/29                                                                             | CREDIT AGRICOLE SA                          | FRA                | EUR            | 2.200.000              | 2.231.175          | 0,22%             | 1,96%              | 1,96%                    |
| BAC 2.824 04/27/33                                                                               | BANK OF AMERICA CORPORATION                 | USA                | EUR            | 1.800.000              | 1.749.243          | 0,10%             | 1,54%              | 1,54%                    |
| BACR 0.577 08/09/29                                                                              | BARCLAYS PLC                                | GBR                | EUR            | 2.700.000              | 2.536.212          | 0,18%             | 2,23%              | 2,23%                    |
| BGB 1 1/4 04/22/33                                                                               | KINGDOM OF BELGIUM                          | BEL                | EUR            | 2.900.000              | 2.589.100          | 0,03%             | 2,28%              | 2,28%                    |
| BGB 1.6 06/22/47                                                                                 | KINGDOM OF BELGIUM                          | BEL                | EUR            | 2.600.000              | 1.752.220          | 0,02%             | 1,54%              | 1,54%                    |
| BNP 3 5/8 09/01/29                                                                               | BNP PARIBAS                                 | FRA                | EUR            | 2.100.000              | 2.226.448          | 0,14%             | 1,96%              | 1,96%                    |
| BTPS 2.95 09/01/38                                                                               | REPUBLIC OF ITALY                           | ITA                | EUR            | 3.500.000              | 3.266.864          | 0,02%             | 2,88%              | 2,87%                    |
| BTPS 6 05/01/31                                                                                  | REPUBLIC OF ITALY                           | ITA                | EUR            | 8.600.000              | 10.184.056         | 0,03%             | 8,96%              | 8,95%                    |
| CFRVX 1 1/8 05/26/32                                                                             | RICHEMONT INTERNATIONAL                     | LUX                | EUR            | 1.500.000              | 1.322.638          | 0,18%             | 1,16%              | 1,16%                    |
| CLNXSM 1 3/4 10/23/30                                                                            | CELLNEX TELECOM SA                          | ESP                | EUR            | 300.000                | 282.815            | 0,03%             | 0,25%              | 0,25%                    |
| CMCSA 0 3/4 02/20/32                                                                             | COMCAST CORPORATION                         | USA                | EUR            | 1.950.000              | 1.673.492          | 0,14%             | 1,47%              | 1,47%                    |
| DBHNGR 1 1/8 05/29/51                                                                            | DEUTSCHE BAHN FINANCE B.V.                  | DEU                | EUR            | 1.000.000              | 560.436            | 0,10%             | 0,49%              | 0,49%                    |
| DBR 4 3/4 07/04/34                                                                               | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY                 | DEU                | EUR            | 8.700.000              | 10.657.495         | 0,04%             | 9,38%              | 9,37%                    |
| DHR 0 3/4 09/18/31                                                                               | DH EUROPE FINANCE II SARL                   | LUX                | EUR            | 1.250.000              | 1.097.733          | 0,07%             | 0,97%              | 0,96%                    |
| EDPPL 3 7/8 03/11/30                                                                             | EDP FINANCE BV                              | NLD                | EUR            | 1.550.000              | 1.625.027          | 0,31%             | 1,43%              | 1,43%                    |
| ENELIM 0 7/8 09/28/34                                                                            | ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.             | NLD                | EUR            | 2.200.000              | 1.746.365          | 0,18%             | 1,54%              | 1,53%                    |
| ENXFP 0 3/4 05/17/31                                                                             | EURONEXT NV                                 | NLD                | EUR            | 2.600.000              | 2.298.229          | 0,43%             | 2,02%              | 2,02%                    |
| FMEGR 1 1/4 11/29/29                                                                             | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                   | DEU                | EUR            | 410.000                | 385.910            | 0,08%             | 0,34%              | 0,34%                    |
| FRTR 1 1/2 05/25/31                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 7.000.000              | 6.556.266          | 0,01%             | 5,77%              | 5,76%                    |
| FRTR 1 1/4 05/25/34                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 2.300.000              | 1.966.185          | 0,01%             | 1,73%              | 1,73%                    |
| FRTR 4 1/2 04/25/41                                                                              | FRENCH REPUBLIC                             | FRA                | EUR            | 1.600.000              | 1.770.027          | 0,00%             | 1,56%              | 1,56%                    |
| GS 0 7/8 01/21/30                                                                                | THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.               | USA                | EUR            | 1.600.000              | 1.476.665          | 0,13%             | 1,30%              | 1,30%                    |
| HEIGR 3 3/4 05/31/32                                                                             | HEIDELBERGCEMENT AG                         | DEU                | EUR            | 660.000                | 679.392            | 0,09%             | 0,60%              | 0,60%                    |
| HSBC 3.019 06/15/27                                                                              | HSBC HOLDINGS PLC                           | GBR                | EUR            | 1.200.000              | 1.209.397          | 0,06%             | 1,06%              | 1,06%                    |
| IBM 0.65 02/11/32                                                                                | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION | USA                | EUR            | 2.500.000              | 2.128.013          | 0,16%             | 1,87%              | 1,87%                    |
| INTNED 2 1/2 11/15/30                                                                            | ING GROEP NV                                | NLD                | EUR            | 2.200.000              | 2.169.877          | 0,15%             | 1,91%              | 1,91%                    |
| INWIM 1 3/4 04/19/31                                                                             | INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA        | ITA                | EUR            | 300.000                | 276.637            | 0,06%             | 0,24%              | 0,24%                    |
| ISPIM 4 7/8 05/19/30                                                                             | INTESA SANPAOLO SPA                         | ITA                | EUR            | 1.900.000              | 2.068.510          | 0,15%             | 1,82%              | 1,82%                    |
| JPM 1.963 03/23/30                                                                               | JPMORGAN CHASE & CO.                        | USA                | EUR            | 2.200.000              | 2.145.339          | 0,09%             | 1,89%              | 1,89%                    |
| MCD 1 1/2 11/28/29                                                                               | MCDONALD'S CORPORATION                      | USA                | EUR            | 2.000.000              | 1.908.649          | 0,40%             | 1,68%              | 1,68%                    |
| MCFP 3 1/4 09/07/29                                                                              | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON            | FRA                | EUR            | 1.000.000              | 1.048.296          | 0,10%             | 0,92%              | 0,92%                    |
| NESNVX 0 3/8 05/12/32                                                                            | NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.           | LUX                | EUR            | 1.320.000              | 1.116.461          | 0,13%             | 0,98%              | 0,98%                    |
| NETHER 2 1/2 01/15/33                                                                            | KINGDOM OF THE NETHERLANDS                  | NLD                | EUR            | 2.700.000              | 2.717.091          | 0,02%             | 2,39%              | 2,39%                    |
| NOVALJ 10 3/4 11/28/32                                                                           | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA      | SVN                | EUR            | 600.000                | 729.688            | 0,27%             | 0,64%              | 0,64%                    |
| NOVALJ 4 1/2 05/29/30                                                                            | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA      | SVN                | EUR            | 1.300.000              | 1.344.870          | 0,26%             | 1,18%              | 1,18%                    |
| ORAFP 0 1/2 09/04/32                                                                             | ORANGE                                      | FRA                | EUR            | 1.700.000              | 1.424.661          | 0,17%             | 1,25%              | 1,25%                    |
| PGB 0.475 10/18/30                                                                               | PORTUGUESE REPUBLIC                         | PRT                | EUR            | 500.000                | 454.879            | 0,00%             | 0,40%              | 0,40%                    |
| PGB 1.15 04/11/42                                                                                | PORTUGUESE REPUBLIC                         | PRT                | EUR            | 500.000                | 351.075            | 0,02%             | 0,31%              | 0,31%                    |
| RAGB 2.4 05/23/34                                                                                | REPUBLIC OF AUSTRIA                         | AUT                | EUR            | 2.100.000              | 2.024.418          | 0,02%             | 1,78%              | 1,78%                    |
| RFGB 3 09/15/34                                                                                  | REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIOT | FIN                | EUR            | 1.000.000              | 1.028.361          | 0,03%             | 0,91%              | 0,90%                    |
| SANTAN 3 3/4 01/09/34                                                                            | BANCO SANTANDER, S.A.                       | ESP                | EUR            | 2.000.000              | 2.088.682          | 0,13%             | 1,84%              | 1,84%                    |
| SIEGR 1 3/8 09/06/30                                                                             | SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.      | NLD                | EUR            | 830.000                | 789.735            | 0,08%             | 0,70%              | 0,69%                    |
| SLOREP 0.4875 10/20/50                                                                           | REPUBLIKA SLOVENIJA                         | SVN                | EUR            | 1.500.000              | 727.574            | 0,12%             | 0,64%              | 0,64%                    |
| SLOREP 3 03/10/34                                                                                | REPUBLIKA SLOVENIJA                         | SVN                | EUR            | 1.300.000              | 1.312.305          | 0,05%             | 1,16%              | 1,15%                    |
| SLOREP 3 1/2 04/14/55                                                                            | REPUBLIKA SLOVENIJA                         | SVN                | EUR            | 700.000                | 673.081            | 0,07%             | 0,59%              | 0,59%                    |
| SPGB 1 07/30/42                                                                                  | KINGDOM OF SPAIN                            | ESP                | EUR            | 1.000.000              | 669.748            | 0,01%             | 0,59%              | 0,59%                    |
| SPGB 1 1/4 10/31/30                                                                              | KINGDOM OF SPAIN                            | ESP                | EUR            | 3.400.000              | 3.207.042          | 0,01%             | 2,82%              | 2,82%                    |
| SPGB 2.35 07/30/33                                                                               | KINGDOM OF SPAIN                            | ESP                | EUR            | 3.800.000              | 3.719.510          | 0,02%             | 3,27%              | 3,27%                    |

| Oznaka naložbe                                                                     | Izdajatelj                                  | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| TD 1.952 04/08/30                                                                  | THE TORONTO-DOMINION BANK                   | CAN                | EUR            | 1.500.000              | 1.428.988          | 0,10%             | 1,26%              | 1,26%                    |
| TELEFO 1.807 05/21/32                                                              | TELEFONICA EMISIONES SA                     | ESP                | EUR            | 1.600.000              | 1.436.256          | 0,21%             | 1,26%              | 1,26%                    |
| TMO 0.8 10/18/30                                                                   | THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV       | NLD                | EUR            | 2.000.000              | 1.805.578          | 0,11%             | 1,59%              | 1,59%                    |
| UBS 7 3/4 03/01/29                                                                 | UBS GROUP AG                                | CHE                | EUR            | 1.600.000              | 1.843.779          | 0,05%             | 1,62%              | 1,62%                    |
| WFC 1.741 05/04/30                                                                 | WELLS FARGO & COMPANY                       | USA                | EUR            | 1.600.000              | 1.536.798          | 0,11%             | 1,35%              | 1,35%                    |
| <b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b> |                                             |                    |                |                        | <b>194.994</b>     |                   | <b>0,17%</b>       | <b>0,17%</b>             |
| CAC2                                                                               | CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O. | SVN                | EUR            | 200.000                | 194.994            | 0,80%             | 0,17%              | 0,17%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                           |                                             |                    |                |                        | <b>106.807.965</b> |                   | <b>94,01%</b>      | <b>93,88%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                         |                                             |                    |                |                        | <b>6.959.462</b>   |                   | <b>6,13%</b>       | <b>6,12%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                     |                                             |                    |                |                        | 6.959.462          |                   | 6,13%              | 6,12%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                 |                                             |                    |                |                        | <b>4.289</b>       |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| <b>SREDSTVA</b>                                                                    |                                             |                    |                |                        | <b>113.771.717</b> |                   | <b>100,14%</b>     | <b>100,00%</b>           |
| <b>Obveznosti</b>                                                                  |                                             |                    |                |                        | <b>163.619</b>     |                   | <b>0,14%</b>       | <b>0,14%</b>             |
| <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                                                  |                                             |                    |                |                        | <b>0</b>           |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                                               |                                             |                    |                |                        | <b>113.608.097</b> |                   | <b>100,00%</b>     | <b>99,86%</b>            |

## 6 Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

### 6.1 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                                      | Mitja Baša                                          |
| ISIN koda                                        | SI0021400104                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUTT                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRITOPS SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 002                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6639 917 OTP 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                                        |

#### 6.1.1 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.

#### 6.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo četrtletje 2025 se je začelo dobro, a že konec februarja so delniški trgi začeli popuščati zaradi Trumpovih groženj glede carin in trgovinske vojne s celim svetom. Začetek aprila je sledil silovit padec, ko je predsednik Trump napovedal nove carine – dan, ki so ga mediji poimenovali “Liberation Day” – so globalni in tudi ameriški delniški trgi utrpeli najhujše padce po letu 2020, tako smo dno dosegli 7. aprila. Zatem se je carinska napetost nekoliko omilila in mednarodna trgovinska pogajanja so vstopila v fazo umirjanja, ko je ameriški predsednik napovedal prehodno obdobje. To je sprožilo močan odboj delniških trgov v mesecu aprilu, od tam naprej pa konstanto rastejo. Pomemben preboj je bil dosežen 12. maja, ko sta ZDA in Kitajska sklenila 90-dnevni

premor glede implementacije tarif.

Ameriški indeks MSCI USA Climate Transition je v prvem polletju letos padel za 7,4%. V opazovanem obdobju so glede donosnosti izstopali sektorji industrije (-1,5 %), komunikacij (-3,0 %) in financ (-4,3 %), po drugi strani pa so največ izgubili sektor trajnih potrošnih dobrin (-14,7%) in zdravstva ter farmacije (-13,5%) in energije (-12,5 %). Vrednost enote premoženja podsklada se je znižala za 7,8 %. Vse donosnosti so izražene v evrih.

### 6.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| <b>Datum nakupa</b> | <b>Znesek nakupa v EUR</b> | <b>Datum prodaje</b> | <b>Znesek prodaje v EUR</b> |
|---------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 27.03.2025          | 489.100                    | 17.01.2025           | 1.042.229                   |
| 30.04.2025          | 475.600                    | 15.05.2025           | 493.653                     |
| 30.06.2025          | 387.300                    | 06.03.2025           | 158.116                     |
| 28.05.2025          | 376.400                    | 22.01.2025           | 146.255                     |
| 28.01.2025          | 365.900                    | 15.01.2025           | 143.459                     |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (16.050 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (7.665 EUR) in druge obveznosti (750 EUR).

## 6.2 Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 1.261.617          | 2.203.179          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 108.086.385        | 112.479.434        |
| 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                                                                                                          | 10.219             | 118.057            |
| 9. Aktivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>109.358.220</b> | <b>114.800.671</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 242.722            | 408.933            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                  | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 218.256            | 240.450            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 24.466             | 168.483            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 109.115.498        | 114.391.738        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 26.278.053         | 25.404.783         |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 1.663.191          | 1.831.041          |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 90.214.775         | 54.197.272         |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -9.040.520         | 32.958.642         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>109.358.220</b> | <b>114.800.671</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 6.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 306.841                    | 239.987                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 523.654                    | 2.402.940                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 823.696                    | 3.367.568                  |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 13.243.677                 | 17.866.321                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 3.613                      | 1.558                      |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>14.901.480</b>          | <b>23.878.374</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 1.314.674                  | 1.049.927                  |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 20.509                     | 16.379                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 1.087                      | 291                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 6.410                      | 3.253                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 830                        |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 13.323.722                 | 138.070                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 7.824.253                  | 1.681.672                  |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 1.442.299                  | 289.170                    |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 9.047                      | 7.173                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>23.942.000</b>          | <b>3.186.764</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-9.040.520</b>          | <b>20.691.609</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 3.917.655                  | 1.492.425                  |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 2.254.299                  | 515.541                    |

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

## 6.4 Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                  | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                             |                    |                |                        | <b>108.086.385</b> |                   | <b>99,06%</b>      | <b>98,84%</b>            |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                   | USA                | USD            | 25.450                 | 4.455.270          | 0,00%             | 4,08%              | 4,07%                    |
| ABBV US                                                                                          | ABBVIE INC.                                 | USA                | USD            | 7.600                  | 1.203.679          | 0,00%             | 1,10%              | 1,10%                    |
| AMD US                                                                                           | ADVANCED MICRO DEVICES INC                  | USA                | USD            | 11.100                 | 1.343.933          | 0,00%             | 1,23%              | 1,23%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                            | USA                | USD            | 33.800                 | 6.327.118          | 0,00%             | 5,80%              | 5,79%                    |
| ANET US                                                                                          | ARISTA NETWORKS INC                         | USA                | USD            | 17.800                 | 1.553.855          | 0,01%             | 1,42%              | 1,42%                    |
| AVGO US                                                                                          | BROADCOM INC                                | USA                | USD            | 22.750                 | 5.350.715          | 0,00%             | 4,90%              | 4,89%                    |
| COST US                                                                                          | COSTCO WHOLESALE CORPORATION                | USA                | USD            | 1.800                  | 1.520.386          | 0,00%             | 1,39%              | 1,39%                    |
| CSCO US                                                                                          | CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE                  | USA                | USD            | 37.500                 | 2.219.923          | 0,00%             | 2,03%              | 2,03%                    |
| DASH US                                                                                          | DOORDASH INC                                | USA                | USD            | 10.500                 | 2.208.494          | 0,00%             | 2,02%              | 2,02%                    |
| EQIX US                                                                                          | EQUINIX, INC.                               | USA                | USD            | 830                    | 563.345            | 0,00%             | 0,52%              | 0,52%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                               | USA                | USD            | 26.100                 | 3.924.576          | 0,00%             | 3,60%              | 3,59%                    |
| GS US                                                                                            | THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.               | USA                | USD            | 3.000                  | 1.811.647          | 0,00%             | 1,66%              | 1,66%                    |
| IBM US                                                                                           | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION | USA                | USD            | 8.500                  | 2.137.910          | 0,00%             | 1,96%              | 1,95%                    |
| ISRG US                                                                                          | INTUITIVE SURGICAL, INC.                    | USA                | USD            | 3.500                  | 1.622.811          | 0,00%             | 1,49%              | 1,48%                    |
| JNJ US                                                                                           | JOHNSON & JOHNSON                           | USA                | USD            | 12.900                 | 1.681.293          | 0,00%             | 1,54%              | 1,54%                    |
| JPM US                                                                                           | JPMORGAN CHASE & CO.                        | USA                | USD            | 20.400                 | 5.046.215          | 0,00%             | 4,62%              | 4,61%                    |
| LLY US                                                                                           | ELI LILLY AND COMPANY                       | USA                | USD            | 6.300                  | 4.190.306          | 0,00%             | 3,84%              | 3,83%                    |
| MA US                                                                                            | MASTERCARD INCORPORATED                     | USA                | USD            | 8.300                  | 3.979.609          | 0,00%             | 3,65%              | 3,64%                    |
| META US                                                                                          | META PLATFORMS INC                          | USA                | USD            | 14.900                 | 9.383.567          | 0,00%             | 8,60%              | 8,58%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                       | USA                | USD            | 23.900                 | 10.143.429         | 0,00%             | 9,30%              | 9,28%                    |
| NFLX US                                                                                          | NETFLIX INC                                 | USA                | USD            | 4.300                  | 4.913.190          | 0,00%             | 4,50%              | 4,49%                    |
| NOW US                                                                                           | SERVICENOW, INC.                            | USA                | USD            | 1.100                  | 964.922            | 0,00%             | 0,88%              | 0,88%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                          | USA                | USD            | 78.400                 | 10.568.614         | 0,00%             | 9,69%              | 9,66%                    |
| ORCL US                                                                                          | ORACLE CORPORATION                          | USA                | USD            | 7.800                  | 1.455.046          | 0,00%             | 1,33%              | 1,33%                    |
| PLTR US                                                                                          | PALANTIR TECHNOLOGIES INC                   | USA                | USD            | 39.400                 | 4.582.771          | 0,00%             | 4,20%              | 4,19%                    |
| PWR US                                                                                           | QUANTA SERVICES, INC.                       | USA                | USD            | 6.000                  | 1.935.563          | 0,00%             | 1,77%              | 1,77%                    |
| TSLA US                                                                                          | TESLA MOTORS INC                            | USA                | USD            | 17.400                 | 4.716.113          | 0,00%             | 4,32%              | 4,31%                    |
| UBER US                                                                                          | UBER TECHNOLOGIES INC                       | USA                | USD            | 23.600                 | 1.878.737          | 0,00%             | 1,72%              | 1,72%                    |
| V US                                                                                             | VISA INC.                                   | USA                | USD            | 14.500                 | 4.392.683          | 0,00%             | 4,03%              | 4,02%                    |
| WMT US                                                                                           | WAL-MART STORES, INC.                       | USA                | USD            | 24.100                 | 2.010.664          | 0,00%             | 1,84%              | 1,84%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                             |                    |                |                        | <b>108.086.385</b> |                   | <b>99,06%</b>      | <b>98,84%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                                       |                                             |                    |                |                        | <b>1.261.617</b>   |                   | <b>1,16%</b>       | <b>1,15%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                                   |                                             |                    |                |                        | 1.261.617          |                   | 1,16%              | 1,15%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                               |                                             |                    |                |                        | <b>10.219</b>      |                   | <b>0,01%</b>       | <b>0,01%</b>             |
| <b>SREDSTVA</b>                                                                                  |                                             |                    |                |                        | <b>109.358.220</b> |                   | <b>100,22%</b>     | <b>100,00%</b>           |
| <b>Obveznosti</b>                                                                                |                                             |                    |                |                        | <b>242.722</b>     |                   | <b>0,22%</b>       | <b>0,22%</b>             |
| <b>Pasivne časovne razmejitve</b>                                                                |                                             |                    |                |                        | <b>0</b>           |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                                                             |                                             |                    |                |                        | <b>109.115.498</b> |                   | <b>100,00%</b>     | <b>99,78%</b>            |

## 7 Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

### 7.1 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 Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6640 014 OTP d. d.                        |
| Minimalni obseg premoženja                       | 100.000,00 EUR                                      |
| Začetna vrednost enote premoženja                | 4,17 EUR                                            |
| Presečna ura                                     | 01.00                                               |
| Datum začetka izračuna vred. enote premoženja    | 01. 06. 2006                                        |

#### 7.1.1 Naložbena politika

Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad sledi kriterijem, ki so opredeljeni v 8. členu Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in sveta o razkritjih, povezanih s trajnostjo 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 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 dosegajo 80 % sredstev sklada.

#### 7.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo polletje je bilo zaznamovano s povečano negotovostjo, predvsem zaradi geopolitičnih napetosti, trgovinskih sporov in tarifnih ukrepov ZDA. Po zelo šibkem prvem četrtletju se je vrednost delnice postopoma začela zviševati, pri čemer so se pokazale izrazite razlike med posameznimi regijami. Med razvitimi trgi je v pozitivnem smislu izstopala predvsem Evropa, in sicer zaradi načrtovanih fiskalnih spodbud, privlačnih vrednotenj ter rotacije kapitala. Na donosnost evropskih vlagateljev je pomembno vplival tudi padec vrednosti ameriškega dolarja.

Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World, ki meri gibanje največjih svetovnih podjetij z razvitih trgov, se je znižala za 3,7 %, vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI World Climate Change pa za 4,6 %. Izmed posamičnih pomembnejših trgov najvišjo donosnost izkazuje evropski delniški trg, katerega vrednost merjena z indeksom MSCI Europe se je zvišala za 6,4 %. Drugačno sliko izkazuje ameriški delniški trg, katerega vrednost merjena z indeksom MSCI USA se je v istem obdobju znižala za 6,4 %.

Vrednost enote premoženja podsklada se je znižala za 5,8 %.

### 7.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 28.02.2025   | 720.100             | 16.01.2025    | 9.270.000            |
| 28.05.2025   | 508.200             | 16.01.2025    | 4.820.000            |
| 18.06.2025   | 130.000             | 16.01.2025    | 4.460.000            |
| 30.06.2025   | 113.500             | 17.01.2025    | 1.749.710            |
| 18.03.2025   | 80.000              | 05.03.2025    | 1.749.700            |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (58.986 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (15.235 EUR) in druge obveznosti (3.037 EUR).

## 7.2 Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 5.317.596          | 6.008.911          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 436.041.733        | 498.029.375        |
| 4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                                                               | 0                  | 0                  |
| 5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov                                                            | 0                  | 0                  |
| 6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti                                                                      | 0                  | 0                  |
| 7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga                                          | 5.879.496          | 5.879.496          |
| 8. Terjatve                                                                                                          | 65.458             | 219.624            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>447.304.283</b> | <b>510.137.406</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 970.009            | 1.397.717          |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                  | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 892.750            | 1.056.913          |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 77.258             | 340.804            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 446.334.274        | 508.739.689        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 165.751.018        | 178.002.272        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 653.365            | 2.002.020          |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 307.936.720        | 294.669.570        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -28.006.829        | 34.065.827         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>447.304.283</b> | <b>510.137.406</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 7.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 3.061.262                  | 1.567.686                  |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 593.908                    | 4.167.199                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 472.639                    | 1.433.189                  |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 39.458.326                 | 26.850.126                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 3.930                      | 8.757                      |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>43.590.065</b>          | <b>34.026.957</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 5.561.824                  | 2.350.804                  |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 86.764                     | 36.673                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 4.618                      | 673                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 33.732                     | 11.828                     |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 361                        | 1.225                      |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 43.286.547                 | 597.099                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 7.343.965                  | 580.434                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 15.248.051                 | 2.873.823                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 31.032                     | 12.557                     |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>71.596.894</b>          | <b>6.465.115</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-28.006.829</b>         | <b>27.561.842</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 3.608.071                  | 839.443                    |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 2.954.706                  | 541.566                    |

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

## 7.4 Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                                            | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                                                       |                    |                |                        | <b>436.041.733</b> |                   | <b>97,69%</b>      | <b>97,48%</b>            |
| 6301 JT                                                                                          | KOMATSU LTD                                                           | JPN                | JPY            | 227.500                | 6.370.323          | 0,02%             | 1,43%              | 1,42%                    |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                                             | USA                | USD            | 121.530                | 21.275.009         | 0,00%             | 4,77%              | 4,76%                    |
| ADS GY                                                                                           | ADIDAS AG                                                             | DEU                | EUR            | 28.920                 | 5.724.714          | 0,02%             | 1,28%              | 1,28%                    |
| ALV GY                                                                                           | ALLIANZ SE                                                            | DEU                | EUR            | 25.900                 | 8.912.190          | 0,01%             | 2,00%              | 1,99%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                                                      | USA                | USD            | 141.700                | 26.525.224         | 0,00%             | 5,94%              | 5,93%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                                                     | NLD                | EUR            | 20.150                 | 13.653.640         | 0,00%             | 3,06%              | 3,05%                    |
| AVGO US                                                                                          | BROADCOM INC                                                          | USA                | USD            | 41.000                 | 9.643.046          | 0,01%             | 2,16%              | 2,16%                    |
| AVY US                                                                                           | AVERY DENNISON CORPORATION                                            | USA                | USD            | 29.770                 | 4.457.118          | 0,04%             | 1,00%              | 1,00%                    |
| AZN LN                                                                                           | ASTRAZENECA PLC                                                       | GBR                | GBP            | 44.250                 | 5.234.483          | 0,00%             | 1,17%              | 1,17%                    |
| CI US                                                                                            | CIGNA CORP                                                            | USA                | USD            | 16.600                 | 4.682.276          | 0,01%             | 1,05%              | 1,05%                    |
| CRM US                                                                                           | SALESFORCE.COM, INC.                                                  | USA                | USD            | 23.450                 | 5.456.127          | 0,00%             | 1,22%              | 1,22%                    |
| CVS US                                                                                           | CVS HEALTH CORP                                                       | USA                | USD            | 93.800                 | 5.520.754          | 0,01%             | 1,24%              | 1,23%                    |
| DIS US                                                                                           | WALT DISNEY CO/THE                                                    | USA                | USD            | 62.900                 | 6.655.485          | 0,00%             | 1,49%              | 1,49%                    |
| EMR US                                                                                           | EMERSON ELECTRIC CO.                                                  | USA                | USD            | 106.800                | 12.149.867         | 0,02%             | 2,72%              | 2,72%                    |
| EQIX US                                                                                          | EQUINIX, INC.                                                         | USA                | USD            | 6.200                  | 4.208.118          | 0,01%             | 0,94%              | 0,94%                    |
| GIL CT                                                                                           | GILDAN ACTIVEWEAR INC.                                                | CAN                | CAD            | 160.000                | 6.698.696          | 0,09%             | 1,50%              | 1,50%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                                                         | USA                | USD            | 95.400                 | 14.345.002         | 0,00%             | 3,21%              | 3,21%                    |
| GS US                                                                                            | THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.                                         | USA                | USD            | 21.450                 | 12.953.274         | 0,01%             | 2,90%              | 2,90%                    |
| HD US                                                                                            | THE HOME DEPOT, INC.                                                  | USA                | USD            | 25.340                 | 7.927.182          | 0,00%             | 1,78%              | 1,77%                    |
| HON US                                                                                           | HONEYWELL INTERNATIONAL INC.                                          | USA                | USD            | 31.250                 | 6.209.471          | 0,00%             | 1,39%              | 1,39%                    |
| INGA NA                                                                                          | ING GROEP NV                                                          | NLD                | EUR            | 354.500                | 6.602.917          | 0,01%             | 1,48%              | 1,48%                    |
| JPM US                                                                                           | JPMORGAN CHASE & CO.                                                  | USA                | USD            | 54.800                 | 13.555.519         | 0,00%             | 3,04%              | 3,03%                    |
| LLY US                                                                                           | ELI LILLY AND COMPANY                                                 | USA                | USD            | 15.500                 | 10.309.484         | 0,00%             | 2,31%              | 2,30%                    |
| LOW US                                                                                           | LOWE'S COMPANIES, INC.                                                | USA                | USD            | 41.540                 | 7.863.891          | 0,01%             | 1,76%              | 1,76%                    |
| MA US                                                                                            | MASTERCARD INCORPORATED                                               | USA                | USD            | 11.700                 | 5.609.811          | 0,00%             | 1,26%              | 1,25%                    |
| META US                                                                                          | META PLATFORMS INC                                                    | USA                | USD            | 26.850                 | 16.909.314         | 0,00%             | 3,79%              | 3,78%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                                                 | USA                | USD            | 89.470                 | 37.972.076         | 0,00%             | 8,51%              | 8,49%                    |
| NFLX US                                                                                          | NETFLIX INC                                                           | USA                | USD            | 9.700                  | 11.083.243         | 0,00%             | 2,48%              | 2,48%                    |
| NOVOB DC                                                                                         | NOVO NORDISK A/S                                                      | DNK                | DKK            | 74.000                 | 4.360.117          | 0,00%             | 0,98%              | 0,97%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                                                    | USA                | USD            | 270.000                | 36.397.014         | 0,00%             | 8,15%              | 8,14%                    |
| OCBC SP                                                                                          | OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED                           | SGP                | SGD            | 452.800                | 4.942.887          | 0,01%             | 1,11%              | 1,11%                    |
| ORCL US                                                                                          | ORACLE CORPORATION                                                    | USA                | USD            | 65.000                 | 12.125.384         | 0,00%             | 2,72%              | 2,71%                    |
| PFE US                                                                                           | PFIZER INC.                                                           | USA                | USD            | 218.500                | 4.519.147          | 0,00%             | 1,01%              | 1,01%                    |
| PGR US                                                                                           | PROGRESSIVE CORP/THE                                                  | USA                | USD            | 20.000                 | 4.553.925          | 0,00%             | 1,02%              | 1,02%                    |
| RL US                                                                                            | RALPH LAUREN CORPORATION                                              | USA                | USD            | 31.280                 | 7.320.374          | 0,08%             | 1,64%              | 1,64%                    |
| RY CT                                                                                            | ROYAL BANK OF CANADA                                                  | CAN                | CAD            | 85.310                 | 9.552.995          | 0,01%             | 2,14%              | 2,14%                    |
| SAP GY                                                                                           | SAP SE                                                                | DEU                | EUR            | 60.750                 | 15.682.613         | 0,00%             | 3,51%              | 3,51%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                                                 | FRA                | EUR            | 50.600                 | 11.425.480         | 0,01%             | 2,56%              | 2,55%                    |
| TCRG SV                                                                                          | TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI                                        | SVN                | EUR            | 19.850                 | 1.220.775          | 3,99%             | 0,27%              | 0,27%                    |
| TFC US                                                                                           | TRUSIT FINANCIAL CORP                                                 | USA                | USD            | 170.464                | 6.252.771          | 0,01%             | 1,40%              | 1,40%                    |
| TMO US                                                                                           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.                                         | USA                | USD            | 10.100                 | 3.494.152          | 0,00%             | 0,78%              | 0,78%                    |
| V US                                                                                             | VISA INC.                                                             | USA                | USD            | 30.600                 | 9.270.077          | 0,00%             | 2,08%              | 2,07%                    |
| WMT US                                                                                           | WAL-MART STORES, INC.                                                 | USA                | USD            | 76.900                 | 6.415.770          | 0,00%             | 1,44%              | 1,43%                    |
| <b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>               |                                                                       |                    |                |                        | <b>5.879.496</b>   |                   | <b>1,32%</b>       | <b>1,31%</b>             |
| ECEG SV                                                                                          | ELEKTRO CELJE, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.     | SVN                | EUR            | 139.949                | 529.501            | 0,58%             | 0,12%              | 0,12%                    |
| ELOG SV                                                                                          | ELEKTRO LJUBLJANA, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D. | SVN                | EUR            | 1.065.648              | 3.883.729          | 2,72%             | 0,87%              | 0,87%                    |

| Oznaka naložbe                                                 | Izdajatelj                                                           | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| EMAG SV                                                        | ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.  | SVN                | EUR            | 138.785                | 346.963            | 0,42%             | 0,08%              | 0,08%                    |
| EPRG SV                                                        | ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D. | SVN                | EUR            | 80.000                 | 333.834            | 0,43%             | 0,07%              | 0,07%                    |
| HIT NOVA GORICA D.D.                                           | HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA                      | SVN                | EUR            | 327.279                | 785.470            | 12,05%            | 0,18%              | 0,18%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                       |                                                                      |                    |                |                        | <b>441.921.229</b> |                   | <b>99,01%</b>      | <b>98,80%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |                                                                      |                    |                |                        | <b>5.317.596</b>   |                   | <b>1,19%</b>       | <b>1,19%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |                                                                      |                    |                |                        | 5.317.596          |                   | 1,19%              | 1,19%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |                                                                      |                    |                |                        | <b>65.458</b>      |                   | <b>0,01%</b>       | <b>0,01%</b>             |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |                                                                      |                    |                |                        | <b>447.304.283</b> |                   | <b>100,22%</b>     | <b>100,00%</b>           |
| <b>Obveznosti</b>                                              |                                                                      |                    |                |                        | <b>970.009</b>     |                   | <b>0,22%</b>       | <b>0,22%</b>             |
| <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                              |                                                                      |                    |                |                        | <b>0</b>           |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |                                                                      |                    |                |                        | <b>446.334.274</b> |                   | <b>100,00%</b>     | <b>99,78%</b>            |

## 8 Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju

### 8.1 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             |
| Upravljavce                                      | Matjaž Dlesk                                        |
| ISIN koda                                        | SI0021400096                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDURS                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRIRAST SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 004                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6639 820 OTP 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 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, Hong Kong 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.

#### 8.1.2 Poročilo upravljavca

Trgi v razvoju so prvo polovico leta končali rahlo pozitivno, saj je indeks MSCI Emerging Markets Climate Change pridobil 2,0 % vrednosti. Donos bi bil še precej višji, če ameriški dolar ne bi izgubil več kot 12 % v primerjavi z evrom in je tako znižal evrske donose večine ostalih borz. Razlogi za to so zmanjšano zaupanje v ZDA, nedosledna politika in tveganje izgube posebnega statusa, ki ga trenutno ima ameriška valuta. Vse to bi lahko pomenilo višje obresti za javni dolg. V aprilu se je pojavilo nekaj več negotovosti, zaradi nepredvidljive politike ameriškega predsednika Donalda Trumpa, ki je z napovedjo obsežnih carin zagrozil domala celemu svetu,

dokaj visoke carinske stopnje pa postavil prav državam trgov v razvoju. Vlagatelji pa so začeli izgubljati zaupanje v ZDA in investicije so se selile v druge dele sveta, tudi na nekatere trge v razvoju. Med najdonosnejšimi trgi prve polovice leta, merjeno z lokalnimi MSCI indeksi, so se znašli Tajvan (+32,0 %), Južna Koreja (+21,3 %), in Mehika (+12,7 %). Na repu držav pa so se znašli Tajska (-24,8 %), Turčija (-18,9%) in Indonezija (-17,5 %). Rast na Tajvanu in v Južni Koreji je predvsem posledica rasti na segmentu proizvajalcev strojne opreme, na katere imamo precejšnje stave. Kitajska kot najpomembnejši trg trgov v razvoju je bila z vidika borznih gibanj v prvi polovici leta dokaj stabilna, kljub grožnjam visokih carin. Indeks MSCI China je pridobil 1,6 %. Čeprav resnejšega okrevanja kitajskega gospodarstva ni zaznati, pa lahko opazimo vsaj stabilizacijo domačega povpraševanja, pripravljenost kitajske vlade na stimulative ukrepe in nizka vrednotenja.

Kot rečeno je indeks MSCI Emerging Markets Climate Change v prvi polovici leta pridobil 2,0 % vrednosti. Najdonosnejši so bili sektor komunikacijskih storitev (+7,1 %), industrije (+6,0 %) in financ (+3,5 %). Najmanj donosni so bili sektor nepremičnin (-8,6 %), široke potrošnje (-6,5 %) in javne oskrbe (-6,4 %). Vrednost enote premoženja podsklada se je povišala več kot referenčna vrednost, in sicer za 8,1 %.

### 8.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 28.01.2025   | 29.400              | 16.01.2025    | 1.720.000            |
| 28.02.2025   | 26.800              | 17.01.2025    | 609.840              |
| 28.05.2025   | 22.500              | 26.03.2025    | 468.500              |
| 17.02.2025   | 15.000              | 26.03.2025    | 424.545              |
| 24.04.2025   | 8.000               | 26.03.2025    | 317.756              |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (60.200 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (9.205 EUR) in druge obveznosti (1.880 EUR).

## 8.2 Bilanca stanja Triglav Trgi v razvoju

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR             |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                   |                   |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 802.123           | 1.215.992         |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                 | 0                 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 39.681.836        | 41.443.951        |
| 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                                                                                                          | 1.227.299         | 68.089            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>41.711.258</b> | <b>42.728.031</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                   |                   |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 859.228           | 417.462           |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 706.422           | 0                 |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 81.521            | 91.122            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                 | 0                 |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                 | 0                 |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 71.285            | 326.340           |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                 | 0                 |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 40.852.030        | 42.310.569        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 30.650.106        | 34.322.448        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | -665.728          | -740.670          |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                 | 0                 |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 7.840.840         | 6.872.936         |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | 3.026.811         | 1.855.855         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>41.711.258</b> | <b>42.728.031</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                 | 0                 |

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

### 8.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Trgi v razvoju

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 437.793                    | 379.664                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 290.056                    | 637.060                    |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 953.861                    | 444.335                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 6.819.221                  | 5.304.039                  |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 939                        | 75                         |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>8.501.870</b>           | <b>6.765.173</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 479.174                    | 470.765                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 7.475                      | 7.344                      |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 368                        | 134                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 55.820                     | 25.280                     |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 1.631                      | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 2.813.353                  | 810.756                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 919.080                    | 372.601                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 1.184.983                  | 1.752.080                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 13.176                     | 12.051                     |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>5.475.059</b>           | <b>3.451.011</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>3.026.811</b>           | <b>3.314.162</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 135.911                    | 26.395                     |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 801.639                    | 20.444                     |

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

## 8.4 Izkaz premoženja Triglav Trgi v razvoju

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                    | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR    | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                               |                    |                |                        | <b>39.681.836</b> |                   | <b>97,14%</b>      | <b>95,13%</b>            |
| 000660 KS                                                                                        | SK HYNIX INC                                  | KOR                | KRW            | 14.000                 | 2.573.967         | 0,00%             | 6,30%              | 6,17%                    |
| 005930 KS                                                                                        | SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD                  | KOR                | KRW            | 24.105                 | 907.612           | 0,00%             | 2,22%              | 2,18%                    |
| 035420 KS                                                                                        | NAVER CORP                                    | KOR                | KRW            | 5.000                  | 826.402           | 0,00%             | 2,02%              | 1,98%                    |
| 1211 HK                                                                                          | BYD CO LTD                                    | CHN                | HKD            | 48.000                 | 639.123           | 0,00%             | 1,56%              | 1,53%                    |
| 1801 HK                                                                                          | INNOVENT BIOLOGICS INC                        | CHN                | HKD            | 150.000                | 1.278.247         | 0,01%             | 3,13%              | 3,06%                    |
| 1810 HK                                                                                          | XIAOMI CORP                                   | CHN                | HKD            | 150.000                | 977.435           | 0,00%             | 2,39%              | 2,34%                    |
| 2020 HK                                                                                          | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD                      | CHN                | HKD            | 45.000                 | 462.223           | 0,00%             | 1,13%              | 1,11%                    |
| 207940 KS                                                                                        | SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD                      | KOR                | KRW            | 600                    | 374.762           | 0,00%             | 0,92%              | 0,90%                    |
| 2308 TT                                                                                          | DELTA ELECTRONICS INC                         | TWN                | TWD            | 40.000                 | 480.462           | 0,00%             | 1,18%              | 1,15%                    |
| 2318 HK                                                                                          | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | CHN                | HKD            | 150.000                | 812.763           | 0,00%             | 1,99%              | 1,95%                    |
| 2330 TT                                                                                          | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD     | TWN                | TWD            | 107.000                | 3.298.666         | 0,00%             | 8,07%              | 7,91%                    |
| 2382 TT                                                                                          | QUANTA COMPUTER INC                           | TWN                | TWD            | 113.000                | 902.131           | 0,00%             | 2,21%              | 2,16%                    |
| 2882 TT                                                                                          | CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD               | TWN                | TWD            | 250.000                | 456.613           | 0,00%             | 1,12%              | 1,09%                    |
| 3017 TT                                                                                          | ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD                  | TWN                | TWD            | 61.000                 | 1.318.157         | 0,02%             | 3,23%              | 3,16%                    |
| 3690 HK                                                                                          | MEITUAN                                       | CHN                | HKD            | 30.000                 | 408.583           | 0,00%             | 1,00%              | 0,98%                    |
| 3692 HK                                                                                          | HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD            | CHN                | HKD            | 170.000                | 549.722           | 0,00%             | 1,35%              | 1,32%                    |
| 425 HK                                                                                           | MINTH GROUP LTD                               | TWN                | HKD            | 150.000                | 365.213           | 0,01%             | 0,89%              | 0,88%                    |
| 6669 TT                                                                                          | WIWYNN CORP                                   | TWN                | TWD            | 13.000                 | 956.561           | 0,01%             | 2,34%              | 2,29%                    |
| 8069 TT                                                                                          | E INK HOLDINGS INC                            | TWN                | TWD            | 170.000                | 1.092.672         | 0,01%             | 2,67%              | 2,62%                    |
| 9988 HK                                                                                          | ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED                 | CHN                | HKD            | 155.500                | 1.855.839         | 0,00%             | 4,54%              | 4,45%                    |
| 9999 HK                                                                                          | NETEASE INC                                   | CHN                | HKD            | 39.000                 | 894.447           | 0,00%             | 2,19%              | 2,14%                    |
| ANTO LN                                                                                          | ANTOFAGASTA PLC                               | CHL                | GBP            | 40.000                 | 846.055           | 0,00%             | 2,07%              | 2,03%                    |
| ASURB MM                                                                                         | GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV     | MEX                | MXN            | 19.000                 | 515.256           | 0,01%             | 1,26%              | 1,24%                    |
| BBCA IJ                                                                                          | BANK CENTRAL ASIA TBK PT                      | IDN                | IDR            | 687.000                | 313.323           | 0,00%             | 0,77%              | 0,75%                    |
| CMIG4 BZ                                                                                         | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS                | BRA                | BRL            | 422.764                | 709.159           | 0,03%             | 1,74%              | 1,70%                    |
| GFNORTEO MM                                                                                      | GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV            | MEX                | MXN            | 65.000                 | 504.701           | 0,00%             | 1,24%              | 1,21%                    |
| HDB US                                                                                           | HDFC BANK LIMITED                             | IND                | USD            | 24.500                 | 1.602.743         | 0,00%             | 3,92%              | 3,84%                    |
| IBN US                                                                                           | ICICI BANK LIMITED                            | IND                | USD            | 63.372                 | 1.818.971         | 0,00%             | 4,45%              | 4,36%                    |
| ICT PM                                                                                           | INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC | PHL                | PHP            | 80.000                 | 496.970           | 0,00%             | 1,22%              | 1,19%                    |
| INFY US                                                                                          | INFOSYS LTD                                   | IND                | USD            | 88.130                 | 1.393.386         | 0,00%             | 3,41%              | 3,34%                    |
| KTC-R TB                                                                                         | KRUNGTHAI CARD PCL                            | THA                | THB            | 600.000                | 377.705           | 0,02%             | 0,92%              | 0,91%                    |
| MELI US                                                                                          | MERCADOLIBRE INC                              | URY                | USD            | 735                    | 1.639.094         | 0,00%             | 4,01%              | 3,93%                    |
| MMYT US                                                                                          | MAKEMYTRIP LTD                                | IND                | USD            | 5.800                  | 485.082           | 0,01%             | 1,19%              | 1,16%                    |
| MOTV3 BZ                                                                                         | Motiva Infraestrutura de Mobil                | BRA                | BRL            | 220.000                | 471.204           | 0,01%             | 1,15%              | 1,13%                    |
| NPN SJ                                                                                           | NASPERS LTD                                   | ZAF                | ZAR            | 5.459                  | 1.444.667         | 0,00%             | 3,54%              | 3,46%                    |
| NU US                                                                                            | NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS                | BRA                | USD            | 50.000                 | 585.324           | 0,00%             | 1,43%              | 1,40%                    |
| PRX NA                                                                                           | PROSUS NV                                     | NLD                | EUR            | 45.436                 | 2.156.847         | 0,00%             | 5,28%              | 5,17%                    |
| RADL3 BZ                                                                                         | RAIA DROGASIL SA                              | BRA                | BRL            | 156.600                | 367.761           | 0,01%             | 0,90%              | 0,88%                    |
| RDOR3 BZ                                                                                         | REDE D'OR SAO LUIZ SA                         | BRA                | BRL            | 125.000                | 687.671           | 0,01%             | 1,68%              | 1,65%                    |
| SE US                                                                                            | SEA LTD                                       | SGP                | USD            | 5.000                  | 682.338           | 0,00%             | 1,67%              | 1,64%                    |
| TSM US                                                                                           | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD     | TWN                | USD            | 3.000                  | 579.753           | 0,00%             | 1,42%              | 1,39%                    |
| YUMC US                                                                                          | YUM CHINA HOLDINGS INC                        | CHN                | USD            | 15.000                 | 572.227           | 0,00%             | 1,40%              | 1,37%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                               |                    |                |                        | <b>39.681.836</b> |                   | <b>97,14%</b>      | <b>95,13%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                                       |                                               |                    |                |                        | <b>802.123</b>    |                   | <b>1,96%</b>       | <b>1,92%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                                   |                                               |                    |                |                        | 802.123           |                   | 1,96%              | 1,92%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                               |                                               |                    |                |                        | <b>1.227.299</b>  |                   | <b>3,00%</b>       | <b>2,94%</b>             |

| Oznaka<br>naložbe             | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papierjev | Vrednost<br>v EUR | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|-------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| SREDSTVA                      |            |                       |                   |                            | 41.711.258        |                      | 102,10%               | 100,00%                        |
| Obveznosti                    |            |                       |                   |                            | 859.228           |                      | 2,10%                 | 2,06%                          |
| Pasivne časovne razmejitve    |            |                       |                   |                            | 0                 |                      | 0,00%                 | 0,00%                          |
| ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS) |            |                       |                   |                            | 40.852.030        |                      | 100,00%               | 97,94%                         |

## 9 Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

### 9.1 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              |
| Upravljavec                                      | Slavko Rogan                                        |
| ISIN koda                                        | SI0021401441                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUZF                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRIZDFA SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 016                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6642 245 OTP 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                                        |

#### 9.1.1 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.

#### 9.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je svoja sredstva investiral globalno v podjetja, pri katerih poslovanje temelji na izboljšanju zdravja in dobrega počutja, ne glede na sektorsko klasifikacijo podjetja. Največ tovrstnih podjetij je kljub temu uvrščenih v sektorju zdravstva, v portfelju pa so bila tudi podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin in sektorja trajnih potrošnih dobrin. Tematsko so prevladovale naložbe v področje onkologije, digitalnega zdravstva, genomike, virologije in imunologije.

Prva polovica leta 2025 je bila za svetovne delniške trge izjemno dinamična. Napovedi so bile dokaj optimistične tako glede svetovne gospodarske rasti in posledično rasti dobičkov, kakor tudi nadaljevanje sproščanja monetarne politike z zniževanjem obrestnih mer. Vsled optimističnih napovedi so delniški trgi tudi prva dva meseca postopoma pridobivali, rast pa je prevladovala na necikličnih sektorjih. Z začetkom leta se je v Združenih državah Amerike začel drugi predsedniški mandat Trumpa, ki pa je z napovedanimi spremembami pri svetovnih trgovinskih tokovih (uvredba carinskih dajatev) sprožil enega največjih kratkoročnih pretresov delniških trgov v zadnjem obdobju. Delniški indeksi so se v aprilu močno pocenili, kljub vsem negotovostim, ki so jih prinašali novi ukrepi ameriške administracije, pa so trgi hitro okrevali in do konca maja znova dosegli rekordne vrednosti. Pri tem jih ni ustavila niti močnejša geopolitična eskalacija na Bližnjem vzhodu. Uspešnejši pri tej rasti so bili evropski delniški trgi, manj ameriški, saj je tudi dolar precej izgubil. K izdatnejši rasti v Evropi je prispevala tudi monetarna politika, saj je Evropska centralna banka, zaradi nizke inflacije, nadaljevala z zniževanjem obrestne mere, medtem ko Ameriška centralna banka, zaradi višje inflacije, obrestne mere v prvem polletju ni zniževala. Sektorsko gledano je po aprilski korekciji največ pridobil tehnološki sektor, zlasti podjetja, povezana z umetno inteligenco.

Globalni indeks MSCI WORLD Climate Change je v prvi polovici leta izgubil 4,6%. Sektor zdravstva, iz katerega prihaja pretežni del portfelja je izgubil 12,1%, merjeno z indeksom MSCI World Health Care. Vrednost enote premoženja podsklada se je znižala za 12,7%. Vsi donosi so merjeni v evrih.

### 9.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 28.05.2025   | 294.900             | 17.01.2025    | 1.052.236            |
| 27.03.2025   | 263.600             | 05.03.2025    | 149.500              |
| 30.06.2025   | 208.100             | 10.03.2025    | 81.528               |
| 28.02.2025   | 192.200             | 01.04.2025    | 47.995               |
| 28.01.2025   | 50.200              | 28.05.2025    | 40.000               |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (60.075 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (4.985 EUR) in druge obveznosti (901 EUR).

## 9.2 Bilanca stanja Triglav Zdravje in dobro počutje

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR             |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                   |                   |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 2.762.364         | 629.944           |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                 | 0                 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 81.133.574        | 98.138.190        |
| 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                                                                                                          | 53.456            | 70.238            |
| 9. Aktivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>84.096.903</b> | <b>98.985.881</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                   |                   |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 239.827           | 245.728           |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                 | 0                 |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 173.866           | 206.928           |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                 | 0                 |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                 | 0                 |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 65.960            | 38.800            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                 | 0                 |
| 3. Pasivne časovne razmejitev                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 83.857.076        | 98.740.153        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 26.539.199        | 27.273.211        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 311.521           | 227.319           |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                 | 0                 |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 69.316.213        | 66.391.052        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -12.309.857       | 4.848.571         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>84.096.903</b> | <b>98.985.881</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                 | 0                 |

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

### 9.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in dobro počutje

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 932.323                    | 802.274                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 90.765                     | 2.343.938                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 565.630                    | 374.055                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 3.706.460                  | 11.208.853                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 8.483                      | 59                         |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>5.303.661</b>           | <b>14.729.179</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 1.150.568                  | 1.200.880                  |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 17.949                     | 18.734                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 948                        | 351                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 9.920                      | 4.397                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 7.337.176                  | 503.117                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 2.109.253                  | 152.262                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 6.979.781                  | 4.146.595                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 7.922                      | 7.369                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>17.613.518</b>          | <b>6.033.704</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-12.309.857</b>         | <b>8.695.475</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 667.296                    | 216.365                    |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 355.775                    | 230.074                    |

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

## 9.4 Izkaz premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                      | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR    | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                                 |                    |                |                        | <b>81.133.574</b> |                   | <b>96,75%</b>      | <b>96,48%</b>            |
| 4568 JT                                                                                          | DAIICHI SANKYO CO LTD                           | JPN                | JPY            | 63.600                 | 1.265.082         | 0,00%             | 1,51%              | 1,50%                    |
| ABBV US                                                                                          | ABBVIE INC.                                     | USA                | USD            | 20.121                 | 3.186.741         | 0,00%             | 3,80%              | 3,79%                    |
| ABT US                                                                                           | ABBOTT LABORATORIES                             | USA                | USD            | 30.100                 | 3.493.090         | 0,00%             | 4,17%              | 4,15%                    |
| AC FP                                                                                            | Accor SA                                        | FRA                | EUR            | 47.500                 | 2.105.675         | 0,02%             | 2,51%              | 2,50%                    |
| ALC SW                                                                                           | ALCON INC                                       | CHE                | CHF            | 16.780                 | 1.260.250         | 0,00%             | 1,50%              | 1,50%                    |
| AMGN US                                                                                          | AMGEN INC.                                      | USA                | USD            | 4.500                  | 1.072.052         | 0,00%             | 1,28%              | 1,27%                    |
| AZN LN                                                                                           | ASTRAZENECA PLC                                 | GBR                | GBP            | 33.731                 | 3.990.155         | 0,00%             | 4,76%              | 4,74%                    |
| BIIB US                                                                                          | BIOGEN INC.                                     | USA                | USD            | 6.000                  | 642.952           | 0,00%             | 0,77%              | 0,76%                    |
| BMRN US                                                                                          | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.                    | USA                | USD            | 16.500                 | 773.895           | 0,01%             | 0,92%              | 0,92%                    |
| BSX US                                                                                           | BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION                   | USA                | USD            | 29.000                 | 2.657.756         | 0,00%             | 3,17%              | 3,16%                    |
| CVS US                                                                                           | CVS HEALTH CORP                                 | USA                | USD            | 23.000                 | 1.353.703         | 0,00%             | 1,61%              | 1,61%                    |
| DAR US                                                                                           | DARLING INGREDIENTS INC.                        | USA                | USD            | 35.000                 | 1.133.020         | 0,02%             | 1,35%              | 1,35%                    |
| DHR US                                                                                           | DANAHER CORPORATION                             | USA                | USD            | 5.000                  | 842.747           | 0,00%             | 1,00%              | 1,00%                    |
| DXCM US                                                                                          | DEXCOM INC                                      | USA                | USD            | 18.500                 | 1.377.871         | 0,00%             | 1,64%              | 1,64%                    |
| EL FP                                                                                            | EssilorLuxottica SA                             | FRA                | EUR            | 5.000                  | 1.164.500         | 0,00%             | 1,39%              | 1,38%                    |
| ELV US                                                                                           | ELEVANCE HEALTH INC.                            | USA                | USD            | 4.980                  | 1.652.748         | 0,00%             | 1,97%              | 1,97%                    |
| EW US                                                                                            | EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION                | USA                | USD            | 20.060                 | 1.338.646         | 0,00%             | 1,60%              | 1,59%                    |
| GILD US                                                                                          | GILEAD SCIENCES, INC.                           | USA                | USD            | 16.000                 | 1.513.584         | 0,00%             | 1,80%              | 1,80%                    |
| GSK LN                                                                                           | GSK PLC                                         | GBR                | GBP            | 92.916                 | 1.509.681         | 0,00%             | 1,80%              | 1,80%                    |
| IQV US                                                                                           | QUINTILES IMS HOLDINGS INC                      | USA                | USD            | 5.500                  | 739.544           | 0,00%             | 0,88%              | 0,88%                    |
| ISRG US                                                                                          | INTUITIVE SURGICAL, INC.                        | USA                | USD            | 4.520                  | 2.095.745         | 0,00%             | 2,50%              | 2,49%                    |
| JNJ US                                                                                           | JOHNSON & JOHNSON                               | USA                | USD            | 26.000                 | 3.388.652         | 0,00%             | 4,04%              | 4,03%                    |
| LLY US                                                                                           | ELI LILLY AND COMPANY                           | USA                | USD            | 8.000                  | 5.321.024         | 0,00%             | 6,35%              | 6,33%                    |
| LONN SW                                                                                          | LONZA GROUP AG                                  | CHE                | CHF            | 3.300                  | 1.994.758         | 0,00%             | 2,38%              | 2,37%                    |
| MDT US                                                                                           | MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY                | IRL                | USD            | 31.500                 | 2.342.880         | 0,00%             | 2,79%              | 2,79%                    |
| MOWI NO                                                                                          | MARINE HARVEST ASA                              | NOR                | NOK            | 60.000                 | 986.607           | 0,01%             | 1,18%              | 1,17%                    |
| MRK GY                                                                                           | Merck KGaA                                      | DEU                | EUR            | 11.000                 | 1.210.000         | 0,01%             | 1,44%              | 1,44%                    |
| MRK US                                                                                           | MERCK & CO., INC.                               | USA                | USD            | 39.300                 | 2.654.427         | 0,00%             | 3,17%              | 3,16%                    |
| NBIX US                                                                                          | NEUROCRINE BIOSCIENCES INC                      | USA                | USD            | 11.000                 | 1.179.684         | 0,01%             | 1,41%              | 1,40%                    |
| NOVN SW                                                                                          | NOVARTIS AG                                     | CHE                | CHF            | 24.000                 | 2.469.327         | 0,00%             | 2,94%              | 2,94%                    |
| NOVOB DC                                                                                         | NOVO NORDISK A/S                                | DNK                | DKK            | 35.600                 | 2.097.570         | 0,00%             | 2,50%              | 2,49%                    |
| OR FP                                                                                            | L'OREAL                                         | FRA                | EUR            | 5.500                  | 1.997.050         | 0,00%             | 2,38%              | 2,37%                    |
| PFE US                                                                                           | PFIZER INC.                                     | USA                | USD            | 55.000                 | 1.137.543         | 0,00%             | 1,36%              | 1,35%                    |
| REGN US                                                                                          | REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.                 | USA                | USD            | 2.515                  | 1.126.600         | 0,00%             | 1,34%              | 1,34%                    |
| RMD US                                                                                           | RESMED INC                                      | USA                | USD            | 7.400                  | 1.629.010         | 0,01%             | 1,94%              | 1,94%                    |
| ROG SW                                                                                           | ROCHE HOLDING AG                                | CHE                | CHF            | 13.562                 | 3.749.247         | 0,00%             | 4,47%              | 4,46%                    |
| SAN FP                                                                                           | SANOFI SA                                       | FRA                | EUR            | 39.000                 | 3.206.190         | 0,00%             | 3,82%              | 3,81%                    |
| SRPT US                                                                                          | SAREPTA THERAPEUTICS INC                        | USA                | USD            | 11.000                 | 160.495           | 0,01%             | 0,19%              | 0,19%                    |
| TMO US                                                                                           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.                   | USA                | USD            | 7.000                  | 2.421.689         | 0,00%             | 2,89%              | 2,88%                    |
| UCB BB                                                                                           | U C B                                           | BEL                | EUR            | 14.800                 | 2.470.860         | 0,01%             | 2,95%              | 2,94%                    |
| UNH US                                                                                           | UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED                 | USA                | USD            | 4.500                  | 1.197.837         | 0,00%             | 1,43%              | 1,42%                    |
| UTHR US                                                                                          | UNITED THERAPEUTICS CORP                        | USA                | USD            | 4.000                  | 980.717           | 0,01%             | 1,17%              | 1,17%                    |
| VRTX US                                                                                          | VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED             | USA                | USD            | 3.450                  | 1.310.529         | 0,00%             | 1,56%              | 1,56%                    |
| ZTS US                                                                                           | ZOETIS INC.                                     | USA                | USD            | 7.000                  | 931.442           | 0,00%             | 1,11%              | 1,11%                    |
| <b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>               |                                                 |                    |                |                        | <b>147.509</b>    |                   | <b>0,18%</b>       | <b>0,18%</b>             |
| HIT NOVA GORICA D.D.                                                                             | HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA | SVN                | EUR            | 61.462                 | 147.509           | 2,26%             | 0,18%              | 0,18%                    |

| Oznaka<br>naložbe                                              | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papierjev | Vrednost<br>v EUR | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                       |            |                       |                   |                            | <b>81.281.082</b> |                      | <b>96,93%</b>         | <b>96,65%</b>                  |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |            |                       |                   |                            | <b>2.762.364</b>  |                      | <b>3,29%</b>          | <b>3,28%</b>                   |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |            |                       |                   |                            | 2.762.364         |                      | 3,29%                 | 3,28%                          |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |            |                       |                   |                            | <b>53.456</b>     |                      | <b>0,06%</b>          | <b>0,06%</b>                   |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |            |                       |                   |                            | <b>84.096.903</b> |                      | <b>100,29%</b>        | <b>100,00%</b>                 |
| <b>Obveznosti</b>                                              |            |                       |                   |                            | <b>239.827</b>    |                      | <b>0,29%</b>          | <b>0,29%</b>                   |
| <b>Pasivne časovne razmejitve</b>                              |            |                       |                   |                            | <b>0</b>          |                      | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>                   |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |            |                       |                   |                            | <b>83.857.076</b> |                      | <b>100,00%</b>        | <b>99,71%</b>                  |

## 10 Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR

### 10.1 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             |
| Upravljavce                                      | Aleš Čačovič                                        |
| ISIN koda                                        | SI0021401516                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUMM                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRIMMEU SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 019                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6642 730 OTP 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                                        |

#### 10.1.1 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.

#### 10.1.2 Poročilo upravljavca

Na evropskem denarnem trgu in trgu kratkoročnih dolžniških vrednostnih papirjev so se zaradi tržnih pričakovanj o postopnem zniževanju obrestnih mer v prvem polletju znižale tako zahtevane donosnosti evropskih zakladnih menic kot tudi medbančnih obrestnih mer Euribor. Triglav Sklad denarnega trga je v prvem polletju ustvaril 1 % donos, medtem ko je Bloomberg indeks zakladnih menic EUR zabeležil 1,24 % donos.

ECB je v prvi polovici leta prvič še 3 krat znižala referenčno obrestno mero, kar je bilo sicer že vračunano v cene menic. Zaradi pričakovanj o nadaljnjem zniževanju obrestne mere so se še naprej zniževale medbančne obrestne mere in sicer, enomesečni EURIBOR se je znižal za 0,91 odstotne točke, trimesečni EURIBOR se je znižal za 0,77 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR

za 0,52, medtem, ko se je enoletni EURIBOR zvišal še za 0,39 odstotne točke. Omenjene obrestne mere so tako ob polletju znašale 1,03 %, 1,94 %, 2,05 % in 2,07 %. Do znižanja zahtevanih donosnosti je prišlo tudi na trgu zakladnih menic, s čimer se je njihova donosnost že zdrsnila pod 2%. Nemške šestmesečne zakladne menice so ob koncu polletja kotirale pri donosnosti do dospelja 1,72 %, francoske pri 1,94 %, italijanske pri 1,87 %, španske pri 1,95 %, belgijske pri 1,94 % in avstrijske pri 1,91 %.

### 10.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podsklad je imel na dan 30. 6. 2025 za 8.000.000 EUR depozitov bankam, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja izkazani v okviru denarnih sredstev podsklada.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 11.06.2025   | 4.850.000           | 30.05.2025    | 7.171.919            |
| 17.02.2025   | 4.000.000           | 28.05.2025    | 2.953.681            |
| 13.06.2025   | 3.000.000           | 25.03.2025    | 2.000.000            |
| 25.03.2025   | 2.000.000           | 25.03.2025    | 2.000.000            |
| 12.06.2025   | 1.500.000           | 05.02.2025    | 1.054.664            |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (266.358 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (27.870 EUR) in druge obveznosti (1.677 EUR).

## 10.2 Bilanca stanja Triglav Sklad denarnega trga EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 21.308.686         | 12.226.767         |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 0                  | 0                  |
| 4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                                                               | 145.026.480        | 121.894.190        |
| 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                                                                                                          | 34.052             | 200.497            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>166.369.218</b> | <b>134.321.454</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 8.284.127          | 164.354            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 7.960.520          | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 27.702             | 23.940             |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 295.905            | 140.414            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 158.085.091        | 134.157.101        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 146.598.968        | 125.656.757        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 401.539            | 319.896            |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 9.594.047          | 4.625.471          |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | 1.490.537          | 3.554.977          |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>166.369.218</b> | <b>134.321.454</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 10.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Sklad denarnega trga EUR

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 0                          | 0                          |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 15.677                     | 4.172                      |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 980.666                    | 491.915                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 678.882                    | 1.202.741                  |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 235.556                    | 0                          |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>1.910.781</b>           | <b>1.698.827</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 146.879                    | 108.275                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 21.297                     | 15.700                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 1.287                      | 372                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 4.372                      | 2.772                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 0                          | 0                          |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 0                          | 0                          |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 40                         | 0                          |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 246.367                    | 7.498                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>420.244</b>             | <b>134.617</b>             |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>1.490.537</b>           | <b>1.564.210</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 1.967.931                  | 316.019                    |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 1.588.399                  | 173.106                    |

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

## 10.4 Izkaz premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR

| Oznaka naložbe                                                 | Izdajatelj                             | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>2. Depoziti pri bankah in posojila</b>                      |                                        |                    |                |                        | <b>8.000.000</b>   |                   | <b>5,06%</b>       | <b>4,81%</b>             |
| BKS                                                            | BKS BANK AG, BANČNA PODRUŽNICA         | SVN                | EUR            | 7.000.000              | 7.000.000          | 0,00%             | 4,43%              | 4,21%                    |
| NLB                                                            | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA | SVN                | EUR            | 1.000.000              | 1.000.000          | 0,00%             | 0,63%              | 0,60%                    |
| <b>4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev</b>  |                                        |                    |                |                        | <b>145.026.480</b> |                   | <b>91,74%</b>      | <b>87,17%</b>            |
| BGTB 0 07/10/25                                                | KINGDOM OF BELGIUM                     | BEL                | EUR            | 8.000.000              | 7.996.480          | 0,17%             | 5,06%              | 4,81%                    |
| BGTB 0 08/14/25                                                | KINGDOM OF BELGIUM                     | BEL                | EUR            | 7.500.000              | 7.482.450          | 0,34%             | 4,73%              | 4,50%                    |
| BGTB 0 12/11/25                                                | KINGDOM OF BELGIUM                     | BEL                | EUR            | 7.500.000              | 7.435.050          | 0,24%             | 4,70%              | 4,47%                    |
| BOTS 0 07/14/25                                                | REPUBLIC OF ITALY                      | ITA                | EUR            | 8.000.000              | 7.994.880          | 0,09%             | 5,06%              | 4,81%                    |
| BOTS 0 07/31/25                                                | REPUBLIC OF ITALY                      | ITA                | EUR            | 7.500.000              | 7.488.150          | 0,08%             | 4,74%              | 4,50%                    |
| BOTS 0 09/30/25                                                | REPUBLIC OF ITALY                      | ITA                | EUR            | 7.000.000              | 6.966.330          | 0,07%             | 4,41%              | 4,19%                    |
| BOTS 0 11/28/25                                                | REPUBLIC OF ITALY                      | ITA                | EUR            | 8.000.000              | 7.935.440          | 0,11%             | 5,02%              | 4,77%                    |
| BTF 0 07/02/25                                                 | FRENCH REPUBLIC                        | FRA                | EUR            | 8.000.000              | 7.999.600          | 0,21%             | 5,06%              | 4,81%                    |
| BTF 0 07/30/25                                                 | FRENCH REPUBLIC                        | FRA                | EUR            | 8.000.000              | 7.987.680          | 0,09%             | 5,05%              | 4,80%                    |
| BTF 0 08/20/25                                                 | FRENCH REPUBLIC                        | FRA                | EUR            | 7.000.000              | 6.981.310          | 0,11%             | 4,42%              | 4,20%                    |
| BTF 0 08/27/25                                                 | FRENCH REPUBLIC                        | FRA                | EUR            | 8.000.000              | 7.975.600          | 0,09%             | 5,05%              | 4,79%                    |
| BTF 0 10/01/25                                                 | FRENCH REPUBLIC                        | FRA                | EUR            | 8.000.000              | 7.960.480          | 0,28%             | 5,04%              | 4,78%                    |
| ESMTB 0 07/17/25                                               | EUROPEAN STABILITY MECHANISM           | SP                 | EUR            | 7.000.000              | 6.994.260          | 0,65%             | 4,42%              | 4,20%                    |
| EUB 0 07/04/25                                                 | EUROPEAN UNION BILL                    | SP                 | EUR            | 8.000.000              | 7.999.120          | 0,29%             | 5,06%              | 4,81%                    |
| EUB 0 08/08/25                                                 | EUROPEAN UNION BILL                    | SP                 | EUR            | 8.000.000              | 7.983.760          | 0,31%             | 5,05%              | 4,80%                    |
| EUB 0 09/05/25                                                 | EUROPEAN UNION BILL                    | SP                 | EUR            | 7.000.000              | 6.975.360          | 0,28%             | 4,41%              | 4,19%                    |
| EUB 0 10/03/25                                                 | EUROPEAN UNION BILL                    | SP                 | EUR            | 8.000.000              | 7.960.080          | 0,35%             | 5,04%              | 4,78%                    |
| EUB 0 12/05/25                                                 | EUROPEAN UNION BILL                    | SP                 | EUR            | 7.500.000              | 7.436.625          | 0,60%             | 4,70%              | 4,47%                    |
| SGLT 0 09/05/25                                                | KINGDOM OF SPAIN                       | ESP                | EUR            | 7.500.000              | 7.473.825          | 0,12%             | 4,73%              | 4,49%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                       |                                        |                    |                |                        | <b>153.026.480</b> |                   | <b>96,80%</b>      | <b>91,98%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |                                        |                    |                |                        | <b>13.308.686</b>  |                   | <b>8,42%</b>       | <b>8,00%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |                                        |                    |                |                        | 13.308.686         |                   | 8,42%              | 8,00%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |                                        |                    |                |                        | <b>34.052</b>      |                   | <b>0,02%</b>       | <b>0,02%</b>             |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |                                        |                    |                |                        | <b>166.369.218</b> |                   | <b>105,24%</b>     | <b>100,00%</b>           |
| <b>Obveznosti</b>                                              |                                        |                    |                |                        | <b>8.284.127</b>   |                   | <b>5,24%</b>       | <b>4,98%</b>             |
| <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                              |                                        |                    |                |                        | <b>0</b>           |                   | <b>0,00%</b>       | <b>0,00%</b>             |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |                                        |                    |                |                        | <b>158.085.091</b> |                   | <b>100,00%</b>     | <b>95,02%</b>            |

## 11 Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

### 11.1 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              |
| Upravljavac                                      | Mitja Baša                                          |
| ISIN koda                                        | SI0021401524                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUBR                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRITOPB SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915 020                                         |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6642 827 OTP 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                                        |

#### 11.1.1 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 istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

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

#### 11.1.2 Poročilo upravljavca

Prvo četrtletje 2025 se je začelo dobro, a že konec februarja so delniški trgi začeli popuščati zaradi Trumpovih groženj glede carin in trgovinske vojne s celim svetom. Začetek aprila je sledil silovit padec, ko je predsednik Trump napovedal nove carine – dan, ki so ga mediji poimenovali “Liberation Day” – so globalni trgi utrpeli najhujše padce po letu 2020, tako smo dno dosegli 7. aprila. Zatem se je carinska napetost nekoliko omilila in mednarodna trgovinska pogajanja so vstopila v fazo umirjanja, ko je ameriški predsednik napovedal prehodno obdobje. To je sprožilo močan odboj delniških trgov v mesecu aprilu, od tam naprej pa konstanto rastejo, predvsem na

krilih cikličnih sektorjev na čelu z informacijsko tehnologijo, ki še vedno stavi na umetno inteligenco. Do konca junija so se svetovni indeksi vrnili v pozitivno območje merjeno v lokalni valuti, ameriški trg pa je za evropskega vlagatelja zaključil polletje negativno zaradi padca vrednosti dolarja proti evru (13,8%), podobno velja za japonski trg.

Svetovni indeks MSCI World Climate Change je padel za 4,6 %. Med gospodarskimi sektorji so bili v prvi polovici leta najdonosnejši: industrija (+ 2,6 %), finance (+1,2 %) in javna oskrba (+0,5 %), najmanj pa trajne potrošne dobrine (-13,2 %), zdravstvo (-12,1%) in energija (-9,5 %). V prvi polovici leta 2025 se je vrednost enote premoženja podsklada Triglav Top Brands znižala za 5,6 %. Vsi donosi so merjeni v valuti evro.

### 11.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| <b>Datum nakupa</b> | <b>Znesek nakupa v EUR</b> | <b>Datum prodaje</b> | <b>Znesek prodaje v EUR</b> |
|---------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 30.04.2025          | 2.062.600                  | 15.05.2025           | 492.062                     |
| 27.03.2025          | 1.799.600                  | 09.06.2025           | 250.000                     |
| 30.06.2025          | 1.717.100                  | 21.01.2025           | 230.000                     |
| 28.02.2025          | 1.653.100                  | 13.03.2025           | 200.000                     |
| 28.01.2025          | 1.601.200                  | 12.03.2025           | 195.311                     |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (146.919 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (124.669 EUR) in druge obveznosti (2.454 EUR).

## 11.2 Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR              |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025         | 31.12.2024         |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                    |                    |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 4.319.245          | 6.386.128          |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                  | 0                  |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 381.641.370        | 369.405.541        |
| 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                                                                                                          | 265.096            | 74.388             |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>386.225.710</b> | <b>375.866.058</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                    |                    |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 1.071.256          | 982.227            |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                  | 0                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 797.214            | 813.700            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                  | 0                  |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                  | 0                  |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 274.042            | 168.527            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                  | 0                  |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                  | 0                  |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 385.154.454        | 374.883.831        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 99.115.693         | 91.072.810         |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 13.070.570         | 13.895.041         |
| c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                  | 0                  |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 294.980.983        | 171.956.089        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -22.012.792        | 97.959.891         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>386.225.710</b> | <b>375.866.058</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                  | 0                  |

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

### 11.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 2.667.285                  | 1.097.605                  |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 1.518.662                  | 5.964.975                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 4.987.214                  | 8.522.791                  |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 42.084.753                 | 61.048.770                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 107                        | 183                        |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>51.258.020</b>          | <b>76.634.324</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 4.532.740                  | 3.190.626                  |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 70.711                     | 49.774                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 3.638                      | 863                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 258.830                    | 29.030                     |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 11.874                     | 2.068                      |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 37.025.477                 | 1.227.092                  |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 25.688.036                 | 5.091.472                  |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 5.654.161                  | 781.091                    |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 25.346                     | 20.286                     |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>73.270.812</b>          | <b>10.392.302</b>          |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-22.012.792</b>         | <b>66.242.022</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 15.802.046                 | 6.968.279                  |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 2.720.586                  | 1.533.357                  |

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

## 11.4 Izkaz premoženja Triglav Top Brands

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                  | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR     | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                             |                    |                |                        | <b>381.641.370</b> |                   | <b>99,09%</b>      | <b>98,81%</b>            |
| 6758 JT                                                                                          | SONY CORP                                   | JPN                | JPY            | 337.000                | 7.430.455          | 0,03%             | 1,93%              | 1,92%                    |
| 7532 JT                                                                                          | PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLD              | JPN                | JPY            | 252.000                | 7.387.054          | 0,04%             | 1,92%              | 1,91%                    |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                   | USA                | USD            | 93.700                 | 16.403.096         | 0,00%             | 4,26%              | 4,25%                    |
| ALV GY                                                                                           | ALLIANZ SE                                  | DEU                | EUR            | 10.600                 | 3.647.460          | 0,00%             | 0,95%              | 0,94%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                            | USA                | USD            | 93.700                 | 17.539.968         | 0,00%             | 4,55%              | 4,54%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                           | NLD                | EUR            | 4.000                  | 2.710.400          | 0,00%             | 0,70%              | 0,70%                    |
| AVGO US                                                                                          | BROADCOM INC                                | USA                | USD            | 84.100                 | 19.780.004         | 0,02%             | 5,14%              | 5,12%                    |
| AXP US                                                                                           | AMERICAN EXPRESS COMPANY                    | USA                | USD            | 14.500                 | 3.946.425          | 0,00%             | 1,02%              | 1,02%                    |
| AZN LN                                                                                           | ASTRAZENECA PLC                             | GBR                | GBP            | 21.000                 | 2.484.161          | 0,00%             | 0,64%              | 0,64%                    |
| BARC LN                                                                                          | BARCLAYS PLC                                | GBR                | GBP            | 1.060.000              | 4.179.287          | 0,01%             | 1,09%              | 1,08%                    |
| BKNG US                                                                                          | BOOKING HOLDINGS INC.                       | USA                | USD            | 950                    | 4.692.643          | 0,00%             | 1,22%              | 1,22%                    |
| COR US                                                                                           | CENCORA INC                                 | USA                | USD            | 20.200                 | 5.168.063          | 0,01%             | 1,34%              | 1,34%                    |
| COST US                                                                                          | COSTCO WHOLESALE CORPORATION                | USA                | USD            | 4.000                  | 3.378.635          | 0,00%             | 0,88%              | 0,87%                    |
| CSCO US                                                                                          | CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE                  | USA                | USD            | 65.000                 | 3.847.867          | 0,00%             | 1,00%              | 1,00%                    |
| DASH US                                                                                          | DOORDASH INC                                | USA                | USD            | 20.000                 | 4.206.655          | 0,01%             | 1,09%              | 1,09%                    |
| DE US                                                                                            | DEERE & COMPANY                             | USA                | USD            | 16.600                 | 7.202.162          | 0,01%             | 1,87%              | 1,86%                    |
| GOOG US                                                                                          | ALPHABET INC.                               | USA                | USD            | 70.300                 | 10.640.373         | 0,00%             | 2,76%              | 2,75%                    |
| HSBA LN                                                                                          | HSBC HOLDINGS PLC                           | GBR                | GBP            | 760.000                | 7.833.641          | 0,00%             | 2,03%              | 2,03%                    |
| IBM US                                                                                           | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION | USA                | USD            | 23.500                 | 5.910.691          | 0,00%             | 1,53%              | 1,53%                    |
| JNJ US                                                                                           | JOHNSON & JOHNSON                           | USA                | USD            | 22.000                 | 2.867.321          | 0,00%             | 0,74%              | 0,74%                    |
| JPM US                                                                                           | JPMORGAN CHASE & CO.                        | USA                | USD            | 72.000                 | 17.810.171         | 0,00%             | 4,62%              | 4,61%                    |
| LLY US                                                                                           | ELI LILLY AND COMPANY                       | USA                | USD            | 15.500                 | 10.309.484         | 0,00%             | 2,68%              | 2,67%                    |
| MA US                                                                                            | MASTERCARD INCORPORATED                     | USA                | USD            | 12.600                 | 6.041.334          | 0,00%             | 1,57%              | 1,56%                    |
| MELI US                                                                                          | MERCADOLIBRE INC                            | URY                | USD            | 1.800                  | 4.014.108          | 0,00%             | 1,04%              | 1,04%                    |
| META US                                                                                          | META PLATFORMS INC                          | USA                | USD            | 35.500                 | 22.356.822         | 0,00%             | 5,80%              | 5,79%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                       | USA                | USD            | 60.700                 | 25.761.764         | 0,00%             | 6,69%              | 6,67%                    |
| NFLX US                                                                                          | NETFLIX INC                                 | USA                | USD            | 10.000                 | 11.426.024         | 0,00%             | 2,97%              | 2,96%                    |
| NOVN SW                                                                                          | NOVARTIS AG                                 | CHE                | CHF            | 44.000                 | 4.527.100          | 0,00%             | 1,18%              | 1,17%                    |
| NOVOB DC                                                                                         | NOVO NORDISK A/S                            | DNK                | DKK            | 30.000                 | 1.767.615          | 0,00%             | 0,46%              | 0,46%                    |
| NOW US                                                                                           | SERVICENOW, INC.                            | USA                | USD            | 3.200                  | 2.807.044          | 0,00%             | 0,73%              | 0,73%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                          | USA                | USD            | 274.500                | 37.003.631         | 0,00%             | 9,61%              | 9,58%                    |
| ORCL US                                                                                          | ORACLE CORPORATION                          | USA                | USD            | 16.600                 | 3.096.637          | 0,00%             | 0,80%              | 0,80%                    |
| PLTR US                                                                                          | PALANTIR TECHNOLOGIES INC                   | USA                | USD            | 150.000                | 17.447.099         | 0,01%             | 4,53%              | 4,52%                    |
| PRX NA                                                                                           | PROSUS NV                                   | NLD                | EUR            | 100.000                | 4.747.000          | 0,00%             | 1,23%              | 1,23%                    |
| PWR US                                                                                           | QUANTA SERVICES, INC.                       | USA                | USD            | 12.000                 | 3.871.126          | 0,01%             | 1,01%              | 1,00%                    |
| ROG SW                                                                                           | ROCHE HOLDING AG                            | CHE                | CHF            | 8.000                  | 2.211.619          | 0,00%             | 0,57%              | 0,57%                    |
| SAN SQ                                                                                           | BANCO SANTANDER, S.A.                       | ESP                | EUR            | 695.000                | 4.883.765          | 0,00%             | 1,27%              | 1,26%                    |
| SAP GY                                                                                           | SAP SE                                      | DEU                | EUR            | 46.000                 | 11.874.900         | 0,00%             | 3,08%              | 3,07%                    |
| SE US                                                                                            | SEA LTD                                     | SGP                | USD            | 28.000                 | 3.821.092          | 0,01%             | 0,99%              | 0,99%                    |
| SIE GY                                                                                           | SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT                  | DEU                | EUR            | 24.200                 | 5.267.130          | 0,00%             | 1,37%              | 1,36%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                       | FRA                | EUR            | 28.200                 | 6.367.560          | 0,00%             | 1,65%              | 1,65%                    |
| TSLA US                                                                                          | TESLA MOTORS INC                            | USA                | USD            | 49.000                 | 13.281.007         | 0,00%             | 3,45%              | 3,44%                    |
| UBER US                                                                                          | UBER TECHNOLOGIES INC                       | USA                | USD            | 77.000                 | 6.129.778          | 0,00%             | 1,59%              | 1,59%                    |
| V US                                                                                             | VISA INC.                                   | USA                | USD            | 25.900                 | 7.846.241          | 0,00%             | 2,04%              | 2,03%                    |
| WMT US                                                                                           | WAL-MART STORES, INC.                       | USA                | USD            | 68.500                 | 5.714.957          | 0,00%             | 1,48%              | 1,48%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                             |                    |                |                        | <b>381.641.370</b> |                   | <b>99,09%</b>      | <b>98,81%</b>            |

| Oznaka<br>naložbe                                              | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papierjev | Vrednost<br>v EUR  | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|----------------------------------------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                     |            |                       |                   |                            | <b>4.319.245</b>   |                      | <b>1,12%</b>          | <b>1,12%</b>                   |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada |            |                       |                   |                            | 4.319.245          |                      | 1,12%                 | 1,12%                          |
| <b>8. Terjatve</b>                                             |            |                       |                   |                            | <b>265.096</b>     |                      | <b>0,07%</b>          | <b>0,07%</b>                   |
| <b>SREDSTVA</b>                                                |            |                       |                   |                            | <b>386.225.710</b> |                      | <b>100,28%</b>        | <b>100,00%</b>                 |
| <b>Obveznosti</b>                                              |            |                       |                   |                            | <b>1.071.256</b>   |                      | <b>0,28%</b>          | <b>0,28%</b>                   |
| <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                              |            |                       |                   |                            | <b>0</b>           |                      | <b>0,00%</b>          | <b>0,00%</b>                   |
| <b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>                           |            |                       |                   |                            | <b>385.154.454</b> |                      | <b>100,00%</b>        | <b>99,72%</b>                  |

## 12 Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva

### 12.1 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 Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6647 580 OTP 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                                        |

#### 12.1.1 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.

#### 12.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2025, so bili vlagatelji na svetovnih kapitalskih trgih, kljub povišani volatilnosti priča rasti borznih indeksov, ki jo je poganjala kombinacija tehnološkega zagona, prilagodljive denarne politike in prilagajanja na geopolitične premike. Kljub rasti borznih indeksov pa slika za evrske vlagatelje ni bila tako dobra kot to kažejo rasti indeksov, saj se je evro v tem obdobju močno okrepil predvsem v razmerju do ameriškega dolarja, kar je pripeljalo do tega, da so vlagatelji, ki donose merijo v evrih beležili negativne donose tako na ameriškem kot tudi na

globalnem indeksu.

Najpomembnejši dogodek obdobja bi z lahko pripisali uvedbi carin s strani ZDA, ki so v začetku aprila sprožile prave pretese na borznih trgih, ki pa so po začetnem pretresu hitro okrevale. Konec junija je tako ameriški borzni indeks dosegel nove zgodovinske vrhove, predvsem pod vplivom rasti podjetij, povezanih z umetno inteligenco. K pozitivnemu sentimentu so prispevale tudi centralne banke, ki so igrale pomembno vlogo pri stabilizaciji sentimenta kar je podprlo borzne tečaje in okrepilo pozitivna pričakovanja vlagateljev.

Med pomembnejšimi poudarki ne gre pozabiti tudi na znake okrevanja Kitajskega gospodarstva in rast drugih azijskih trgov, medtem ko so Latinska Amerika in nekateri obrobni trgi občutili pritiske zaradi valutne nestabilnosti in politične negotovosti.

Za podsklad Triglav Okoljska perspektiva je razmere dodatno zaostrovala nenaklonjenost predsednika Trumpa zelenim tehnologijam in infrastrukturnim projektom s pozitivnim vplivom na okolje, kar je negativno vplivalo na donose delnic podjetij, ki so izpostavljeni tem temam. Po drugi strani pa nam ponudilo privlačne možnosti za dolgoročno investiranje.

Podsklad triglav Okoljska perspektiva je v izbranem obdobju beležil 6,5% padec, indeks MSCI World Climate Change je v izbranem obdobju izgubil 4,6 %. Najuspešnejša sektorja sta bila industrija, ki je pridobila 2,6 %, in finance, ki so pridobile 1,2 %. Najslabše sta se v tem obdobju odrezala sektorja potrošnih dobrin, ki je izgubil 13,2 %, in sektor zdravja, ki je izgubil 12,1 %. Regijsko gledano se je najbolje odrezal evropski indeks z rastjo 6,4 %, najslabše pa ameriški, ki je izgubil 6,4 %. Vsi donosi so izraženi v evrih.

### 12.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 27.03.2025   | 258.600             | 17.01.2025    | 322.889              |
| 28.05.2025   | 235.300             | 19.06.2025    | 78.057               |
| 30.04.2025   | 224.600             | 19.06.2025    | 78.057               |
| 28.02.2025   | 219.500             | 05.06.2025    | 17.703               |
| 28.01.2025   | 211.300             | 16.05.2025    | 15.067               |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (2.100 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.062 EUR) in druge obveznosti (310 EUR).

## 12.2 Bilanca stanja Triglav Okoljska perspektiva

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR             |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                   |                   |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 775.947           | 539.022           |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                 | 0                 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 26.077.068        | 27.494.599        |
| 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                                                                                                          | 8.187             | 11.988            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>26.861.202</b> | <b>28.045.608</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                   |                   |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 57.435            | 115.853           |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                 | 0                 |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 53.963            | 58.252            |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                 | 0                 |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                 | 0                 |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 3.472             | 57.600            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                 | 0                 |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 26.803.767        | 27.929.755        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 19.169.634        | 18.674.984        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | -135.716          | -58.915           |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                 | 0                 |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 9.558.822         | 4.479.555         |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -1.788.973        | 4.834.132         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>26.861.202</b> | <b>28.045.608</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                 | 0                 |

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

## 12.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Okoljska perspektiva

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 97.520                     | 104.396                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 69.693                     | 556.058                    |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 345.127                    | 434.942                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 1.822.510                  | 4.100.846                  |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 0                          | 135                        |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>2.334.850</b>           | <b>5.196.377</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 323.756                    | 308.051                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 5.051                      | 4.806                      |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 264                        | 88                         |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 2.392                      | 12.163                     |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 2.501.668                  | 59.770                     |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 227.099                    | 212.570                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 1.061.115                  | 1.006.975                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 2.479                      | 3.593                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>4.123.823</b>           | <b>1.608.017</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-1.788.973</b>          | <b>3.588.360</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 369.849                    | 169.525                    |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 505.565                    | 95.409                     |

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

## 12.4 Izkaz premoženja Triglav Okoljska perspektiva

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR    | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                           |                    |                |                        | <b>26.077.068</b> |                   | <b>97,29%</b>      | <b>97,08%</b>            |
| 6861 JT                                                                                          | KEYENCE CORP                              | JPN                | JPY            | 900                    | 307.714           | 0,00%             | 1,15%              | 1,15%                    |
| A US                                                                                             | AGILENT TECHNOLOGIES, INC.                | USA                | USD            | 2.830                  | 284.956           | 0,00%             | 1,06%              | 1,06%                    |
| AMD US                                                                                           | ADVANCED MICRO DEVICES INC                | USA                | USD            | 4.520                  | 547.259           | 0,00%             | 2,04%              | 2,04%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                          | USA                | USD            | 4.585                  | 858.279           | 0,00%             | 3,20%              | 3,20%                    |
| ASM NA                                                                                           | ASM INTERNATIONAL N.V.                    | NLD                | EUR            | 690                    | 374.946           | 0,00%             | 1,40%              | 1,40%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                         | NLD                | EUR            | 500                    | 338.800           | 0,00%             | 1,26%              | 1,26%                    |
| COHR US                                                                                          | Coherent Corp                             | USA                | USD            | 6.490                  | 494.004           | 0,00%             | 1,84%              | 1,84%                    |
| CRM US                                                                                           | SALESFORCE.COM, INC.                      | USA                | USD            | 3.500                  | 814.347           | 0,00%             | 3,04%              | 3,03%                    |
| DE US                                                                                            | DEERE & COMPANY                           | USA                | USD            | 500                    | 216.933           | 0,00%             | 0,81%              | 0,81%                    |
| EMR US                                                                                           | EMERSON ELECTRIC CO.                      | USA                | USD            | 3.740                  | 425.473           | 0,00%             | 1,59%              | 1,58%                    |
| EQIX US                                                                                          | EQUINIX, INC.                             | USA                | USD            | 470                    | 319.002           | 0,00%             | 1,19%              | 1,19%                    |
| FSLR US                                                                                          | FIRST SOLAR INC                           | USA                | USD            | 9.000                  | 1.271.212         | 0,01%             | 4,74%              | 4,73%                    |
| GNRC US                                                                                          | GENERAC HOLDINGS INC                      | USA                | USD            | 2.000                  | 244.386           | 0,00%             | 0,91%              | 0,91%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                             | USA                | USD            | 3.140                  | 472.152           | 0,00%             | 1,76%              | 1,76%                    |
| IDXX US                                                                                          | IDEXX LABORATORIES INC                    | USA                | USD            | 1.400                  | 640.679           | 0,00%             | 2,39%              | 2,39%                    |
| IT US                                                                                            | GARTNER INC                               | USA                | USD            | 2.800                  | 965.713           | 0,00%             | 3,60%              | 3,60%                    |
| KSP ID                                                                                           | KINGSPAN GROUP PLC                        | IRL                | EUR            | 3.000                  | 216.600           | 0,00%             | 0,81%              | 0,81%                    |
| KYGA ID                                                                                          | KERRY GROUP PUBLIC LIMITED COMPANY        | IRL                | EUR            | 4.665                  | 437.344           | 0,00%             | 1,63%              | 1,63%                    |
| LOW US                                                                                           | LOWE'S COMPANIES, INC.                    | USA                | USD            | 1.500                  | 283.963           | 0,00%             | 1,06%              | 1,06%                    |
| LR FP                                                                                            | LEGRAND SA                                | FRA                | EUR            | 3.845                  | 436.408           | 0,00%             | 1,63%              | 1,62%                    |
| LRCX US                                                                                          | LAM RESEARCH CORPORATION                  | USA                | USD            | 5.000                  | 415.273           | 0,00%             | 1,55%              | 1,55%                    |
| MANH US                                                                                          | MANHATTAN ASSOCIATES INC                  | USA                | USD            | 1.500                  | 252.735           | 0,00%             | 0,94%              | 0,94%                    |
| MOWI NO                                                                                          | MARINE HARVEST ASA                        | NOR                | NOK            | 22.500                 | 369.978           | 0,00%             | 1,38%              | 1,38%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                     | USA                | USD            | 2.875                  | 1.220.182         | 0,00%             | 4,55%              | 4,54%                    |
| NIBEB SS                                                                                         | NIBE INDUSTRIER AB                        | SWE                | SEK            | 66.165                 | 239.456           | 0,00%             | 0,89%              | 0,89%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                        | USA                | USD            | 10.000                 | 1.348.038         | 0,00%             | 5,03%              | 5,02%                    |
| PWR US                                                                                           | QUANTA SERVICES, INC.                     | USA                | USD            | 1.865                  | 601.638           | 0,00%             | 2,24%              | 2,24%                    |
| SFM US                                                                                           | SPROUTS FARMERS MARKET INC                | USA                | USD            | 8.400                  | 1.180.014         | 0,01%             | 4,40%              | 4,39%                    |
| SIE GY                                                                                           | SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT                | DEU                | EUR            | 1.500                  | 326.475           | 0,00%             | 1,22%              | 1,22%                    |
| SPGI US                                                                                          | S&P GLOBAL INC.                           | USA                | USD            | 2.750                  | 1.237.242         | 0,00%             | 4,62%              | 4,61%                    |
| SPX LN                                                                                           | Spirax Group PLC                          | GBR                | GBP            | 3.260                  | 226.923           | 0,00%             | 0,85%              | 0,84%                    |
| SREN SW                                                                                          | SWISS RE AG                               | CHE                | CHF            | 3.500                  | 513.561           | 0,00%             | 1,92%              | 1,91%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                     | FRA                | EUR            | 3.500                  | 790.300           | 0,00%             | 2,95%              | 2,94%                    |
| TMO US                                                                                           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.             | USA                | USD            | 1.405                  | 486.068           | 0,00%             | 1,81%              | 1,81%                    |
| TSLA US                                                                                          | TESLA MOTORS INC                          | USA                | USD            | 3.500                  | 948.643           | 0,00%             | 3,54%              | 3,53%                    |
| TSM US                                                                                           | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWN                | USD            | 5.000                  | 966.254           | 0,00%             | 3,60%              | 3,60%                    |
| TTEK US                                                                                          | TETRA TECH, INC.                          | USA                | USD            | 32.090                 | 984.604           | 0,06%             | 3,67%              | 3,67%                    |
| UBER US                                                                                          | UBER TECHNOLOGIES INC                     | USA                | USD            | 7.750                  | 616.958           | 0,00%             | 2,30%              | 2,30%                    |
| VRSK US                                                                                          | VERISK ANALYTICS, INC.                    | USA                | USD            | 4.750                  | 1.262.479         | 0,00%             | 4,71%              | 4,70%                    |
| WSP CT                                                                                           | WSP GLOBAL INC                            | CAN                | CAD            | 3.500                  | 606.598           | 0,00%             | 2,26%              | 2,26%                    |
| XYL US                                                                                           | XYLEM INC.                                | USA                | USD            | 6.660                  | 735.100           | 0,00%             | 2,74%              | 2,74%                    |
| ZTS US                                                                                           | ZOETIS INC.                               | USA                | USD            | 6.000                  | 798.379           | 0,00%             | 2,98%              | 2,97%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                           |                    |                |                        | <b>26.077.068</b> |                   | <b>97,29%</b>      | <b>97,08%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                                       |                                           |                    |                |                        | <b>775.947</b>    |                   | <b>2,89%</b>       | <b>2,89%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                                   |                                           |                    |                |                        | 775.947           |                   | 2,89%              | 2,89%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                               |                                           |                    |                |                        | <b>8.187</b>      |                   | <b>0,03%</b>       | <b>0,03%</b>             |

| Oznaka<br>naložbe             | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papierjev | Vrednost<br>v EUR | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|-------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| SREDSTVA                      |            |                       |                   |                            | 26.861.202        |                      | 100,21%               | 100,00%                        |
| Obveznosti                    |            |                       |                   |                            | 57.435            |                      | 0,21%                 | 0,21%                          |
| Pasivne časovne razmejitve    |            |                       |                   |                            | 0                 |                      | 0,00%                 | 0,00%                          |
| ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS) |            |                       |                   |                            | 26.803.767        |                      | 100,00%               | 99,79%                         |

## 13 Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

### 13.1 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              |
| Upravljavce                                      | Slavko Rogan                                        |
| ISIN koda                                        | SI0027101755                                        |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUDT                                               |
| Bloomberg koda                                   | TRITEHN SV                                          |
| Matična številka                                 | 5853915055                                          |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.) |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6648 744 OTP 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                                        |

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

#### 13.1.2 Poročilo upravljavca

Sklad je svoja sredstva investiral globalno v podjetja, pri katerih poslovanje temelji na tehnologiji in so vodilna pri tehnoloških rešitvah, ki bodo s svojo uporabo na različnih področjih zaznamovale prihodnost. Nabor naložb ni omejen na sektorsko klasifikacijo podjetja. Pomembni del naložb prvega polletja so bili tematike: umetna inteligenca, 5G, digitalne finančne storitve, polprevodniki, električna/avtonomna vozila ter robotizacija. Vsled tega je imel sklad svoja sredstva investirana v šestih različnih sektorjih in sicer v informacijski tehnologiji, komunikacijskih storitvah, potrošnih

dobrinah, industriji, financah in zdravstvu.

Prva polovica leta 2025 je bila za svetovne delniške trge zelo dinamična. Napovedi so bile večinoma optimistične – pričakovala se je stabilna globalna gospodarska rast, rast dobičkov podjetij ter nadaljnje sproščanje monetarne politike z zniževanjem obrestnih mer. V takšnem okolju so trgi v prvih dveh mesecih postopoma pridobivali, pri čemer je rast izstopala predvsem v necikličnih sektorjih.

Začetek leta je zaznamoval drugi predsedniški mandat Donalda Trumpa v ZDA. Njegove napovedane spremembe svetovnih trgovinskih tokov, vključno z uvedbo carinskih dajatev, so sprožile enega največjih kratkoročnih pretresov na delniških trgih v zadnjih letih. Aprila so se indeksi občutno znižali, vendar so kljub negotovostim, ki jih je prinašala nova ameriška politika, trgi hitro okrevali in do konca maja znova dosegli rekordne ravni. Celo okrepljena geopolitična eskalacija na Bližnjem vzhodu tega trenda ni zaustavila.

Evropski delniški trgi so v prvi polovici leta prehiteli ameriške, k čemur je prispevala tudi šibkost dolarja. Pomemben dejavnik rasti v Evropi je bila monetarna politika: Evropska centralna banka je zaradi nizke inflacije nadaljevala z zniževanjem obrestnih mer, medtem ko Ameriška centralna banka zaradi višje inflacije v prvem polletju obrestnih mer ni znižala. Sektorsko gledano je po aprilski korekciji največ pridobil tehnološki sektor, kjer so izstopala podjetja, povezana z umetno inteligenco.

Globalni indeks MSCI WORLD Climate Change se je znižal za 4,6 %. Vrednost enote premoženja podsklada pa se je znižala za 2,45%. Vsi donosi so merjeni v evrih.

### 13.1.3 Ostala pojasnila

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| Datum nakupa | Znesek nakupa v EUR | Datum prodaje | Znesek prodaje v EUR |
|--------------|---------------------|---------------|----------------------|
| 27.03.2025   | 430.100             | 21.01.2025    | 170.000              |
| 28.02.2025   | 375.000             | 19.06.2025    | 142.083              |
| 28.01.2025   | 355.100             | 08.04.2025    | 73.698               |
| 28.05.2025   | 347.500             | 11.02.2025    | 54.327               |
| 30.06.2025   | 344.400             | 29.05.2025    | 50.000               |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (14.677 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (9.347 EUR) in druge obveznosti (652 EUR).

## 13.2 Bilanca stanja Triglav Tehnologije prihodnosti

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR             |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                   |                   |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 799.011           | 1.737.415         |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                 | 0                 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 70.748.602        | 68.834.505        |
| 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                                                                                                          | 58.733            | 17.417            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>71.606.346</b> | <b>70.589.336</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                   |                   |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 167.532           | 236.311           |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 0                 | 0                 |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 142.857           | 147.338           |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                 | 0                 |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                 | 0                 |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 24.675            | 88.972            |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                 | 0                 |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 71.438.813        | 70.353.026        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 38.521.373        | 37.008.453        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 1.203.531         | 1.208.597         |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                 | 0                 |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 33.499.116        | 17.452.195        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -1.785.207        | 14.683.780        |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>71.606.346</b> | <b>70.589.336</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                 | 0                 |

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

### 13.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologije prihodnosti

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 235.807                    | 197.831                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 61.710                     | 1.178.362                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 376.020                    | 260.693                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 8.082.864                  | 12.037.017                 |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 1.642                      | 274                        |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>8.758.043</b>           | <b>13.674.176</b>          |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 823.821                    | 681.048                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 12.852                     | 10.624                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 675                        | 189                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 5.664                      | 1.127                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 6.704.532                  | 45.242                     |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 366.883                    | 341.446                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 2.623.644                  | 1.354.198                  |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 5.180                      | 4.376                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>10.543.250</b>          | <b>2.438.251</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-1.785.207</b>          | <b>11.235.925</b>          |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 1.862.169                  | 1.066.885                  |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 658.638                    | 290.181                    |

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

## 13.4 Izkaz premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR    | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                           |                    |                |                        | <b>70.748.602</b> |                   | <b>99,03%</b>      | <b>98,80%</b>            |
| 000660 KS                                                                                        | SK HYNIX INC                              | KOR                | KRW            | 5.000                  | 919.274           | 0,00%             | 1,29%              | 1,28%                    |
| 005930 KS                                                                                        | SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD              | KOR                | KRW            | 14.000                 | 527.134           | 0,00%             | 0,74%              | 0,74%                    |
| 6758 JT                                                                                          | SONY CORP                                 | JPN                | JPY            | 36.500                 | 804.782           | 0,00%             | 1,13%              | 1,12%                    |
| 8035 JT                                                                                          | TOKYO ELECTRON LTD                        | JPN                | JPY            | 4.100                  | 670.852           | 0,00%             | 0,94%              | 0,94%                    |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                 | USA                | USD            | 18.420                 | 3.224.600         | 0,00%             | 4,51%              | 4,50%                    |
| ACN US                                                                                           | ACCENTURE PLC                             | IRL                | USD            | 6.250                  | 1.593.910         | 0,00%             | 2,23%              | 2,23%                    |
| ADYEN NA                                                                                         | ADYEN NV                                  | NLD                | EUR            | 750                    | 1.168.800         | 0,00%             | 1,64%              | 1,63%                    |
| AMD US                                                                                           | ADVANCED MICRO DEVICES INC                | USA                | USD            | 9.570                  | 1.158.689         | 0,00%             | 1,62%              | 1,62%                    |
| AMZN US                                                                                          | AMAZON.COM, INC.                          | USA                | USD            | 24.500                 | 4.586.224         | 0,00%             | 6,42%              | 6,40%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                         | NLD                | EUR            | 2.770                  | 1.876.952         | 0,00%             | 2,63%              | 2,62%                    |
| AVGO US                                                                                          | BROADCOM INC                              | USA                | USD            | 13.500                 | 3.175.149         | 0,00%             | 4,44%              | 4,43%                    |
| CAP FP                                                                                           | CAPGEMINI SA                              | FRA                | EUR            | 7.500                  | 1.087.875         | 0,00%             | 1,52%              | 1,52%                    |
| CRM US                                                                                           | SALESFORCE.COM, INC.                      | USA                | USD            | 7.000                  | 1.628.695         | 0,00%             | 2,28%              | 2,27%                    |
| DELL US                                                                                          | DELL TECHNOLOGIES INC                     | USA                | USD            | 10.500                 | 1.098.379         | 0,00%             | 1,54%              | 1,53%                    |
| FSLR US                                                                                          | FIRST SOLAR INC                           | USA                | USD            | 5.500                  | 776.852           | 0,01%             | 1,09%              | 1,08%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                             | USA                | USD            | 25.000                 | 3.759.172         | 0,00%             | 5,26%              | 5,25%                    |
| IFX GY                                                                                           | INFINEON TECHNOLOGIES AG                  | DEU                | EUR            | 23.500                 | 848.703           | 0,00%             | 1,19%              | 1,19%                    |
| INTU US                                                                                          | INTUIT INC.                               | USA                | USD            | 1.325                  | 890.452           | 0,00%             | 1,25%              | 1,24%                    |
| MBLY US                                                                                          | MOBILEYE GLOBAL INC                       | ISR                | USD            | 50.000                 | 767.065           | 0,05%             | 1,07%              | 1,07%                    |
| META US                                                                                          | META PLATFORMS INC                        | USA                | USD            | 5.350                  | 3.369.267         | 0,00%             | 4,72%              | 4,71%                    |
| MRVL US                                                                                          | MARVELL TECHNOLOGY INC                    | USA                | USD            | 20.000                 | 1.320.819         | 0,00%             | 1,85%              | 1,84%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                     | USA                | USD            | 12.430                 | 5.275.432         | 0,00%             | 7,38%              | 7,37%                    |
| NET US                                                                                           | CLOUDFLARE INC                            | USA                | USD            | 6.000                  | 1.002.543         | 0,00%             | 1,40%              | 1,40%                    |
| NFLX US                                                                                          | NETFLIX INC                               | USA                | USD            | 2.000                  | 2.285.205         | 0,00%             | 3,20%              | 3,19%                    |
| NOW US                                                                                           | SERVICENOW, INC.                          | USA                | USD            | 1.100                  | 964.922           | 0,00%             | 1,35%              | 1,35%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                        | USA                | USD            | 40.000                 | 5.392.150         | 0,00%             | 7,55%              | 7,53%                    |
| ORCL US                                                                                          | ORACLE CORPORATION                        | USA                | USD            | 15.000                 | 2.798.166         | 0,00%             | 3,92%              | 3,91%                    |
| PANW US                                                                                          | PALO ALTO NETWORKS, INC.                  | USA                | USD            | 6.000                  | 1.047.645         | 0,00%             | 1,47%              | 1,46%                    |
| PYPL US                                                                                          | PAYPAL HOLDINGS, INC.                     | USA                | USD            | 11.000                 | 697.543           | 0,00%             | 0,98%              | 0,97%                    |
| QCOM US                                                                                          | QUALCOMM INCORPORATED                     | USA                | USD            | 8.110                  | 1.102.047         | 0,00%             | 1,54%              | 1,54%                    |
| SAP GY                                                                                           | SAP SE                                    | DEU                | EUR            | 10.510                 | 2.713.157         | 0,00%             | 3,80%              | 3,79%                    |
| SHOP CT                                                                                          | SHOPIFY INC                               | CAN                | CAD            | 10.000                 | 979.971           | 0,00%             | 1,37%              | 1,37%                    |
| SIE GY                                                                                           | SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT                | DEU                | EUR            | 8.500                  | 1.850.025         | 0,00%             | 2,59%              | 2,58%                    |
| SNPS US                                                                                          | SYNOPSYS, INC.                            | USA                | USD            | 1.550                  | 678.032           | 0,00%             | 0,95%              | 0,95%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                     | FRA                | EUR            | 7.000                  | 1.580.600         | 0,00%             | 2,21%              | 2,21%                    |
| TMO US                                                                                           | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.             | USA                | USD            | 1.500                  | 518.933           | 0,00%             | 0,73%              | 0,72%                    |
| TSLA US                                                                                          | TESLA MOTORS INC                          | USA                | USD            | 5.000                  | 1.355.205         | 0,00%             | 1,90%              | 1,89%                    |
| TSM US                                                                                           | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD | TWN                | USD            | 8.000                  | 1.546.007         | 0,00%             | 2,16%              | 2,16%                    |
| UBER US                                                                                          | UBER TECHNOLOGIES INC                     | USA                | USD            | 28.000                 | 2.229.010         | 0,00%             | 3,12%              | 3,11%                    |
| V US                                                                                             | VISA INC.                                 | USA                | USD            | 4.880                  | 1.478.365         | 0,00%             | 2,07%              | 2,06%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                           |                    |                |                        | <b>70.748.602</b> |                   | <b>99,03%</b>      | <b>98,80%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                                       |                                           |                    |                |                        | <b>799.011</b>    |                   | <b>1,12%</b>       | <b>1,12%</b>             |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                                   |                                           |                    |                |                        | 799.011           |                   | 1,12%              | 1,12%                    |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                               |                                           |                    |                |                        | <b>58.733</b>     |                   | <b>0,08%</b>       | <b>0,08%</b>             |
| <b>SREDSTVA</b>                                                                                  |                                           |                    |                |                        | <b>71.606.346</b> |                   | <b>100,23%</b>     | <b>100,00%</b>           |

| Oznaka naložbe                | Izdajatelj | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|-------------------------------|------------|--------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| Obveznosti                    |            |                    |                |                        | 167.532        |                   | 0,23%              | 0,23%                    |
| Pasivne časovne razmejitve    |            |                    |                |                        | 0              |                   | 0,00%              | 0,00%                    |
| ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS) |            |                    |                |                        | 71.438.813     |                   | 100,00%            | 99,77%                   |

## 14 Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

### 14.1 Splošni podatki in poročilo o poslovanju

| Krovni sklad Triglav vzajemni skladi             | mešani fleksibilni Triglav Aktivni                     |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada | 21. 05. 2020                                           |
| Naložbena politika                               | Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito |
| Upravljavalec                                    | Vid Pajič                                              |
| ISIN koda                                        | SI0027101763                                           |
| Oznaka investicijskega kupona                    | TDUFA                                                  |
| Bloomberg koda                                   | TRIAKT SV                                              |
| Matična številka                                 | 5853915056                                             |
| Davčna številka                                  | 76205371 (davčna št. Triglav Investments, d. o. o.)    |
| Posebni denarni račun                            | 0400 1004 6648 841 OTP d. d.                           |
| Minimalni obseg premoženja                       | 100.000,00 EUR                                         |
| Začetna vrednost enote premoženja                | 10,00 EUR                                              |
| Presečna ura                                     | 01.00                                                  |
| Datum začetka izračuna vred. enote premoženja    | 22. 06. 2020                                           |

#### 14.1.1 Naložbena politika

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

Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Finančni mehanizmi pomenijo bodisi uravnavanje razmerij med bolj tveganimi in manj tveganimi naložbami, bodisi uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji na način, da se zagotovi kontrola volatilnosti in zaščita kapitala. Cilj mehanizmov je zaščita kapitala na način, da se ta v obdobju enega leta ne bi znižala za več kot 20 %. Kljub mehanizmu za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

#### 14.1.2 Poročilo upravljavca

V prvi polovici leta 2025, so bili vlagatelji na svetovnih kapitalskih trgih, kljub povišani volatilnosti priča rasti borznih indeksov, ki jo je poganjala kombinacija tehnološkega zagona, prilagodljive denarne politike in prilagajanja na geopolitične premike. Kljub rasti borznih indeksov pa slika za

evrske vlagatelje ni bila tako dobra kot to kažejo rasti indeksov, saj se je evro v tem obdobju močno okrepil predvsem v razmerju do ameriškega dolarja, kar je pripeljalo do tega, da so vlagatelji, ki donose merijo v evrih beležili negativne donose tako na ameriškem kot tudi na globalnem indeksu.

Najpomembnejši dogodek obdobja bi z lahko pripisali uvedbi carin s strani ZDA, ki so v začetku aprila sprožile prave pretrese na borznih trgih, ki pa so po začetnem pretresu hitro okrevale. Konec junija je tako ameriški borzni indeks dosegel nove zgodovinske vrhove, predvsem pod vplivom rasti podjetij, povezanih z umetno inteligenco. K pozitivnemu sentimentu so prispevale tudi centralne banke, ki so igrale pomembno vlogo pri stabilizaciji sentimenta kar je podprlo borzne tečaje in okrepilo pozitivna pričakovanja vlagateljev.

Med pomembnejšimi poudarki ne gre pozabiti tudi na znake okrevanja Kitajskega gospodarstva in rast drugih azijskih trgov, medtem ko so Latinska Amerika in nekateri obrobni trgi občutili pritiske zaradi valutne nestabilnosti in politične negotovosti.

Na obvezniških trgih smo v prvem poletju beležili pozitivne donose, ki so bili višji za podjetniške obveznice kot za državne. Prav tako pa je bilo opazno zapiranje razmikov med državami evropskega jedra in tistim iz evropskega obdobja.

V skladu smo v aprilu zaradi visoke volatilnosti in zaščite kapirala močno zmanjšali izpostavljenost do delniških trgov, ki je še vedno na precej nižjih nivojih kot je bila v prvem trimesečju leta. Posledično smo povečali izpostavljenost do obveznic in instrumentov denarnega trga.

Podsklad triglav Okoljska perspektiva je v izbranem obdobju beležil 6,5% padec, indeks MSCI World Climate Change je v izbranem obdobju izgubil 4,6 %. Najuspešnejša sektorja sta bila industrija, ki je pridobila 2,6 %, in finance, ki so pridobile 1,2 %. Najslabše sta se v tem obdobju odrezala sektorja potrošnih dobrin, ki je izgubil 13,2 %, in sektor zdravja, ki je izgubil 12,1 %. Regijsko gledano se je najbolje odrezal evropski indeks z rastjo 6,4 %, najslabše pa ameriški, ki je izgubil 6,4 %. Vsi donosi so izraženi v evrih. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je v prvi polovici leta zabeležil rast 0,7 %, medtem ko je indeks evropskih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond ustvaril 1,8%.

#### **14.1.3 Ostala pojasnila**

Podsklad na dan 30. 6. 2025 ni imel sredstev naloženih v depozitih, instrumentih denarnega trga in drugih vrednostnih papirjih, katerih izdajatelj je skrbnik podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu z 71. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17 in 62/17), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

Podatki o petih največjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v poročanem obdobju:

| <b>Datum nakupa</b> | <b>Znesek nakupa v EUR</b> | <b>Datum prodaje</b> | <b>Znesek prodaje v EUR</b> |
|---------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 02.04.2025          | 432.000                    | 05.03.2025           | 390.000                     |
| 05.02.2025          | 350.000                    | 30.06.2025           | 146.200                     |
| 12.03.2025          | 150.000                    | 17.06.2025           | 71.189                      |
| 18.03.2025          | 120.000                    | 28.02.2025           | 42.000                      |
| 30.04.2025          | 119.600                    | 07.04.2025           | 18.531                      |

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (154.737 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (670 EUR) in druge obveznosti (964 EUR).

## 14.2 Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 30. 6. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje. Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

|                                                                                                                      | v EUR             |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                      | 30.06.2025        | 31.12.2024        |
| <b>SREDSTVA:</b>                                                                                                     |                   |                   |
| 1. Denarna sredstva                                                                                                  | 27.095.521        | 7.598.281         |
| 2. Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 0                 | 0                 |
| 3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev | 38.205.219        | 61.224.780        |
| 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                                                                                                          | 606.370           | 42.996            |
| 9. Aktivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                                                                                               | <b>65.907.110</b> | <b>68.866.057</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>                                                                                 |                   |                   |
| 1. Poslovne obveznosti                                                                                               | 1.311.991         | 129.275           |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                        | 1.036.959         | 0                 |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                         | 118.662           | 127.907           |
| c) Obveznosti za plačilo davkov                                                                                      | 0                 | 0                 |
| č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov                     | 0                 | 0                 |
| d) Druge poslovne obveznosti                                                                                         | 156.370           | 1.368             |
| 2. Finančne obveznosti                                                                                               | 0                 | 0                 |
| 3. Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 0                 | 0                 |
| 4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 64.595.119        | 68.736.782        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                      | 50.812.496        | 49.812.385        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                 | 598.673           | 617.679           |
| c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                              | 0                 | 0                 |
| č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                                | 18.686.671        | 10.578.466        |
| d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja                                                  | -5.502.720        | 7.728.253         |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                                                                           | <b>65.907.110</b> | <b>68.866.057</b> |
| Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev                                                                  | 0                 | 0                 |

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

### 14.3 Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

|                                                                         | v EUR                      |                            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                         | 01.01.2025 -<br>30.06.2025 | 01.01.2024 -<br>30.06.2024 |
| 1. Prihodki od obresti                                                  | 159.038                    | 6.359                      |
| 2. Prihodki od dividend                                                 | 94.439                     | 328.510                    |
| 3. Drugi finančni prihodki                                              | 243.142                    | 1.044.036                  |
| 4. Iztrženi dobički pri naložbah                                        | 1.495.287                  | 376.343                    |
| 5. Neiztrženi dobički pri naložbah                                      | 1.090.785                  | 5.575.374                  |
| 6. Drugi prihodki                                                       | 2                          | 110                        |
| <b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>                                               | <b>3.082.693</b>           | <b>7.330.731</b>           |
| 8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                              | 738.541                    | 659.691                    |
| 9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                     | 12.801                     | 11.435                     |
| 10. Odhodki v zvezi z revidiranjem                                      | 655                        | 213                        |
| 11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov      | 0                          | 0                          |
| 12. Odhodki v zvezi s trgovanjem                                        | 14.441                     | 2.481                      |
| 13. Odhodki za obresti                                                  | 0                          | 0                          |
| 14. Drugi finančni odhodki                                              | 3.218.016                  | 129.256                    |
| 15. Iztržene izgube pri naložbah                                        | 4.178.172                  | 218.030                    |
| 16. Neiztržene izgube pri naložbah                                      | 412.917                    | 574.339                    |
| 17. Odhodki iz naslova slabitve naložb                                  | 0                          | 0                          |
| 18. Drugi odhodki                                                       | 9.870                      | 3.442                      |
| <b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>                                               | <b>8.585.414</b>           | <b>1.598.887</b>           |
| <b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>                                       | <b>-5.502.720</b>          | <b>5.731.844</b>           |
| 21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja                    | 716.468                    | 7.934                      |
| 22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja | 117.796                    | 60.900                     |

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

## 14.4 Izkaz premoženja Triglav Aktivni

| Oznaka naložbe                                                                                   | Izdajatelj                                       | Država izdajatelja | Izvirna valuta | Število vred. papirjev | Vrednost v EUR    | Delež v izdaji VP | Delež v ČVS sklada | Delež v sredstvih sklada |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------|----------------|------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b> |                                                  |                    |                |                        | <b>38.205.219</b> |                   | <b>59,15%</b>      | <b>57,97%</b>            |
| 6758 JT                                                                                          | SONY CORP                                        | JPN                | JPY            | 10.000                 | 220.488           | 0,00%             | 0,34%              | 0,33%                    |
| AAPL US                                                                                          | APPLE INC                                        | USA                | USD            | 3.375                  | 590.827           | 0,00%             | 0,91%              | 0,90%                    |
| ADS GY                                                                                           | ADIDAS AG                                        | DEU                | EUR            | 600                    | 118.770           | 0,00%             | 0,18%              | 0,18%                    |
| ALV GY                                                                                           | ALLIANZ SE                                       | DEU                | EUR            | 167                    | 57.465            | 0,00%             | 0,09%              | 0,09%                    |
| ASML NA                                                                                          | ASML HOLDING N.V.                                | NLD                | EUR            | 780                    | 528.528           | 0,00%             | 0,82%              | 0,80%                    |
| BGTB 0 07/10/25                                                                                  | KINGDOM OF BELGIUM                               | BEL                | EUR            | 3.000.000              | 2.998.680         | 0,06%             | 4,64%              | 4,55%                    |
| BTF 0 07/30/25                                                                                   | FRENCH REPUBLIC                                  | FRA                | EUR            | 3.000.000              | 2.995.380         | 0,03%             | 4,64%              | 4,54%                    |
| BTPS 6 05/01/31                                                                                  | REPUBLIC OF ITALY                                | ITA                | EUR            | 2.500.000              | 2.960.482         | 0,01%             | 4,58%              | 4,49%                    |
| CI US                                                                                            | CIGNA CORP                                       | USA                | USD            | 500                    | 141.032           | 0,00%             | 0,22%              | 0,21%                    |
| CRM US                                                                                           | SALESFORCE.COM, INC.                             | USA                | USD            | 3.500                  | 814.347           | 0,00%             | 1,26%              | 1,24%                    |
| CSCO US                                                                                          | CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE                       | USA                | USD            | 5.000                  | 295.990           | 0,00%             | 0,46%              | 0,45%                    |
| CVS US                                                                                           | CVS HEALTH CORP                                  | USA                | USD            | 7.000                  | 411.997           | 0,00%             | 0,64%              | 0,63%                    |
| DIS US                                                                                           | WALT DISNEY CO/THE                               | USA                | USD            | 1.300                  | 137.554           | 0,00%             | 0,21%              | 0,21%                    |
| EMR US                                                                                           | EMERSON ELECTRIC CO.                             | USA                | USD            | 1.875                  | 213.305           | 0,00%             | 0,33%              | 0,32%                    |
| EUB 0 07/04/25                                                                                   | EUROPEAN UNION BILL                              | SP                 | EUR            | 3.000.000              | 2.999.670         | 0,11%             | 4,64%              | 4,55%                    |
| EUB 0 08/08/25                                                                                   | EUROPEAN UNION BILL                              | SP                 | EUR            | 3.000.000              | 2.993.910         | 0,12%             | 4,63%              | 4,54%                    |
| FRTR 1 1/4 05/25/34                                                                              | FRENCH REPUBLIC                                  | FRA                | EUR            | 1.500.000              | 1.282.294         | 0,00%             | 1,99%              | 1,95%                    |
| FSLR US                                                                                          | FIRST SOLAR INC                                  | USA                | USD            | 9.000                  | 1.271.212         | 0,01%             | 1,97%              | 1,93%                    |
| GOOGL US                                                                                         | ALPHABET INC.                                    | USA                | USD            | 6.000                  | 902.201           | 0,00%             | 1,40%              | 1,37%                    |
| HON US                                                                                           | HONEYWELL INTERNATIONAL INC.                     | USA                | USD            | 500                    | 99.352            | 0,00%             | 0,15%              | 0,15%                    |
| JPM US                                                                                           | JPMORGAN CHASE & CO.                             | USA                | USD            | 1.000                  | 247.363           | 0,00%             | 0,38%              | 0,38%                    |
| LLY US                                                                                           | ELI LILLY AND COMPANY                            | USA                | USD            | 220                    | 146.328           | 0,00%             | 0,23%              | 0,22%                    |
| LOW US                                                                                           | LOWE'S COMPANIES, INC.                           | USA                | USD            | 2.500                  | 473.272           | 0,00%             | 0,73%              | 0,72%                    |
| MA US                                                                                            | MASTERCARD INCORPORATED                          | USA                | USD            | 575                    | 275.696           | 0,00%             | 0,43%              | 0,42%                    |
| MC FP                                                                                            | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON                 | FRA                | EUR            | 190                    | 84.474            | 0,00%             | 0,13%              | 0,13%                    |
| META US                                                                                          | META PLATFORMS INC                               | USA                | USD            | 1.600                  | 1.007.631         | 0,00%             | 1,56%              | 1,53%                    |
| MSFT US                                                                                          | MICROSOFT CORPORATION                            | USA                | USD            | 2.500                  | 1.061.028         | 0,00%             | 1,64%              | 1,61%                    |
| MSTR US                                                                                          | MICROSTRATEGY INCORPORATED                       | USA                | USD            | 500                    | 172.453           | 0,00%             | 0,27%              | 0,26%                    |
| NFLX US                                                                                          | NETFLIX INC                                      | USA                | USD            | 200                    | 228.520           | 0,00%             | 0,35%              | 0,35%                    |
| NOVOB DC                                                                                         | NOVO NORDISK A/S                                 | DNK                | DKK            | 5.000                  | 294.603           | 0,00%             | 0,46%              | 0,45%                    |
| NVDA US                                                                                          | NVIDIA CORPORATION                               | USA                | USD            | 4.000                  | 539.215           | 0,00%             | 0,83%              | 0,82%                    |
| PGB 0.475 10/18/30                                                                               | PORTUGUESE REPUBLIC                              | PRT                | EUR            | 3.000.000              | 2.729.275         | 0,03%             | 4,23%              | 4,14%                    |
| PWR US                                                                                           | QUANTA SERVICES, INC.                            | USA                | USD            | 1.000                  | 322.594           | 0,00%             | 0,50%              | 0,49%                    |
| RFGB 3 09/15/34                                                                                  | REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T | FIN                | EUR            | 1.000.000              | 1.028.361         | 0,03%             | 1,59%              | 1,56%                    |
| ROMANI 3.624 05/26/30                                                                            | ROMANIA                                          | ROU                | EUR            | 2.000.000              | 1.908.630         | 0,10%             | 2,95%              | 2,90%                    |
| SAN SQ                                                                                           | BANCO SANTANDER, S.A.                            | ESP                | EUR            | 100.000                | 702.700           | 0,00%             | 1,09%              | 1,07%                    |
| SAP GY                                                                                           | SAP SE                                           | DEU                | EUR            | 3.400                  | 877.710           | 0,00%             | 1,36%              | 1,33%                    |
| SPGB 1 1/4 10/31/30                                                                              | KINGDOM OF SPAIN                                 | ESP                | EUR            | 3.000.000              | 2.829.743         | 0,01%             | 4,38%              | 4,29%                    |
| SU FP                                                                                            | SCHNEIDER ELECTRIC SE                            | FRA                | EUR            | 841                    | 189.898           | 0,00%             | 0,29%              | 0,29%                    |
| V US                                                                                             | VISA INC.                                        | USA                | USD            | 625                    | 189.340           | 0,00%             | 0,29%              | 0,29%                    |
| VWS DC                                                                                           | VESTAS WIND SYSTEMS A/S                          | DNK                | DKK            | 35.000                 | 445.751           | 0,00%             | 0,69%              | 0,68%                    |
| WMT US                                                                                           | WAL-MART STORES, INC.                            | USA                | USD            | 5.000                  | 417.150           | 0,00%             | 0,65%              | 0,63%                    |
| <b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>                                                                         |                                                  |                    |                |                        | <b>38.205.219</b> |                   | <b>59,15%</b>      | <b>57,97%</b>            |
| <b>1. Denarna sredstva</b>                                                                       |                                                  |                    |                |                        | <b>27.095.521</b> |                   | <b>41,95%</b>      | <b>41,11%</b>            |
| 1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada                                   |                                                  |                    |                |                        | 27.095.521        |                   | 41,95%             | 41,11%                   |
| <b>8. Terjatve</b>                                                                               |                                                  |                    |                |                        | <b>606.370</b>    |                   | <b>0,94%</b>       | <b>0,92%</b>             |

| Oznaka<br>naložbe             | Izdajatelj | Država<br>izdajatelja | Izvirna<br>valuta | Število vred.<br>papierjev | Vrednost<br>v EUR | Delež v<br>izdaji VP | Delež v ČVS<br>sklada | Delež v<br>sredstvih<br>sklada |
|-------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| SREDSTVA                      |            |                       |                   |                            | 65.907.110        |                      | 102,03%               | 100,00%                        |
| Obveznosti                    |            |                       |                   |                            | 1.311.991         |                      | 2,03%                 | 1,99%                          |
| Pasivne časovne razmejitve    |            |                       |                   |                            | 0                 |                      | 0,00%                 | 0,00%                          |
| ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS) |            |                       |                   |                            | 64.595.119        |                      | 100,00%               | 98,01%                         |