

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



AVGUST 2025

WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

PODSKLADI



Triglav Aktivni

Triglav Evropa

Triglav Obvezniški

Triglav Okoljska perspektiva

Triglav Renta

Triglav Severna Amerika

Triglav Sklad denarnega trga EUR

Triglav Svetovni razviti trgi

Triglav Tehnologije prihodnosti

Triglav Top Brands

Triglav Trgi v razvoju

Triglav Zdravje in dobro počutje

MEŠANI FLEKSIBILNI SKLAD

Triglav Aktivni

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

-1,31%8,12%24,86%

NALOŽBENA POLITIKA

Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalno zaščito. Osnovni 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 približno 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni.

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

ZDA	19,74%
ITALIJA	8,79%
NEMČIJA	7,13%
ŠPANIJA	5,97%
NIZOZEMSKA	5,38%
PORTUGALSKA	4,18%
BELGIJA	4,09%
ROMUNIJA	2,97%
FRANCIJA	2,36%
OSTALO	3,21%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE	34,05%
DELNICE	26,81%
	2,97%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	4,62
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,54
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	4,50
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	4,34
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	4,25
PORTUGUESE REPUBLIC - PGB 0.475 10/18/30	4,18
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	4,09
ROMANIA - ROMANI 3.624 05/26/30	2,97
FIRST SOLAR INC - FSLR US	2,31
ALPHABET INC. - GOOGL US	2,24

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	37,01%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	10,80%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,70%
FINANCE	4,42%
ZDRAVSTVO	2,21%
INDUSTRIJA	2,15%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	1,51%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,02%

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

DATUM USTANOVITVE:

GEOGRAFSKA USMERITEV:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (29. 08. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

22. 06. 2020

GLOBALNI TRGI

MEŠANI FLEKSIBILNI SKLAD

65,269 mio EUR

12,81 EUR

Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

Na globalnih delniških trgih smo v mesecu avgustu zabeležili rahlo pozitiven mesec. Na obvezniških trgih je bila slika nekoliko mešana, pozitivne donose smo beležili pri podjetniških obveznicah, slabše pa so se odrezali trgi državnih obveznic, kjer smo bili priča rasti obrestnih mer in posledičnemu padanju indeksov.

V mesecu avgustu smo na skladu Triglav Aktivni, z namenom zaščite sredstev, ohranili nižjo ciljno volatilnost, prav tako se je rahlo povečal delež delniških naložb. Po drugi strani pa je nekoliko upadel delež obvezniških naložb, kar je posledica zapadanja nekaterih vrednostnih papirjev. Trenutna sestava naložb sklada tako odraža primerno tveganje glede na razmere na trgu, ki se še naprej izboljšujejo, kljub občasnim nihanjem, ki so predvsem posledica geopolitičnih napetosti.

Največji delež naložb sklada predstavljajo obvezniške naložbe, ki predstavljajo 37,0 % portfelja sklada ter denar, ki predstavlja 36,2 % portfelja. Naložbe v zakladne menice in obveznice v celoti sestavljajo naložbe v izdaje evropskih držav. Delniške naložbe predstavljajo 26,8 % sklada. Znotraj delniških naložb ohranjamo največjo izpostavljenost do sektorjev informacijska tehnologija, komunikacije in finance. Regijsko delniški portfelj ostaja najbolj izpostavljen do regij Severna Amerika in Evropa. Zaostanek sklada od najvišje vrednosti v zadnjih dvanajstih mesecih se je v avgustu rahlo zmanjšal in znaša 11,2 %.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalno zaščito. 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 sklada se ne uporablja primerjalni indeks za merilo uspešnosti, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najmanjši delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 50 %. Sklad je upravljan aktivno. Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem Sklada za namene varovanja pred tveganji uporablja naslednji tehniki upravljanja naložb: kritna posojila (back-to-back loans) ter izvedene finančne instrumente. Priporočeno obdobje razpolaganja (najmanj 3 leta) za ta sklad je posledica profila tveganja tega sklada (višji kot je profil tveganja, daljša je priporočena doba razpolaganja vlaganja). Z daljšanjem obdobja vlaganja se zmanjšuje verjetnost negativnega donosa Sklada. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Aktivni se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.



triglavskladi

080 10 19

www.triglavskladi.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

1,63%34,75%46,86%

NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Evropa je regionalni delniški sklad. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice evropskih izdajateljev s pozitivno dolgoročno perspektivo poslovanja. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 odstotkov vseh sredstev podsklada.

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

NEMČIJA29,87%

FRANCIJA17,22%

ŠVICA14,49%

VELIKA BRITANIJA12,45%

ITALIJA8,24%

NIZOZEMSKA5,35%

ŠPANIJA4,18%

SLOVENIJA2,97%

DANSKA2,54%

OSTALO1,95%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE99,27%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe

%

SAP SE - SAP GY5,42

SCHNEIDER ELECTRIC SE - SU FP4,84

ALLIANZ SE - ALV GY4,84

ASTRAZENECA PLC - AZN LN4,66

INTESA SANPAOLO SPA - ISP IM4,42

PRYSMIAN S.P.A. - PRY IM3,82

ASML HOLDING N.V. - ASML NA3,81

LONZA GROUP AG - LONN SW3,48

ABB LTD - ABBN SW3,46

BARCLAYS PLC - BARC LN3,22

Sestava naložb po dejavnostih

FINANCE25,59%

INDUSTRIJA19,95%

ZDRAVSTVO17,97%

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA13,72%

OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE7,53%

KOMUNIKACIJSKE STORITVE7,48%

TRAJNE POTROŠNE DOBRINE6,09%

NEPREMIČNINE0,94%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

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

DATUM USTANOVITVE:

22. 12. 2005

GEOGRAFSKA USMERITEV:

EVROPA

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

120,216 mio EUR

VEP (29. 08. 2025)

21,06 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Sašo Ivanović

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

23,00

22,00

21,00

20,00

19,00

18,00

17,00

16,00

15,00

14,00

04.11.22

12.01.23

21.03.23

31.05.23

04.08.23

12.10.23

20.12.23

01.03.24

10.05.24

16.07.24

19.09.24

27.11.24

06.02.25

14.04.25

23.06.25

29.08.25

V avgustu smo imeli največje izpostavljenosti portfelja Triglav Evropa do sektorjev financ, industrije, zdravstva in informacijske tehnologije. Naložb nimamo v podjetjih iz sektorjev materiali, javna oskrba in energija. Relativno v razmerju do referenčne vrednosti smo ohranili največjo izpostavljenost do tehnološko naprednejših sektorjev informacijske tehnologije ter komunikacijskih storitev, ki je ostala za deset odstotnih točk višja kot pri referenčnem indeksu MSCI Europe Climate Change. V poletnih mesecih so se vrstile objave poslovnih rezultatov za preteklo četrtoletje, kjer so po objavljenih podatkih na Bloombergu evropska podjetja poslovala z 2 % nižjimi prihodki, vendar s 3 % višjim dobičkom. Kljub nizki rasti dobičkov so bila presenečenja pozitivna, saj so bila pričakovanja postavljena še nižje. Močna izguba vrednosti dolarja je močno vplivala na nižje prihodke in dobiček merjeno v evrih. Sicer je v avgustu merjeno z evropskimi indeksi MSCI največ pridobil sektor zdravstva (+3,8 %), veliko na račun odboja podjetja Novo Nordisk (+14 %) in nekaterih drugih farmacevtov. Sektor informacijske tehnologije pa je bil najslabši (-1,9 %).

Podsklad Triglav Evropa je v mesecu avgustu pridobil 0,1 odstotka. Evropski delniški indeks MSCI EUROPE Climate Change pa je pridobil 0,8 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. 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 usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgu Evrope ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI Europe Climate Change Net EUR (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

triglavskladi

080 10 19

www.triglavskladi.si

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

Triglav Obvezniški

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

0,62%1,67%-11,94%

NALOŽBENA POLITIKA

Osnednjo pozornost sklada Triglav Obvezniški namenjamo naložbam v domače in tuje obveznice naložbenega razreda. Naložbe sklada Triglav Obvezniški predvsem usmerjamo v kratkoročne in dolgoročne dolžniške vrednostne papirje, ki predstavljajo najmanj 80 % vseh sredstev. Upravljanje naložb sklada temelji na načelu aktivne politike upravljanja sredstev. Z naložbeno politiko sklada želimo vlagateljem zagotoviti donos, ki je na daljši rok višji od donosa vezanih bančnih vlog. Za razliko od vezave sredstev v banki sklad ob konkurenčnem donosu omogoča znatno večjo likvidnost. Zaradi nizke tveganosti sklad Triglav Obvezniški priporočamo vlagateljem, ki si želite varne naložbe z relativno stabilnimi donosi in niste pripravljeni sprejeti visokih tveganj.

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

FRANCIJA	15,42%
ITALIJA	13,98%
NIZOZEMSKA	11,57%
ZDA	11,37%
NEMČIJA	11,21%
ŠPANIJA	10,08%
BELGIJA	5,81%
SLOVENIJA	4,39%
LUKSEMBURG	3,68%
OSTALO	9,97%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE	97,47%
-----------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	9,57
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	9,02
FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/2 05/25/31	5,78
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	4,80
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 2.35 07/30/33	3,21
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	2,86
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	2,84
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	2,40
BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/29	2,24
EURONEXT NV - ENXFP 0 3/4 05/17/31	2,06

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	49,73%
FINANCE	26,08%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	5,16%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,04%
ZDRAVSTVO	3,43%
JAVNA OSKRBA	2,86%
TEHNOLOGIJA	2,05%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,96%
INDUSTRIJA	1,20%
SUROVINE IN MATERIALI	0,96%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

DATUM USTANOVITVE:

27. 10. 2004

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

113,019 mio EUR

VEP (29. 08. 2025)

4,88 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Aleš Čačovič

PODATKI O PODSKLADU

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu avgustu so bile aktivnosti sklada predvsem usmerjene v ohranjanje ročnosti portfeljasklada blizu nevtralne ravni, saj izgledi za evropske obrestne mere še naprej ostajajo negotovi zaradi nejasnosti vpliva carin na inflacijo. Obrestne mere so se namreč v avgustu ponovno nekoliko povišale, kar je sicer sezonsko netipično za avgust. Najbolj so se povišale dolgoročne obrestne mere, ki absolutno in relativno na inflacijo postajajo vse bolj privlačne. Razmerje med državnimi in podjetniškimi obveznicami ohranjamo s podobnimi utežmi, saj imajo podjetniške obveznice po eni strani zgodovinsko že zelo nizke kreditne pribitke na državne obveznice, po drugi strani pa še vedno ohranjajo privlačnost z vidika korporativnega poslovanja in zadolženosti. Podobno velja za kreditne pribitke znotraj evropskih držav, kjer so tovrstni pribitki do Nemčije zgodovinsko nizki, pri čemer je to tudi povezano z razlikami v gospodarski dinamiki med državami.

Makroekonomski podatki za evroobmočje, ki so pravzaprav še najbolj relevantni za portfelj sklada, so bili v avgustu še vedno solidni. V avgustu objavljeni makroekonomski podatki za evroobmočje, ki so še najbolj relevantni za evropske obrestne mere, so še naprej podpirali trenutne obrestne mere.

POOROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. 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 usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike olastnitvenega dolga. 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (50 %) in MSCI Eurozone Government Bond (50 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFRD). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitve za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

triglavskladi

080 10 19
www.triglavskladi.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Okoljska perspektiva

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

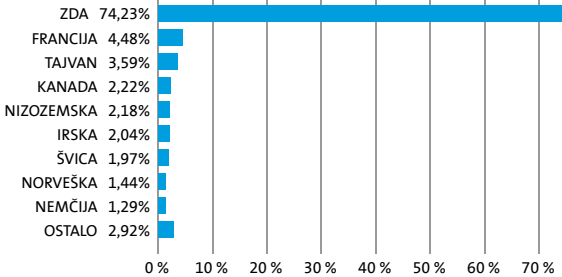
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
1,47%	8,15%	27,80%

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. Zaradi svoje srednje tveganje naložbene politike je Triglav Okoljska perspektiva namenjen vlagateljem z dolgoročnejšim naložbenim horizontom, 5 let ali več, in višjo toleranco do tveganja.

Sestava naložb po državah



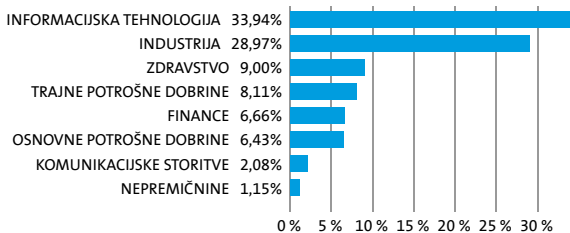
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
FIRST SOLAR INC - FSLR US	5,47
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,42
S&P GLOBAL INC. - SPGI US	4,69
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,53
VERISK ANALYTICS, INC. - VRSK US	3,96
SPROUTS FARMERS MARKET INC - SFM US	3,67
TETRA TECH, INC. - TTEK US	3,64
TESLA MOTORS INC - TSLA US	3,64
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSM US	3,59
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,27

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

MANJŠE TVEGANJE

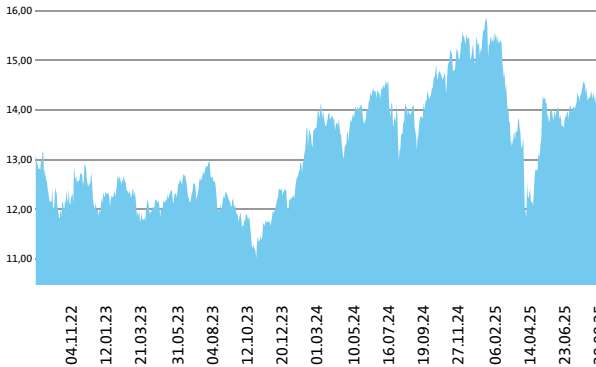
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	14. 11. 2016
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	27,558 mio EUR
VEP (29. 08. 2025)	14,18 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Sklad Triglav Okoljska Perspektiva s svojo usmerjenostjo ohranja izpostavljenost do tematik oziroma tehnologij, ki pripomorejo k zmanjšanju ogljičnih izpustov, obnovljivim virom energije, energetski varčnosti ter tehnologijam manjše uporabe vodnih virov. V mesecu avgustu na portfelju nismo opravljali večjih sprememb, saj trenutna izpostavljenost ustreza stanju trga in našim pričakovanjem. V sestavi sklada, gledano sektorsko, še vedno največji delež naložb prihaja iz sektorja informacijske tehnologije, sledi sektor industrije, sektor zdravstva ter sektor potrošnih dobrin.

Sklad je v mesecu avgustu sicer beležil negativen donos ter zaostal tudi za kriterijskim indeksom. Zaostanek je v veliki meri posledica izpostavljenosti do ameriških podjetij iz sektorja tehnologija, Gartner, ki je v avgustu beležil padec v višini 27,6 % ter Coherent, ki je v mesecu avgustu beležil padec v višini 17,9 %. V splošnem so bile objave rezultatov v mesecu avgustu pozitivne, kar nam vliva optimizem za nadaljevanje leta.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. 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 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški družbeno odgovorni Triglav Okoljska perspektiva se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
4,16%	14,78%	23,07%

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, ki je objavljena na spletni strani www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

Sestava naložb po državah

Država	Delež
ZDA	47,02%
NEMČIJA	8,15%
FRANCIJA	7,66%
NIZOZEMSKA	7,39%
ITALIJA	7,14%
ŠPANJA	4,74%
KANADA	3,35%
VELIKA BRITANIJA	3,03%
BELGIJA	2,79%
OSTALO	6,97%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta instrumenta	Delež
DELNICE	54,53%
OBVEZNICE	43,71%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,16
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,63
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,05
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	3,92
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,71
APPLE INC - AAPL US	3,16
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.95 07/30/30	2,39
META PLATFORMS INC - META US	2,23
KINGDOM OF BELGIUM - BCB 1 1/4 04/22/33	2,00
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	1,95

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Delež
DRŽAVNI VP	22,12%
FINANCE	21,97%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	20,19%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	10,00%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,34%
ZDRAVSTVO	5,93%
INDUSTRIJA	4,06%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,93%
JAVNA OSKRBA	1,17%
OSTALO	2,55%

TVEGANOST

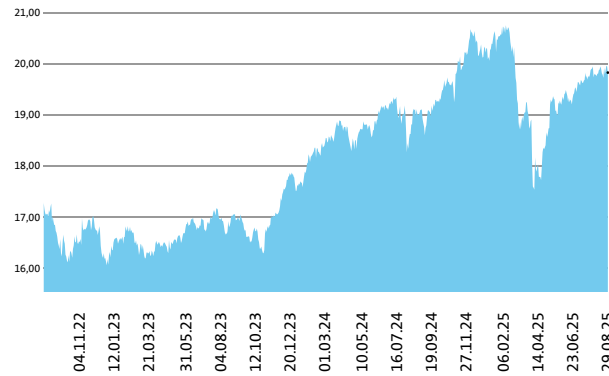
PODATKI O PODSKLADU

1	2	3	4	5	6	7
←-----→						
MANJŠE TVEGANJE					VEČJE TVEGANJE	

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

DATUM USTANOVITVE: 13. 10. 1999
GEOGRAFSKA USMERITVE: GLOBALNI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA: MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 240,103 mio EUR
VEP (29. 08. 2025): 19,84 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu avgustu so se glavne aktivnosti na delniškem delu nanašale na prilagoditev portfelja z vidika regijske izpostavljenosti. Povečali smo izpostavljenost do evropskega delniškega trga, kjer smo dokupili delnice italijanske banke Intesa Sanpaolo ter delnice nemškega podjetja SAP, ki je eden izmed vodilnih ponudnikov informacijskih rešitev s področja poslovne programske opreme, ki podjetjem omogočajo učinkovitejše upravljanje procesov, boljše preglednost nad podatki ter podpora pri strateškem odločanju.

Na skladu še vedno ohranjamo višjo skupno izpostavljenost do delniških naložb, in sicer v višini 5 odstotnih točk glede na primerjani indeksi.

Znotraj delniškega dela portfelja smo najbolj naklonjeni sektorjem informacijske tehnologije, financ in komunikacijskih storitev. Manj smo izpostavljeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe. Še vedno smo manj naklonjeni tudi sektorju zdravstva, predvsem zaradi negotovosti glede napovedane regulacije v ZDA, ki je daleč največji trg z medicinskimi izdelki in storitvami.

Podsklad Triglav Renta je v mesecu avgustu izgubil 0,6 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa pridobil 0,6 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. 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 lastniške in dolžniške finančne instrumente izdajateljev iz razvitih držav, brez osredotočanja na posamezno državo ali področje oziroma valuto. Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških investicijskih skladov predstavlja od 35 % do 65 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se Sklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Climate Change Net Return USD Index (50 %), MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (25 %) in MSCI Eurozone Government Bond (25 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naloženih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki namerjajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Severna Amerika

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

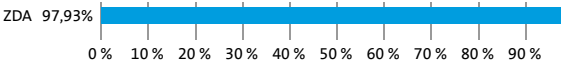
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
13,80%	45,90%	83,83%

Naložbe sklada usmerjamo primarno v delnice podjetij in investicijske sklade, ki kotirajo na razvitih kapitalskih trgih ZDA, Kanade in Bahamov. Glavni kriterij pri izbiri naložb je tako temeljna kot tehnična analiza posameznega vrednostnega papirja, panoge in trga. Upravljanje naložb sklada temelji na načelu aktivne naložbene politike. Ta temelji na izboru podjetij iz regije Severna Amerika, in sicer gre za največja in zelo inovativna podjetja z jasno strategijo razvoja. Donose sklad ustvarja z investiranjem v delnice podjetij z največjim potencialom rasti v naslednjih šestih mesecih. Naložba v sklad Triglav Severna Amerika je zato primerna za izkušene vlagatelje in vlagatelj, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Sestava naložb po državah



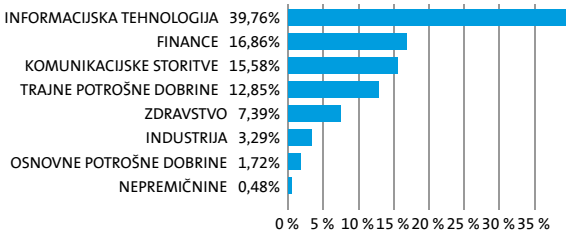
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	8,99
META PLATFORMS INC - META US	8,28
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	8,27
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,49
ALPHABET INC. - GOOGL US	4,81
APPLE INC - AAPL US	4,65
BROADCOM INC - AVGO US	4,52
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,47
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,45
MASTERCARD INCORPORATED - MA US	3,11

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

18. 05. 2006

GEOGRAFSKA USMERITEV:

SEVERNA AMERIKA

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

116,666 mio EUR

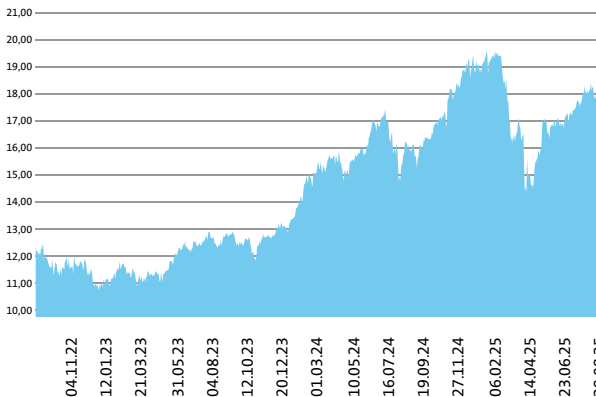
VEP (29. 08. 2025)

18,08 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Meseca avgusta je Nvidia – motor umetne inteligence – objavila poslovne rezultate za drugi kvartal in tudi tokrat ni razočarala z izjemnimi številkami prodaje in dobička. Prav tako so obeti za naprej zelo optimistični.

V mesecu avgustu so se glavne aktivnosti portfelja nanašale na dokupovanje delnic Amazon, Google, Amphenol Corporation, Charles Schwab iz finančnega sektorja, Tesle in Abbvie. Zaradi velike perspektivnosti smo na novo vključili v portfelj delnice Robinhood Markets, to je ameriško fintech podjetje z borzoposredniško aplikacijo Robinhood.

Zaradi slabših obetov glede poslovanja smo delno odprodali naložbe v podjetja iz sektorja zdravstva in farmacije Eli Lilly ter v podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Salesforce, International Business Machines in ServiceNow. Glede sektorske alokacije ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter financ in smo manj naklonjeni do sektorjev nepremičnin, zdravstva, oskrbe, energije in materialov.

Podsklad Triglav Severna Amerika je v mesecu avgustu izgubil 1,3 odstotka, ameriški delniški indeks MSCI US Climate Change pa izgubil 0,5 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijejo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Severna Amerika se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

SKLAD DENARNEGA TRGA

Triglav Sklad denarnega trga EUR

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev2,23%36 mesecev6,73%60 mesecev5,57%

NALOŽBENA POLITIKA

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. Naložbe Sklada so usmerjene v instrumente denarnega trga in bančne depozite, ki so izdani v evrski valuti ter v enote ciljnih skladov denarnega trga. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja. Upravljanje naložb sklada temelji na načelu aktivne naložbene politike. Naložba v sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR je zato primerna za vlagatelje, ki še nimate izkušenj z investiranjem v vrednostne papirje ter tiste, ki želite del svojega premoženja začasno umakniti iz višje tveganih naložb in počakati na trenutek, ko se boste ponovno odločili svoja sredstva izpostaviti višjemu tveganju.

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

EU	26,15%
ITALIJA	25,43%
BELGIJA	25,02%
FRANCIJA	10,22%
ŠPANJA	4,80%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

INSTR. DENARNEGA TRGA	65,47%
OBVEZNICE	26,15%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
EUROPEAN UNION - EUB 0 12/05/25	5,41
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 12/11/25	5,41
EUROPEAN UNION - EUB 0 01/09/26	5,40
EUROPEAN UNION - EUB 0 09/05/25	5,12
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 09/30/25	5,11
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/01/25	5,11
EUROPEAN UNION - EUB 0 10/03/25	5,11
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 10/14/25	5,11
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/15/25	5,11
EUROPEAN UNION - EUB 0 11/07/25	5,10

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	91,62%
------------	--------

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s sklantom razpolagate najmanj 1 leto.

DATUM USTANOVITVE:

31. 10. 2012

GEOGRAFSKA USMERITEV:

EVROPA

NALOŽBENA POLITIKA:

SKLAD DENARNEGA TRGA

VELIKOST PODSKLADA:

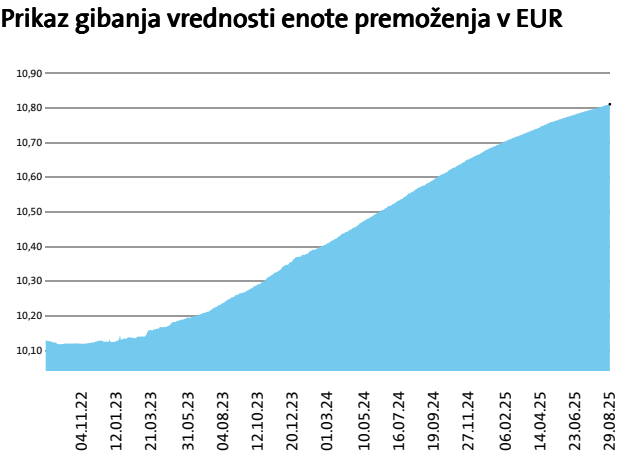
156,251 mio EUR

VEP (29. 08. 2025)

10,81 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Aleš Čačovič



Aktivnosti na skladu so bile večinoma usmerjene v reinvestiranje bodisi obstoječih ali svežih sredstev sklada v kratkoročne državne menice ročnosti okoli treh mesecev, ki še vedno nosijo relativno soliden letni donos v primerjavi z nevezanimi bančnimi depoziti. Državne menice namreč še vedno nosijo donosnost blizu 2 %, kar je skladno s povprečno letno stopnjo inflacije v Evropski uniji. Po trenutnih pričakovanjih, da se bo ECB vsaj začasno ustavila pri obrestni meri 2 odstotkov, pričakujemo, da bo tudi sklad letos ustvaril donos blizu 2 odstotkov.

Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo v preteklem mesecu pozitivno, saj se je njena vrednost znižala za 0,062 odstotne točke in je znašala 1,86 %. Trimesečni EURIBOR je višje za 0,064 odstotne točke in je znašal 2,06 %, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,026 odstotne točke in je znašal 2,07 %, medtem ko je enoletni EURIBOR višje za 0,054 odstotne točke in je znašal 2,12 %.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Podsklad se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 50 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki ga predstavlja indeks Euro Treasury Bills Index (100 %). Nabor naložbenih priložnosti ni omejen s primerjalnim indeksom. Podsklad denarnega trga ni naložba, ki zagotovo prinaša dobiček, in ni enaka naložbi v depozite. Podsklad denarnega trga ne prejema zunanje podpore. Glavnica, ki se vloži v podsklad denarnega trga, se lahko spremeni. Tveganje za izgubo glavnice nosi vlagatelj. Zaradi izredno nizke stopnje tveganja sklada je sklad primeren tudi za kratkoročno investiranje privarčevanih sredstev. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Svetovni razviti trgi

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

5,24%24,30%56,23%

NALOŽBENA POLITIKA

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. Naložba v sklad Triglav Svetovni razviti trgi je zato primerna za vlagatelje, ki še nimate izkušenj z investiranjem v vrednostne papirje, pri tem pa vam je poleg doseganja ustrezne razpršenosti sredstev pomembna tudi stabilnost naložb.

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

ZDA	74,02%
NEMČIJA	6,48%
NIZOZEMSKA	4,35%
KANADA	3,93%
FRANCIJA	2,31%
ITALIJA	2,22%
SLOVENIJA	1,53%
JAPONSKA	1,45%
VELIKA BRITANIJA	1,31%
OSTALO	2,13%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	99,72%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	8,75
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	8,44
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,04
APPLE INC - AAPL US	5,25
ALPHABET INC. - GOOGL US	3,78
META PLATFORMS INC - META US	3,69
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	3,07
SAP SE - SAP GY	3,05
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GS US	2,98
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	2,78

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	34,41%
FINANCE	19,84%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,78%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	11,04%
ZDRAVSTVO	8,59%
INDUSTRIJA	7,66%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,39%
JAVNA OSKRBA	1,11%
NEPREMIČNINE	0,91%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

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

DATUM USTANOVITVE:18. 05. 2006

GEOGRAFSKA USMERITEV:GLOBALNI RAZVITI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:460,775 mio EUR

VEP (29. 08. 2025):11,61 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu avgustu smo povečali izpostavljenost do evropskega finančnega sektorja, kar je skladno z našo sektorsko in regijsko alokacijo za naslednje obdobje. Dokupili smo italijansko banko Intesa Sanpaolo in nemško zavarovalnico Allianz. Intesa Sanpaolo je glede na sredstva in tržni delež največja italijanska banka z močno kapitalsko ustreznostjo in stabilnim poslovnim modelom, kar jo uvršča med ključne igralce v evropskem bančnem sektorju. Allianz pa je zavarovalnica z raznoliko ponudbo življenjskih in neživljenjskih zavarovanj ter upravljanjem premoženja prek družb, kot sta PIMCO in Allianz Global Investors.

Poleg naduteženosti finančnega sektorja sicer še naprej ohranjamo višjo izpostavljenost tudi do sektorjev informacijske tehnologije in komunikacijskih storitev. Manj smo izpostavljeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe. Še vedno smo manj naklonjeni tudi sektorju zdravstva, predvsem zaradi negotovosti glede napovedane regulacije v ZDA, ki je daleč največji trg z medicinskimi izdelki in storitvami.

Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi je v mesecu avgustu izgubil 0,7 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa pridobil 0,6 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

triglavskladi

080 10 19

www.triglavskladi.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Tehnologije prihodnosti

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

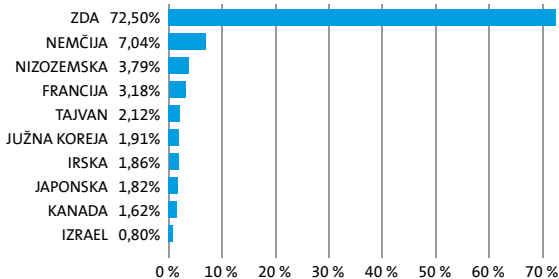
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
13,54%	61,79%	71,03%

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.

Sestava naložb po državah



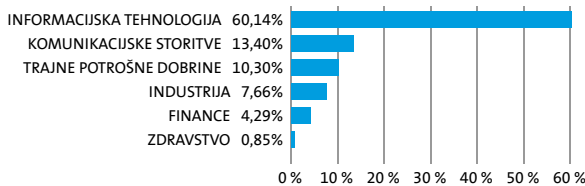
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 96,64%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	7,98
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	7,22
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,43
ALPHABET INC. - GOOGL US	6,10
APPLE INC - AAPL US	4,90
BROADCOM INC - AVGO US	4,60
META PLATFORMS INC - META US	4,53
ORACLE CORPORATION - ORCL US	3,89
SAP SE - SAP GY	3,25
UBER TECHNOLOGIES INC - UBER US	3,01

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

22. 06. 2020

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI RAZVITI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

74,850 mio EUR

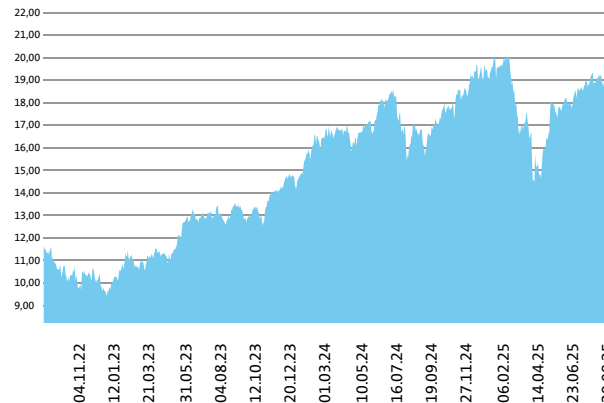
VEP (29. 08. 2025)

18,89 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Avgusta se je MSCI svetovni indeks podnebnih sprememb zvišal za 0,62 % v EUR. Sezona objav četrtletnih rezultatov se je nadaljevala, pri čemer je Nvidia – najpomembnejše tehnološko podjetje – presegla pričakovanja glede prodaje in dobička, a nekoliko zaostala za pričakovanji glede prihodkov podatkovnih centrov. Skupno gledano so podjetja presegla pričakovanja analitikov. Objava ameriških podatkov o zaposlenosti za julij nakazuje upočasnjevanje trga dela. Na Jackson Hole – letnem srečanju ameriške centralne banke (Fed) – je predsednik Jerome Powell nakazal, da so se gospodarska tveganja glede na te podatke spremenila in da bi to lahko terjalo prilagoditev denarne politike. Posledično trgi zdaj s precejšnjo verjetnostjo pričakujejo, da bo Fed na septembrskem zasedanju znižal obrestno mero (vsaj) za 25 bazičnih točk. Indeks MSCI Europe brez-UK se je avgusta zvišal za 1,2 %. Razlogi za rast so temeljili na gospodarski aktivnosti: evrski kompozitni PMI je v avgustu dosegel 51,1, predvsem zaradi proizvodnje, kreditna rast pa je ostala močna v juliju.

Struktura podsklada se tekom meseca ni spreminjala, saj je bila ustrezna z večjim deležem naložb v Združenih državah Amerike. Tudi tematsko je podsklad še naprej najbolj izpostavljen do naložb iz umetne inteligence, 5G infrastrukture, robotizacije, električnih in avtonomnih vozil in digitalnih financ.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Top Brands

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

12,27%47,90%69,07%

NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe sklada globalno usmerjamo v delnice podjetij in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo sedež na razvitih kapitalskih trgih. Tovrstne naložbe skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev sklada. Upravljanje naložb sklada temelji na načelu aktivne naložbene politike. Gibanje čiste vrednosti sredstev sklada je zaradi opisane naložbene politike odvisno predvsem od splošnega gospodarskega položaja in razmer na svetovnih trgih vrednostnih papirjev. Naložba v sklad Triglav Top Brands je zato primerna za vlagatelje, ki še nimate izkušenj z investiranjem v vrednostne papirje, pri tem pa vam je poleg doseganja ustreznosti sredstev pomembna tudi stabilnost naložb.

Sestava naložb po državah

ZDA77,71%

VELIKA BRITANIJA5,02%

NEMČIJA3,26%

JAPONSKA2,81%

ITALIJA2,32%

ŠVIČA2,14%

ŠPANIJA2,13%

FRANCIJA1,74%

NIZOZEMSKA1,69%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE98,83%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe

%

NVIDIA CORPORATION - NVDA US9,12

MICROSOFT CORPORATION - MSFT US6,49

BROADCOM INC - AVGO US5,54

META PLATFORMS INC - META US5,54

APPLE INC - AAPL US5,33

JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US4,58

AMAZON.COM, INC. - AMZN US4,53

ALPHABET INC. - GOOG US4,25

PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US4,07

TESLA MOTORS INC - TSLA US3,35

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA36,71%

FINANCE19,52%

TRAJNE POTROŠNE DOBRINE13,94%

KOMUNIKACIJSKE STORITVE12,83%

ZDRAVSTVO7,41%

INDUSTRIJA7,01%

OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE1,40%

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

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

DATUM USTANOVITVE:31. 10. 2012

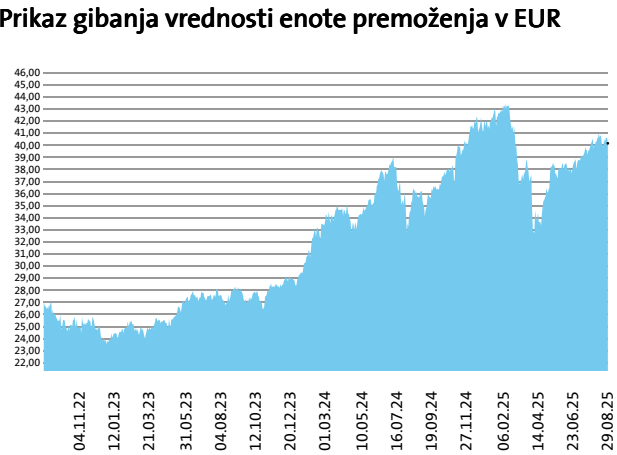
GEOGRAFSKA USMERITEV:GLOBALNI RAZVITI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:406,251 mio EUR

VEP (29. 08. 2025):40,16 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:Mitja Baša



V mesecu avgustu je veliko podjetij objavljalo poslovne rezultate za drugi kvartal, na čelu z največjim podjetjem na svetu, Nvidio, ki ni razočarala vlagateljev. Njeni rezultati poslovanja so bili izjemni, prav tako so napovedi za naprej, kar se tiče umetne inteligence zelo optimistične.

Prav tako smo v avgustu na skladu dokupovali delnice evropskega finančnega sektorja, in sicer Unicredit, Barclays in Banco Santander. V ZDA smo dokupovali delnice Google in Tesla, zaradi velike poduteženosti smo nekoliko povečali izpostavljenost do sektorja zdravstva in farmacije, s tem da smo kupili delnice Abbvie, Johnson & Johnson in Novartis. Zaradi slabših obetov smo v celoti prodali delnice Deere & Company, zmanjšali pa smo izpostavljenost do SAP SE, Eli Lilly, Schneider Electric in Netflix.

Glede sektorske alokacije ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter potrošnih dobrin, po drugi strani smo manj naklonjeni sektorjem nepremičnin, oskrbe, energije in materialov ter zdravstva. Glede regijske alokacije smo bolj izpostavljeni do regije Severna Amerika, nekoliko manj do Evrope in še manj do trgov v razvoju.

Podsklad Triglav Top Brands je v mesecu avgustu izgubil 1 odstotek, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa pridobil 0,6 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. 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 cilijih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Trgi v razvoju

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

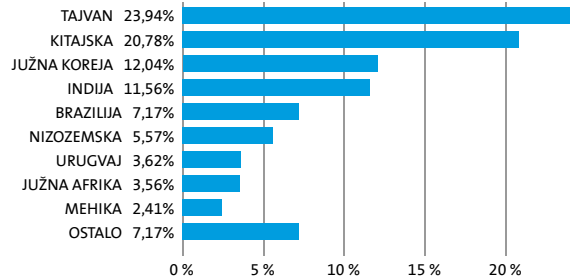
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
14,25%	3,07%	-1,08%

Triglav Rastoči trgi je globalni delniški podsklad. Osnovni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend z naložbami pretežno v delnice podjetij na hitro rastočih svetovnih trgih Latinske Amerike, Afrike, Azije in Vzhodne Evrope. Delnice in enote investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 odstotkov sredstev podsklada.

Sestava naložb po državah



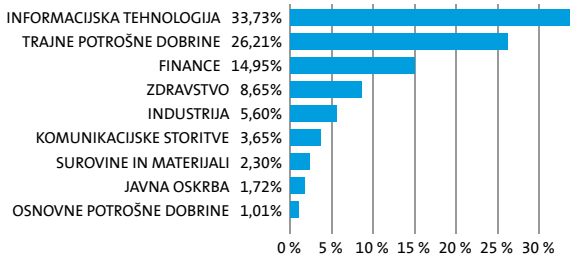
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - 2330 TT	7,15
PROSUS NV - PRX NA	5,57
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED - 9988 HK	4,59
ICICI BANK LIMITED - IBN US	4,00
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD - 005930 KS	4,00
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD - 3017 TT	3,99
INNOVENT BIOLOGICS INC - 1801 HK	3,71
MERCADOLIBRE INC - MELI US	3,62
NASPERS LTD - NPN SJ	3,56
HDFC BANK LIMITED - HDB US	3,47

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

MANJŠE TVEGANJE

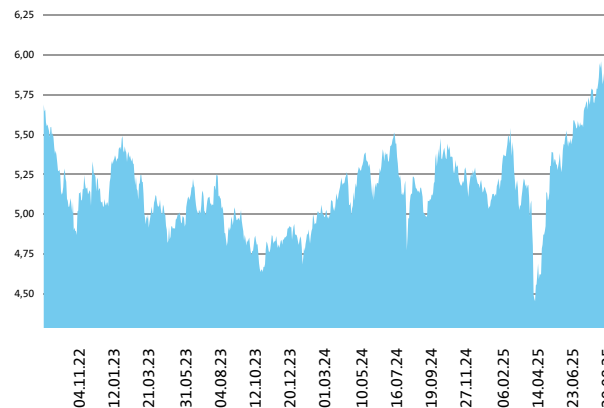
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI TRGI V RAZVOJU
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	43,111 mio EUR
VEP (29. 08. 2025)	5,86 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Še en poletni mesec, ki ni prinesel bistvenih pretresov na trge. Še največ vznemirjenja je prinesla uvedba 50-odstotnih carin na indijsko blago, ki se izvažajo v ZDA. Carine naj bi bile posledica uvoza ruske nafte v Indijo, s tem pa naj bi Indijci financirali ruske vojaške operacije v Ukrajini. Vseeno ni pričakovati, da bodo carine imele bistveno negativne vplive na indijsko gospodarsko rast, saj izvoz v ZDA predstavlja le približno 2 % indijskega BDP. Indijsko gospodarstvo po zadnjih podatkih raste po 7,8 % letni stopnji. Uvedba carin s strani ZDA je povzročila rahel upad cen delnic na indijskem trgu. Tudi na ostalih trgih v razvoju večinoma nismo beležili visokih rasti.

Podsklad je še naprej izpostavljen sektorju proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence ter sektorju kitajskih biotehnoških podjetij. Delnice podjetij v teh sektorjih letos beležijo rast. Kljub rasti tečajev omenjenih delnic iščemo zanimive delnice tudi drugje.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istostanem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju (Latinska Amerika, Afrika, Evropa in Azija Pacifik, vključujoč Južno Korejo, Hongkong in Tajvan) ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na te trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI EM Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitve za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Zdravje in dobro počutje

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 29. 08. 2025

DONOSNOST

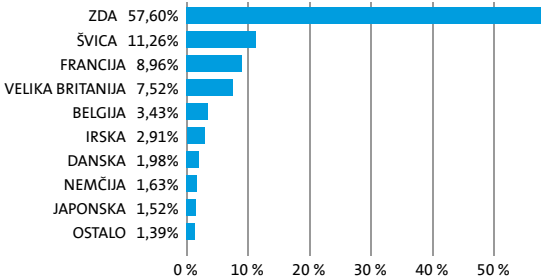
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-17,22%	-7,59%	22,32%

Naložbeno politiko sklada usmerjamo v delnice podjetij, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo: človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost); zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture); zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev).

Sestava naložb po državah



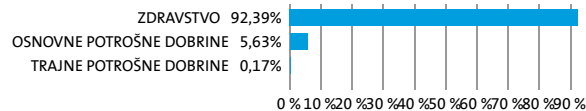
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 29. 08. 2025

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	5,83
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	5,71
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	4,58
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	4,37
ABBVIE INC. - ABBV US	4,21
ABBOTT LABORATORIES - ABT US	3,97
SANOFI SA - SAN FP	3,92
MERCK & CO., INC. - MRK US	3,60
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. - TMO US	3,43
U C B - UCB BB	3,43

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

MANJŠE TVEGANJE

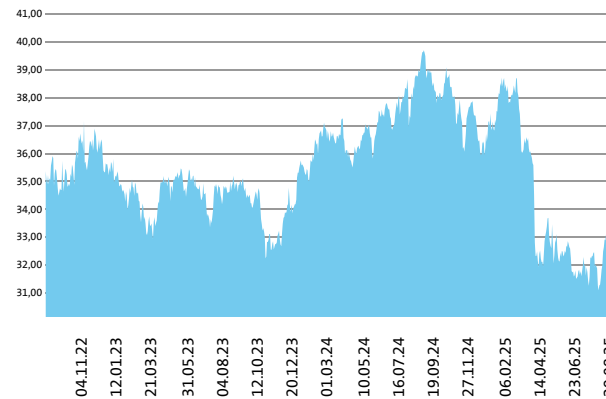
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	5. 09. 2011
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	86,273 mio EUR
VEP (29. 08. 2025)	32,68 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Avgusta se je MSCI svetovni indeks podnebnih sprememb zvišal za 0,62 % v EUR. Pomemben dejavnik je bila nakazana smer delovanja ameriške centralne banke, kar bo po vsej verjetnosti vodilo do znižanja obrestne mere v septembru. Sektor zdravstva je bil med uspešnejšimi v mesecu avgustu, saj sta bila pozitivna tako ameriški, še nekoliko bolj pa evropski sektor. Objave rezultatov drugega četrtletja so bile nadpovprečno dobre, tako z vidika rasti prihodkov kot dobičkov. Dodatno je k rasti prispevalo nekaj pozitivnih novic iz enega najpomembnejših segmentov – tematike čezmerne telesne teže. Na tej osnovi je ponovno začela pridobivati na vrednosti delnica Novo Nordisk. Opazneje je v tem mesecu pridobila tudi delnica UnitedHealth Corp iz segmenta digitalnega zdravja.

Struktura sklada se čez mesec ni bistveno spreminjala. Nekoliko smo povečali naložbo UnitedHealth Corp., tako da se je s tem povečala tudi tematska izpostavljenost do digitalnega zdravja, ki predstavlja največjo utež v skladi. Sledijo izpostavljenosti do tematike onkologije, genomike, čezmerne telesne teže, imunologije itd.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in Ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja Zdravstvo. 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 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. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo: človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost); zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture); zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev). Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.