

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



JULIJ 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-3,63%	7,96%	27,40%

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 po državah

Država	Delež (%)
ZDA	19,55%
ITALIJA	8,85%
NEMČIJA	7,27%
ŠPANIJA	5,85%
NIZOZEMSKA	5,37%
EU	4,61%
PORTUGALSKA	4,19%
BELGIJA	4,11%
ROMUNIJA	2,98%
OSTALO	5,50%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta instrumenta	Delež (%)
OBVEZNICE	38,79%
DELNICE	26,50%
INSTR. DENARNEGA TRGA	0,00%
OSTALO	2,98%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	4,63
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 08/08/25	4,61
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,55
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	4,52
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	4,35
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	4,30
PORTUGUESE REPUBLIC - PGB 0.475 10/18/30	4,19
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	4,11
ROMANIA - ROMANI 3.624 05/26/30	2,98
FIRST SOLAR INC - FSLR US	2,11

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Delež (%)
DRŽAVNI VP	41,77%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	10,90%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,66%
FINANCE	4,26%
INDUSTRIJA	2,22%
ZDRAVSTVO	2,04%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	1,37%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,05%

TVEGANOST

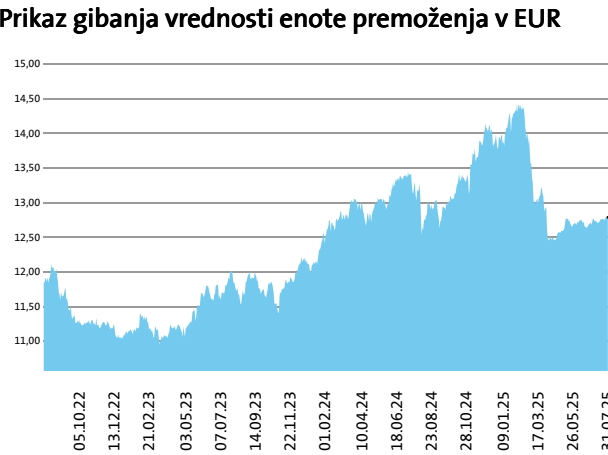
PODATKI O PODSKLADU

UPRAVLJAVEC PODSKLADA

1	2	3	4	5	6	7
MAJŠJE TVEGANJE VEČJE TVEGANJE						

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

DATUM USTANOVITVE: 22. 06. 2020
GEOGRAFSKA USMERITEV: GLOBALNI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA: MEŠANI FLEKSIBILNI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 65,077 mio EUR
VEP (31. 07. 2025): 12,79 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Vid Pajič



V mesecu juliju smo na skladu triglav Aktivni, z namenom zaščite sredstev, ohranili nižjo ciljno volatilnost. Kljub temu smo nadaljevali z zmanjševanjem delež denarja na računu. Spremembe zaradi dodatnih nakupov so se odrazile v povečanju izpostavljenosti portfelja tako do delniških kot tudi do obvezniških naložb. Trenutna sestava naložb sklada tako odraža primerno tveganje glede na razmere na trgu, ki se izboljšujejo z občasnimi nihanjem, predvsem na račun negotovosti okoli dogovorov glede carin, ki jih bodo uveljavile ZDA.

Največji delež naložb sklada predstavljajo obvezniške naložbe, ki predstavljajo 41,8 % portfelja sklada ter denar, in denarni nadomestki, ki predstavljajo 31,7 % portfelja. Naložbe v zakladne menice in obveznice v celoti sestavljajo naložbe v izdaje evropskih držav. Delniške naložbe predstavljajo 26,5 % sklada. Znotraj delniških naložb imamo največjo izpostavljenost do sektorjev informacijska tehnologija, komunikacije in finance. Regijsko je delniški portfelj najbolj izpostavljen do regij Severna Amerika in Evropa. Zaostanek sklada od najvišje vrednosti v zadnjih dvanajstih mesecih je znašal 11,3 %.

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 najnižji 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 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.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

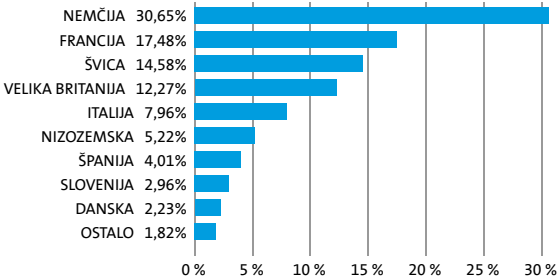
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,68%	30,80%	51,53%

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 po državah



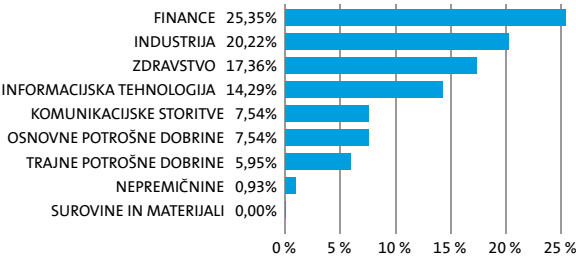
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
SAP SE - SAP GY	5,87
SCHNEIDER ELECTRIC SE - SU FP	5,26
ALLIANZ SE - ALV GY	4,65
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,49
INTESA SANPAOLO SPA - ISP IM	4,36
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	3,67
PRYSMIAN S.P.A. - PRY IM	3,60
LONZA GROUP AG - LONN SW	3,53
ABB LTD - ABBN SW	3,47
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN - MUV2 GY	3,35

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

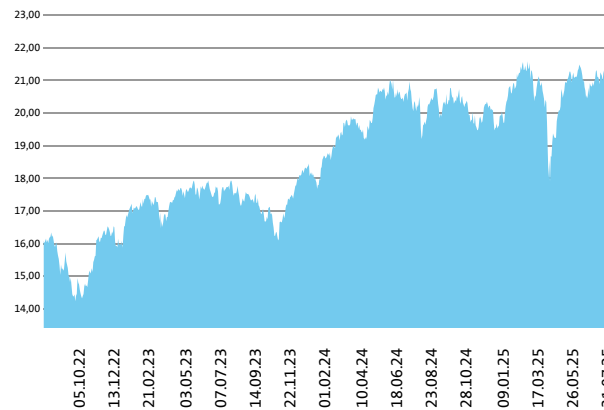
VEČJE TVEGANJE



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:	120,141 mio EUR
VEP (31. 07. 2025)	21,05 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Sašo Ivanović

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V juliju smo nekoliko dvignili izpostavljenost portfelja Triglav Evropa do sektorja komunikacijskih storitev, kjer smo izpostavljeni predvsem do industrije interaktivnih medijev in storitev ter zabave. Na ta račun nismo več izpostavljeni do sektorja materialov, že prej pa nismo imeli naložb v sektorju javne oskrbe in energije. Skupna izpostavljenost do tehnološko naprednejših sektorjev informacijska tehnologija ter komunikacijske storitve je za deset odstotnih točk višja kot pri referenčnem indeksu MSCI Europe Climate Change. V juliju so se sicer vrstile javne objave poslovnih rezultatov za preteklo četrtletje, kjer so po do zdaj objavljenih podatkih podjetja poslovala v povprečju dobro. Po podatkih iz Bloomberg-a rasti dobička evropskih podjetij v prejšnjem kvartalu ni bilo presenečenja pa so bila kljub temu pozitivna znašala v povprečju okoli 6 %. Prodaja se je zmanjšala, za okoli 3 %. Močna izguba vrednosti dolarja je bila glavni krivec, da kvartalno poslovanje ni bilo boljše, saj so prihodki od prodaje v dolarjih bili nižji. Največ pozitivnih presenečenj pri poslovnih rezultatih je bilo v sektorju financ in sektorju informacijske tehnologije. Večje stopnje rasti evropska podjetja pričakujejo šele v letu 2026, za letošnje leto pa ostajajo previdna predvsem zaradi uvedbe carin s strani ZDA, v višini 15 %.

Podsklad Triglav Evropa je v mesecu juliju izgubil 1,3 odstotka. Evropski delniški indeks MSCI EUROPE Climate Change pa je izgubil 1,8 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.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

Triglav Obvezniški

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

1,01%-2,87%-11,85%

NALOŽBENA POLITIKA

Osrednjo 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 po državah

FRANCIJA	16,21%
ITALIJA	13,91%
NIZOZEMSKA	11,49%
ŠPANIJA	11,49%
ZDA	11,31%
NEMČIJA	10,64%
BELGIJA	6,24%
SLOVENIJA	4,39%
LUKSEMBURG	3,66%
OSTALO	9,93%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE 99,27%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	9,00
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	8,96
FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/2 05/25/31	5,76
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	4,78
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 2.35 07/30/33	3,19
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	2,87
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	2,82
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	2,39
BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/29	2,24
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 07/30/42	2,09

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	51,30%
FINANCE	26,01%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	5,12%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,01%
ZDRAVSTVO	3,41%
JAVNA OSKRBA	2,84%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,39%
TEHNOLOGIJA	2,04%
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

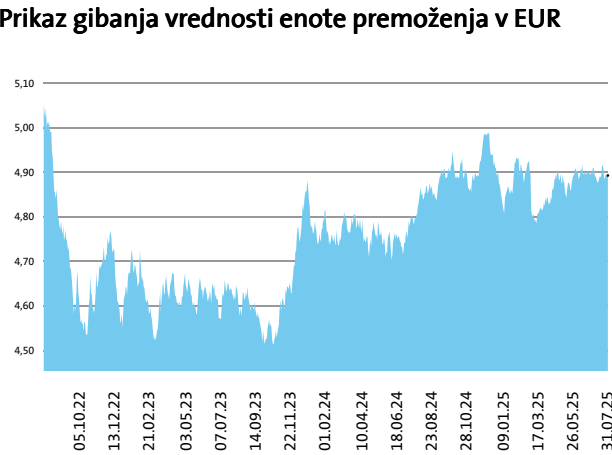
GEOGRAFSKA USMERITEV:GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:113,587 mio EUR

VEP (31. 07. 2025):4,89 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:Aleš Čačovič



V mesecu juliju smo z dodajanjem dolgoročnejših naložb povečevali trajanje portfelja, a kljub temu ohranili izpostavljenosti obrestnemu tveganju blizu nevtralne ravni. Razmerje uteži med državnimi in podjetniškimi obveznicami je ostalo v podobnem razmerju in ga ne nameravamo spreminjati v bližnji prihodnosti. Znotraj podjetniških obveznic še vedno ohranjamo večjo naklonjenost cikličnim panogam.

Podatki za evroobmočje, kjer je koncentriranih večino naložb sklada so bili za drugo četrtletje stabilni s pozitivnim sentimentom za prihodnost. V drugem kvartalu smo tako beležili rast BDP v velikosti 0,1 %, medletna rast pa je znašala 1,4 %. Stabilni so tudi podatki za inflacijo, ki se še vedno giblje okrog ciljane vrednosti ECB. Zelo stabilen pa je tudi trg dela, kjer smo še vedno na rekordno nizkih ravneh brezposelnosti.

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 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 (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo 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 razkrivajo 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 Okoljska perspektiva

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

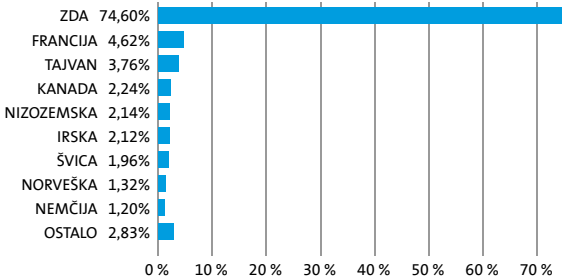
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,96%	7,40%	39,92%

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



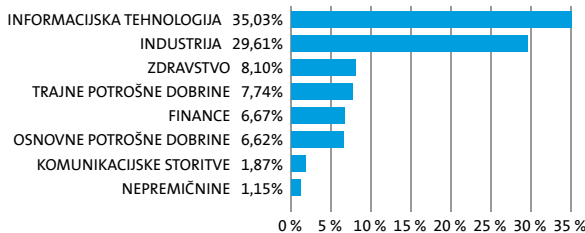
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 96,80%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,53
FIRST SOLAR INC - FSLR US	4,89
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,77
S&P GLOBAL INC. - SPGI US	4,71
VERISK ANALYTICS, INC. - VRSK US	4,12
SPROUTS FARMERS MARKET INC - SFM US	3,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSM US	3,76
TETRA TECH, INC. - TTEK US	3,67
TESLA MOTORS INC - TSLA US	3,36
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,34

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:

28,095 mio EUR

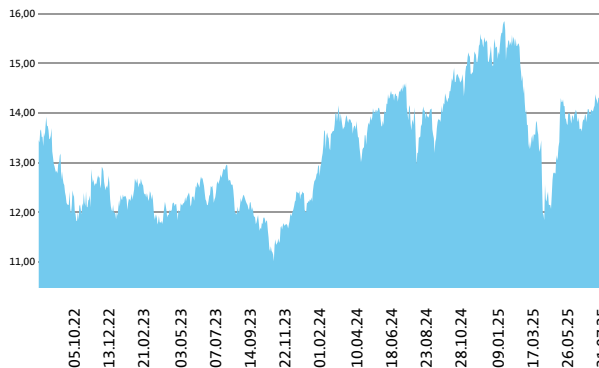
VEP (31. 07. 2025)

14,53 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



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

Nedavno sprejeta zakonodaja v ZDA, ki je med drugim močno vplivala na davčne ugodnosti za investitorje v zelene energije in tudi na podjetja, ki tovrstno tehnologijo dobavljajo, je po objavi nekaterih rezultatov podjetij iz področja, ki jih zakonodaja zadeva, med investitorji postala sprejeta bolj pozitivno kot ob sprejemu zakonodaje. To se je odrazilo tudi v rasti nekaterih naložb, predvsem tistih s proizvodnjo v ZDA, kar je pozitivno vplivalo tudi na donose sklada, ki je v mesecu juliju presegel donose kriterijskega indeksa.

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 spoštovanju 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 razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški družbene 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

4,00%13,14%27,61%

NALOŽBENA POLITIKA

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

Sestava naložb po državah

ZDA	47,79%
FRANCIJA	8,22%
NEMČIJA	7,99%
NIZOZEMSKA	7,86%
ITALIJA	6,22%
ŠPANIJA	5,26%
KANADA	3,14%
VELIKA BRITANIJA	2,99%
BELGIJA	2,70%
OSTALO	6,90%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	54,71%
OBVEZNICE	44,37%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,34
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,65
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,02
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,85
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	3,56
APPLE INC - AAPL US	2,86
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.95 07/30/30	2,37
META PLATFORMS INC - META US	2,36
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	2,01
SAP SE - SAP GY	1,94

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	22,63%
FINANCE	21,57%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	20,79%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	10,17%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,27%
ZDRAVSTVO	5,68%
INDUSTRIJA	4,32%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,95%
JAVNA OSKRBA	1,16%
OSTALO	2,52%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

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

DATUM USTANOVITVE:

13. 10. 1999

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

241,314 mio EUR

VEP (31. 07. 2025)

19,96 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Gašper Dovč

PODATKI O PODSKLADU

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu juliju so se glavne aktivnosti nanašale na prilagoditev portfelja naložb s fiksnim donosom, saj smo konec preteklega meseca zaradi ocene, da se je privlačnost delniškega razreda v primerjavi z obveznicami nekoliko znižala, odprodali del delniških naložb. Kljub vsemu še vedno ohranjamo višjo skupno izpostavljenost do delniških naložb in sicer v višini do 5 odstotnih točk glede na primerjani indeks.

Znotraj delniškega dela portfelja sicer še vedno ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev, financ in potrošnih dobrin. Manj smo namenjeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin ter javne oskrbe. Zaradi povečane negotovosti glede prihodnje regulacije na ameriškem trgu smo kratkoročno sicer najmanj naklonjeni sektorju zdravstva.

Podsklad Triglav Renta je v mesecu juliju pridobil 2,1 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa 2,0 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 podregijo oziroma sklado. 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 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 (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.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

triglavskladi

080 10 19

www.triglavskladi.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Severna Amerika

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

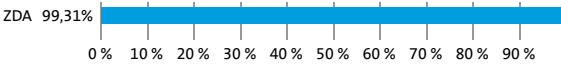
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
12,91%	47,49%	101,65%

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 vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Sestava naložb po državah



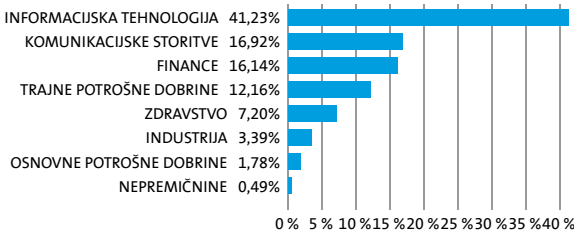
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,40
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	8,91
META PLATFORMS INC - META US	8,88
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,05
BROADCOM INC - AVGO US	4,56
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,48
ALPHABET INC. - GOOGL US	4,29
APPLE INC - AAPL US	4,26
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,13
NETFLIX INC - NFLX US	3,75

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

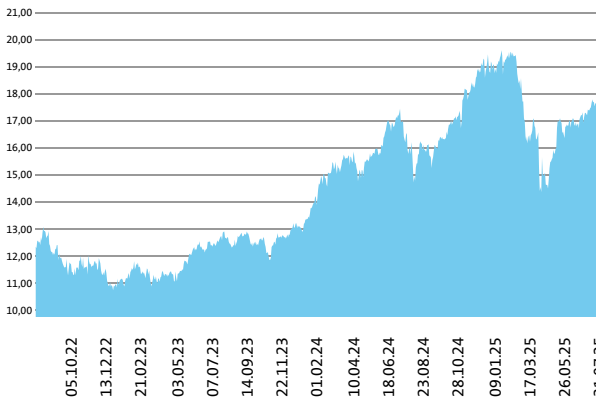
VEČJE TVEGANJE



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:	116,081 mio EUR
VEP (31. 07. 2025)	18,31 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Mesec julij je bil zelo uspešen mesec, saj sta osrednja indeksa S&P, 500 in Nasdaq dosegla zgodovinsko visoke vrednosti. Nvidia je postalo prvo podjetje, ki je preseglo tržno kapitalizacijo 4.000 milijard dolarjev, na krilu evforije okoli umetne inteligence in dobrih rezultatov poslovanja podjetij okoli Ul. V mesecu juliju so se glavne aktivnosti prilagajanja portfelja tako kot že v mesecu juniju nanašale na prestrukturiranje iz bolj defenzivnih sektorjev v ciklične sektorje, saj so obeti dobri, nadaljuje se tako imenovani »risk on« oziroma povečano prevzemanje tveganj s strani vlagateljev.

Zaradi slabših obetov glede poslovanja smo v celoti odprodali naložbi v podjetje iz sektorja zdravstva in farmacije Intuitive Surgical ter v podjetje iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin Costco. Po drugi strani smo povečevali izpostavljenost do sektorja financ (kupovali smo banke Wells Fargo, Citigroup, Goldman Sachs), sektorja informacijske tehnologije, kjer smo na novo kupili podjetje Amphenol Corporation, ki izdeluje elektronske komponente, ki so nujno potrebne pri procesu digitalizacije, in podjetje Qualcomm, ki izdeluje čipe, dokupili pa smo še Oracle Corporation in Microsoft.

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.

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 iz 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

SKLAD DENARNEGA TRGA

Triglav Sklad denarnega trga EUR

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

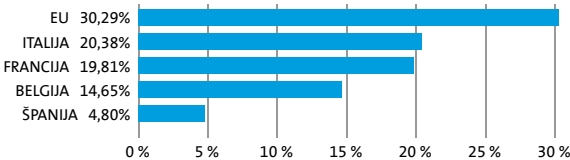
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

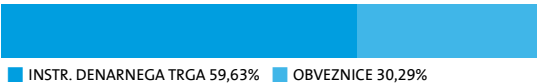
12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,39%	6,52%	5,40%

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 po državah



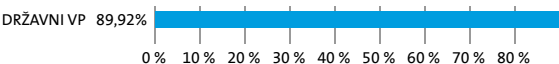
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 08/08/25	5,12
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 08/20/25	5,12
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 08/27/25	5,12
EUROPEAN UNION - EUB 0 09/05/25	5,11
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	5,10
EUROPEAN UNION - EUB 0 11/07/25	5,10
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 11/28/25	5,09

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 1 leto.

DATUM USTANOVITVE:

31. 10. 2012

GEOGRAFSKA USMERITVE:

EVROPA

NALOŽBENA POLITIKA:

SKLAD DENARNEGA TRGA

VELIKOST PODSKLADA:

156,139 mio EUR

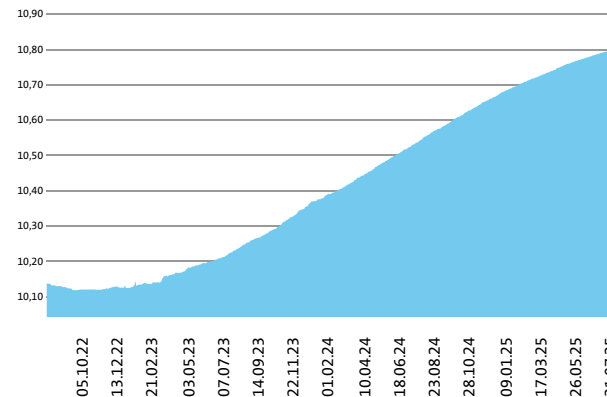
VEP (31. 07. 2025)

10,80 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Aleš Čačovič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



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 donosnosti okoli 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 1,93 %. Trimesečni EURIBOR je višje za 0,064 odstotne točke in je znašal 1,94 %, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,026 odstotne točke in je znašal 2,05 %, medtem ko je enoletni EURIBOR višje za 0,054 odstotne točke in je znašal 2,07 %.

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 privlačnih 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

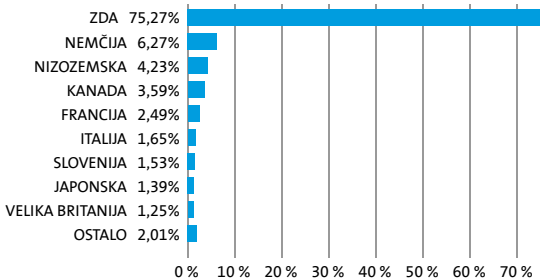
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,81%	24,74%	66,58%

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 po državah



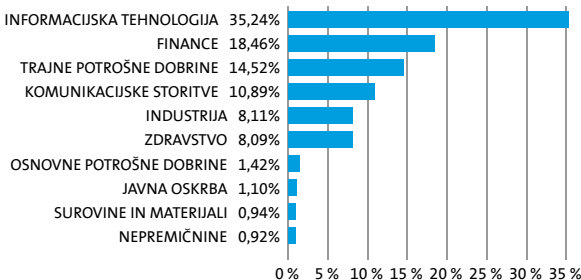
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 99,68%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,04
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	8,99
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,25
APPLE INC - AAPL US	4,75
META PLATFORMS INC - META US	3,91
ALPHABET INC. - GOOGL US	3,45
SAP SE - SAP GY	3,28
ORACLE CORPORATION - ORCL US	3,11
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	3,06
EMERSON ELECTRIC CO. - EMR US	2,93

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:

18. 05. 2006

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI RAZVITI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

463,958 mio EUR

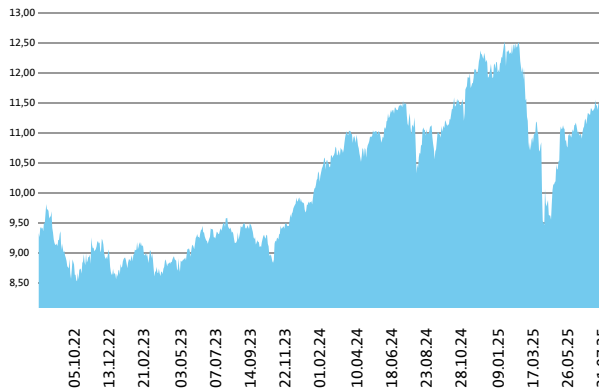
VEP (31. 07. 2025)

11,69 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu juliju smo še naprej zniževali izpostavljenost do ameriškega delniškega trga, kar je skladno z našimi pričakovanji glede obetov za naslednje četrtletje iz vidika regijske alokacije. Tako smo v celoti odprodali ameriško regionalno banko Truist Financial Corporation ter kupili italijansko banko Intesa Sanpaolo. Gre za banko, ki ponuja celovite finančne storitve prebivalstvu, podjetjem in institucijam, z močnim poudarkom na digitalizaciji in trajnostnem razvoju. Dokupili smo tudi delnico danskega proizvajalca Novo Nordisk zardi ocene, da so vrednotenja postala privlačna, hkrati pa so nekatere ameriške zavarovalnice podjetje uvrstile na prednostni seznam, s čimer je že zabeležen pozitiven trend izdanih receptov.

Sicer še naprej ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev, financ ter potrošnih dobrin. Zaradi povečane negotovosti glede prihodnje regulacije na ameriškem trgu smo še naprej kratkoročno najmanj naklonjeni sektorju zdravstva. Manj smo izpostavljeni tudi sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe.

Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi je v mesecu juliju pridobil 4,0 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa 3,8 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 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 spoštuje 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 iz 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.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Tehnologije prihodnosti

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 07. 2025

DONOSNOST

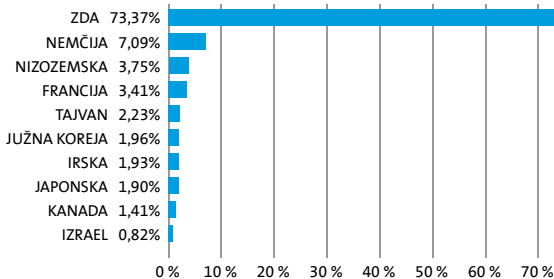
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
13,13%	62,24%	91,59%

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



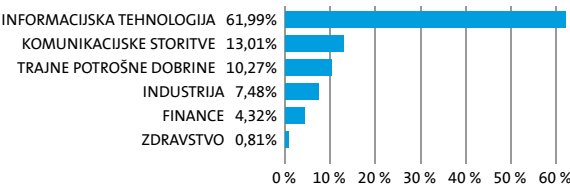
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	8,22
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	7,67
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,63
ALPHABET INC. - GOOGL US	5,55
META PLATFORMS INC - META US	4,78
BROADCOM INC - AVGO US	4,58
APPLE INC - AAPL US	4,42
ORACLE CORPORATION - ORCL US	4,40
SAP SE - SAP GY	3,49
UBER TECHNOLOGIES INC - UBER US	2,84

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:

75,577 mio EUR

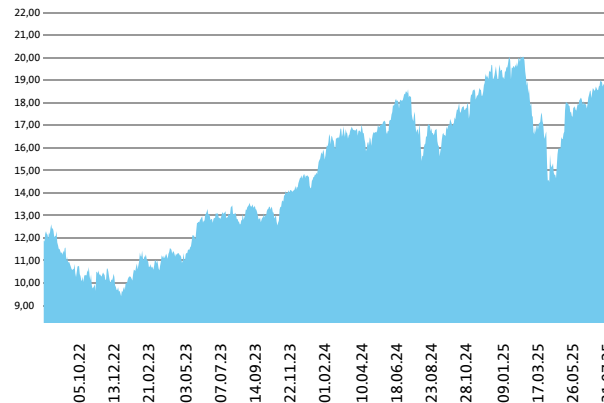
VEP (31. 07. 2025)

19,34 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Ameriški delniški trgi so ob koncu meseca spet zanihali zaradi novih carin in negotovosti v trgovinski politiki. Kljub temu je večina podjetij v indeksu S&P 500 presegla pričakovanja glede dobička, pri čemer sta izstopala Microsoft in Meta, tudi zaradi področja umetne inteligence. FED je ohranil obrestne mere nespremenjene, pričakovanja pa je presegla 3-odstotna gospodarska rast v drugem četrtletju. Trg dela se nekoliko ohlaja, kar bi lahko vodilo k nadaljnjemu zniževanju inflacije.

Podatki evroobmočja so pokazali stabilno, a še vedno stagnirajočo gospodarstvo, saj je BDP v drugem četrtletju zrasel za 0,1 % in letno za 1,4 %. Inflacija je ostala pri 2,0 %, kar je v skladu s ciljem ECB, medtem ko je osnovna inflacija dosegla 2,3 %. Stopnja brezposelnosti v evroobmočju je ostala na rekordno nizkih 6,2 %, kazalniki gospodarskega razpoloženja pa so se julija izboljšali, zlasti v industriji, storitvah in maloprodaji.

Struktura naložb se čez mesec ni spreminjala, saj ima sklad največje izpostavljenosti do tematike umetne inteligence, 5G omrežij, digitalnih financ, robotike in električnih/avtonomnih vozil. Pri rezultatih drugega četrtletja se nakazuje uspešna monetizacija vlaganj v umetno inteligenco (Microsoft, Meta, 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 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
12,35%	47,92%	87,43%

Naložbe sklada globalno usmerjamo v delnice podjetij in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo sedež na razvitih kapitalističnih 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

Država	Procent
ZDA	78,11%
NEMČIJA	5,10%
VELIKA BRITANIJA	4,39%
FRANCIJA	2,07%
ITALIJA	1,99%
JAPONSKA	1,80%
ŠVICA	1,75%
ŠPANJA	1,68%
NIZOZEMSKA	1,61%
OSTALO	0,69%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	99,19%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,51
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,98
META PLATFORMS INC - META US	5,92
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	5,65
BROADCOM INC - AVGO US	5,59
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,73
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US	4,61
APPLE INC - AAPL US	4,19
ALPHABET INC. - GOOG US	3,23
TESLA MOTORS INC - TSLA US	3,06

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Procent
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	38,22%
FINANCE	19,37%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	13,69%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	12,57%
INDUSTRIJA	7,17%
ZDRAVSTVO	6,72%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,45%

TVEGANOST

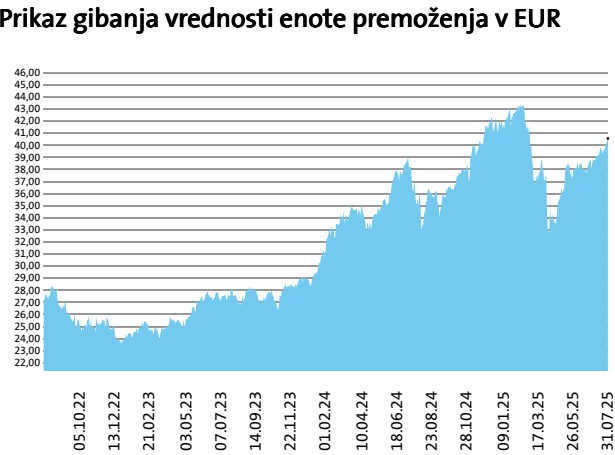
PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

1	2	3	4	5	6	7
MAJŠJE 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: 405,411 mio EUR
VEP (31. 07. 2025): 40,57 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Mitja Baša



Mesec julij je bil zelo uspešen mesec, saj je osrednji svetovni indeks MSCI World dosegel zgodovinsko najvišje vrednosti. Nvidia je postalo prvo podjetje, ki je preseglo tržno kapitalizacijo 4.000 milijard dolarjev, na krilu evforije okoli umetne inteligence in dobrih rezultatov poslovanja podjetij okoli Ul. V mesecu juliju so se glavne aktivnosti prilagajanja portfelja tako kot že v mesecu juniju nanašale na prestrukturiranje iz bolj defenzivnih sektorjev v ciklične sektorje, saj so obeti dobri, nadaljuje se tako imenovani »risk on« oz. povečano prevzemanje tveganj s strani vlagateljev.

Zaradi slabših obetov glede poslovanja smo v celoti odprodali naložbe v podjetje iz sektorja zdravstva in farmacije Novo Nordisk, podjetja iz sektorja potrošnih dobrin Mercadolibre ter podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin Costco. Po drugi strani smo povečevali izpostavljenost do sektorja financ, na novo smo zaradi dobrih obetov poslovanja vključili v portfelj banko Unicredit Spa, dokupovali smo tudi druge banke, kot so Wells Fargo, Goldman Sachs, Banco Santander, Barclays). Povečevali smo tudi delež sektorja informacijske tehnologije, kjer smo na novo kupili podjetje Amphenol Corporation, ki izdeluje elektronske komponente, ki so nujno potrebne pri procesu digitalizacije, dokupili pa smo še Oracle Corporation. Glede sektorske alokacije ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter potrošnih dobrin, po drugi strani smo manj naklonjeni sektorjem nepremičnin, zdravstva, oskrbe, energije in materialov. Glede regijske alokacije smo bolj

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 področjih 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
11,62%	4,67%	2,03%

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

Država	Podsklad
TAJVAN	23,74%
KITAJSKA	21,38%
JUŽNA KOREJA	12,74%
INDIJA	12,43%
BRAZILUJA	6,15%
NIZOZEMSKA	5,38%
URUGVAJ	3,59%
JUŽNA AFRIKA	3,50%
MEHIKA	2,39%
OSTALO	6,72%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta	Podsklad
DELNICE	98,03%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - 2330 TT	7,61
PROSUS NV - PRX NA	5,38
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED - 9988 HK	4,72
ICICI BANK LIMITED - IBN US	4,40
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD - 005930 KS	4,23
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD - 3017 TT	3,89
HDFC BANK LIMITED - HDB US	3,88
INNOVENT BIOLOGICS INC - 1801 HK	3,86
MERCADOLIBRE INC - MELI US	3,59
NASPERS LTD - NPN SJ	3,50

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Podsklad
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	34,26%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	24,26%
FINANCE	15,69%
ZDRAVSTVO	8,67%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	5,44%
INDUSTRIJA	5,27%
SUROVINE IN MATERIALI	2,05%
JAVNA OSKRBA	1,61%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	0,78%

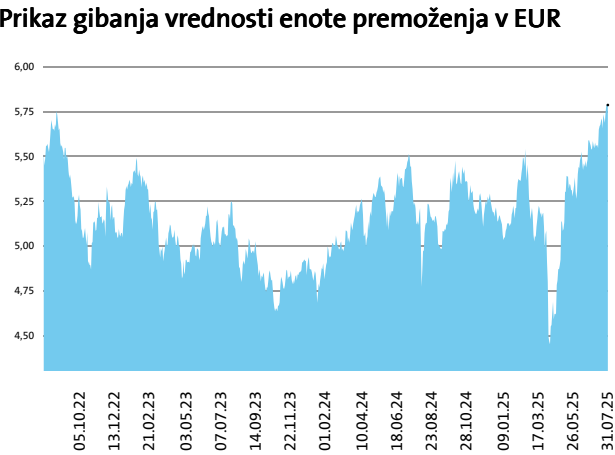
TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

1	2	3	4	5	6	7
MAJŠJE 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: 42,403 mio EUR
VEP (31. 07. 2025): 5,79 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Matjaž Dlesk



Mesec julij ni prinesel bistvenih pretresov na trge v razvoju. Na trgih je bila sicer prisotna negotovost glede uvedbe carin na izvoz v ZDA, saj naj bi se s 1. 8. povečale carine za nekatere države, ki jim do takrat ne bi uspešno sklenili trgovinskih sporazumov. Presenetljivo so bile uvedene 50 % carine na brazilski izvoz v ZDA, tako da je omenjeni trg v preteklem mesecu beležil najslabši donos, in je eden redkih trgov v razvoju, kjer so bili v preteklem mesecu zabeleženi negativni donosi, saj je večina trgov beležila rast (vse merjeno v evrih).

Na rast je pozitivno vplivala odločitev ZDA, da podjetju Nvidia spet dovolijo izvoz H20 čipov na Kitajsko. To je pozitivno vplivalo na proizvajalce polprevodnikov in komponent, tako da je med sektorji v preteklem mesecu najvišjo rast beležil prav sektor informacijske tehnologije.

Mi smo še naprej izpostavljeni na ta sektor, kar je v preteklem mesecu imelo ugoden vpliv na donos skladov. Kljub temu smo naredili določene zamenjave pri nekaterih delnicah, ki so v preteklih mesecih beležile visoko rast, in kupovali delnice primerljivih podjetij, ki so ponovno postale zanimive za investitorje. V celoti je bilo transakcij malo, sektorska in geografska alokacija pa se nista bistveno spremenili, čeprav smo del sredstev od prodaj namenili tudi za nakupe delnic v drugih sektorjih.

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 istovrstnem 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. Odločitev 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 31. 07. 2025

DONOSNOST

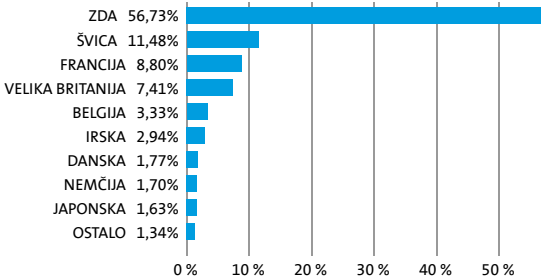
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-16,61%	-12,01%	20,96%

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



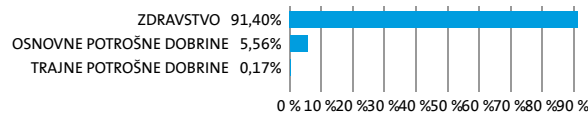
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 07. 2025

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	6,12
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	5,61
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	4,43
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	4,42
ABBVIE INC. - ABBV US	3,93
ABBOTT LABORATORIES - ABT US	3,92
SANOFI SA - SAN FP	3,73
MERCK & CO., INC. - MRK US	3,47
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. - TMO US	3,38
U C B - UCB BB	3,33

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

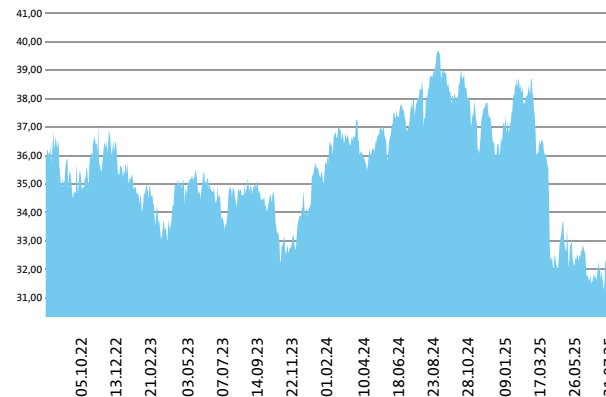
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	5. 09. 2011
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	84,580 mio EUR
VEP (31. 07. 2025)	31,94 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Ameriški delniški trgi so ob koncu meseca spet zanihali zaradi novih carin in negotovosti v trgovinski politiki. Kljub temu je večina podjetij v indeksu S&P 500 presegla pričakovanja glede dobička, pri čemer sta izstopala Microsoft in Meta, tudi zaradi področja umetne inteligence. FED je ohranil obrestne mere nespremenjene, pričakovanja pa je presegla 3-odstotna gospodarska rast v drugem četrtletju. Trg dela se nekoliko ohlaja, kar bi lahko vodilo k nadaljnjemu zniževanju inflacije.

Evropski indeks STOXX Europe 600 je v lokalni valuti padel za 2,57 %, pri čemer so glavni indeksi, kot so francoski CAC 40, nemški DAX in italijanski FTSE MIB, prav tako beležili padce. Podatki evroobmočja so pokazali stabilno, a še vedno stagnirajoče gospodarstvo, saj je BDP v drugem četrtletju zrasel za 0,1 % in letno za 1,4 %. Inflacija je ostala pri 2,0 %, kar je v skladu s ciljem ECB, medtem ko je osnovna inflacija dosegla 2,3 %. Stopnja brezposelnosti v evroobmočju je ostala na rekordno nizkih 6,2 %, kazalniki gospodarskega razpoloženja pa so se julija izboljšali, zlasti v industriji, storitvah in maloprodaji.

Sklad je strukturo naložb nekoliko prilagodil s zmanjšanjem izpostavljenosti do tematike dobrega počutja in povečanjem tematik onkologije, imunologije in genetike. Na teh področjih se nadaljuje trend izboljšanja poslovnih rezultatov.

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 področjih 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 dostopne 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA