

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



JUNIJ 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 30. 06. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

-4,79%11,39%26,61%

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	15,38%
EU	9,26%
FRANCIJA	7,03%
ŠPANIJA	5,46%
BELGIJA	4,63%
ITALIJA	4,57%
PORTUGALSKA	4,22%
ROMUNIJA	2,95%
NEMČIJA	1,63%
OSTALO	3,89%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE	38,19%
DELNICE	20,82%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 07/04/25	4,63
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 07/10/25	4,63
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 07/30/25	4,63
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 08/08/25	4,62
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,57
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	4,37
PORTUGUESE REPUBLIC - PGB 0.475 10/18/30	4,22
ROMANIA - ROMANI 3.624 05/26/30	2,95
FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/4 05/25/34	1,98
FIRST SOLAR INC - FSLR US	1,96

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	38,19%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	9,50%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	3,52%
FINANCE	2,27%
INDUSTRIJA	1,96%
ZDRAVSTVO	1,54%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	1,39%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	0,64%

TVEGANOST

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 (30. 06. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

22. 06. 2020

GLOBALNI TRGI

MEŠANI FLEKSIBILNI SKLAD

64,739 mio EUR

12,71 EUR

Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu juniju na skladu Triglav Aktivni ni bilo večjih sprememb portfelja. Rahlo se je povečala izpostavljenost do delniških naložb, ki je konec meseca glede na prejšnji mesec bila višja za približno 1 odstotno točko. Manjše spremembe so se dogajale tudi znotraj delniškega dela portfelja, kjer smo z dokupom nekaterih delnic povečali izpostavljenost do sektorja informacijske tehnologije predvsem na račun zmanjšanja izpostavljenost do sektorja industrija. Portfelj ima trenutno nekoliko nižjo ciljno volatilnost od 10 z namenom zaščite sredstev v skladu. Največji delež naložb sklada predstavljajo obvezniške naložbe skupaj z zakladnimi menicami, ki predstavljajo 38,3 % portfelja sklada. Naložbe v zakladne menice in obveznice v celoti sestavljajo naložbe v izdaje evropskih držav. Sledijo delniške naložbe, ki predstavljajo 20,8 % 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. Preostanek sredstev portfelja so predstavljala sredstva na računu.

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 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 30. 06. 2025

DONOSNOST

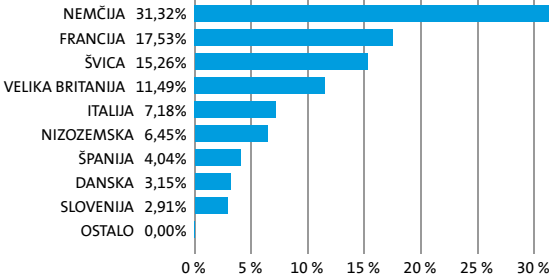
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,04%	38,94%	48,46%

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



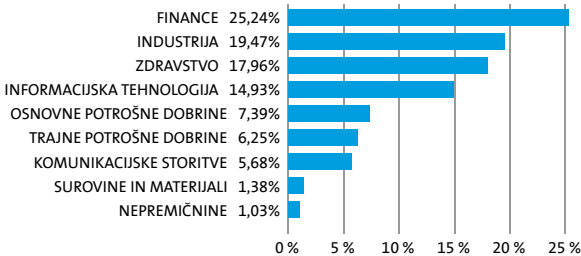
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
SAP SE - SAP GY	6,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE - SU FP	5,26
ALLIANZ SE - ALV GY	4,66
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	4,11
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,10
INTESA SANPAOLO SPA - ISP IM	4,07
LONZA GROUP AG - LONN SW	3,51
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESellschaft IN MÜNCHEN - MUV2 GY	3,24
NOVO NORDISK A/S - NOVOB DC	3,15
PRYSMIAN S.P.A. - PRY IM	3,11

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

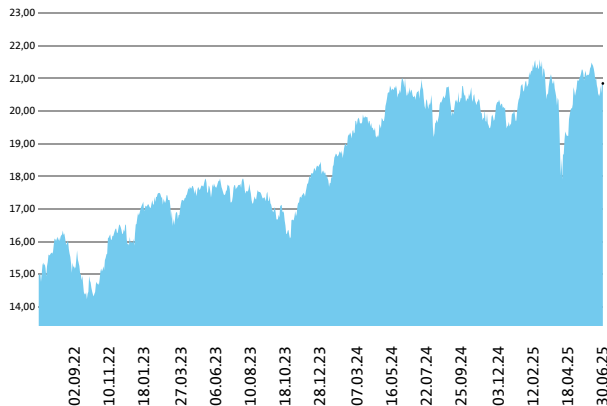
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	22. 12. 2005
GEOGRAFSKA USMERITEV:	EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	118,816 mio EUR
VEP (30. 06. 2025)	20,85 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Sašo Ivanović

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V juniju izpostavljenosti portfelja Triglav Evropa nismo prilagajali. Mesec je bil sicer zaznamovan s stopnjevanjem vojaških napetosti na Bližnjem vzhodu in nadaljevanjem negotovosti glede ameriških tarif, vendar nič ni vplivalo na potrebo po spremembi alokacije. Naše največje aktivne stave, ki kažejo razliko med utežmi naložb v portfelju ter utežmi v referenčnem indeksu MSCI Europe Climate Change, so bile na sektorjih informacijske tehnologije, financ in komunikacij. Absolutna izpostavljenost pa je najvišja v sektorjih financ, industrije ter zdravstva. Nimamo podjetij iz sektorja energije, zaradi visokih fizičnih tveganj, povezanih z zelenim prehodom, ter iz sektorja javne oskrbe, ki zahteva nadpovprečna vlaganja s podpovprečnim donosom na kapital. Z vidika držav je aktivna izpostavljenost najvišja do nemških podjetij in najnižja do Velike Britanije. Največ priložnosti za rast vidimo pri evropskih tehnoloških podjetjih, kjer so predvidene stopnje rasti dobička v naslednjih letih okoli 15 %, po podatkih iz Bloomberg, medtem ko so pričakovanja za celotni trg polovico nižja. Gre za področje, ki ostaja ključni motor inovacij in rasti v evropskem gospodarstvu. Podsklad Triglav Evropa je v mesecu juniju 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 30. 06. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,40%	1,16%	-10,55%

Osrednjo pozornost sklada Triglav Obvezniški namenimo 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

Država	Procent
FRANCIJA	15,17%
ITALIJA	13,91%
NIZOZEMSKA	11,58%
ZDA	11,11%
NEMČIJA	10,82%
ŠPANIJA	10,04%
SLOVENIJA	4,39%
BELGIJA	4,35%
VELIKA BRITANIJA	3,30%
OSTALO	9,39%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta instrumenta	Procent
OBVEZNICE	94,06%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	9,39
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	8,97
FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/2 05/25/31	5,77
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 2.35 07/30/33	3,28
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	2,88
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
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	2,28
BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/29	2,23
EURONEXT NV - ENXFP 0 3/4 05/17/31	2,02

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Procent
DRŽAVNI VP	48,99%
FINANCE	25,61%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	4,26%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	3,99%
JAVNA OSKRBA	2,97%
ZDRAVSTVO	2,90%
TEHNOLOGIJA	1,87%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,51%
INDUSTRIJA	1,19%
SUROVINE IN MATERIALI	0,77%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POOROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

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 (30. 06. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

27. 10. 2004

GLOBALNI TRGI

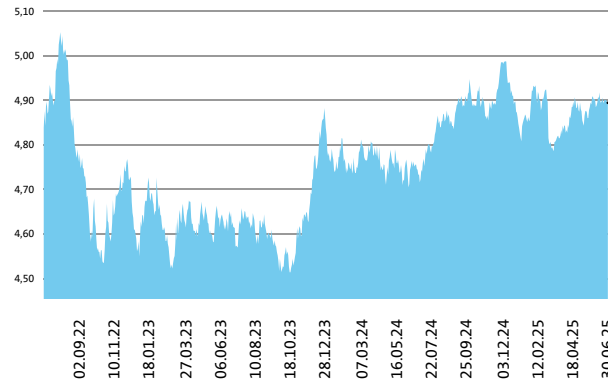
SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

113,551 mio EUR

4,89 EUR

Aleš Čačovič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu juniju so bile aktivnosti upravljanja portfelja sklada pretežno usmerjene v začasno zmanjšanje izpostavljenosti obrestnemu tveganju proti nevtralni ravni. Ključni dejavnik te spremembe je bila porast cene nafte zaradi eskalacije med Izraelom in Iranom, ki bi lahko povišala prihodnjo inflacijo in pričakovane obrestne mere na dolžniških trgih. V okviru znižanja trajanja naložb smo zmanjšali večje izpostavljenosti do držav, kot sta Španija in Portugalska, ohranjamo pa še vedno večjo izpostavljenost trajanja do Slovenije. Ker so se proti koncu meseca razmere na Bližnjem vzhodu že umirile in s tem tudi cena nafte, so se s tem znižala obrestna tveganja. Če ne bo večjih presenečenj s strani inflacije je precejšnja verjetnost, da bomo alokacijo naložb sklada v prihodnjem ponovno obrnili proti prevzemu večjega obrestnega tveganja. Razmerje uteži med državnimi in podjetniškimi obveznicami nameravamo držati v podobnih razmerjih. Znotraj podjetniških obveznic ohranjamo večjo naklonjenost cikličnim panogam.

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 razkrivanju, 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.

080 10 19

www.triglavskladi.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Okoljska perspektiva

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 06. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

-2,53%11,93%31,54%

NALOŽBENA POLITIKA

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

ZDA74,91%FRANCIJA4,61%TAJVAN3,63%NIZOZEMSKA2,68%IRSKA2,46%KANADA2,28%ŠVICA1,93%NORVEŠKA1,39%NEMČIJA1,23%OSTALO2,91%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE98,03%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,07
FIRST SOLAR INC - FSLR US	4,78
VERISK ANALYTICS, INC. - VRSK US	4,75
S&P GLOBAL INC. - SPGI US	4,65
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,59
SPROUTS FARMERS MARKET INC - SFM US	4,44
TETRA TECH, INC. - TTEK US	3,70
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSM US	3,63
GARTNER INC - IT US	3,63
TESLA MOTORS INC - TSLA US	3,57

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA35,02%INDUSTRIJA29,81%ZDRAVSTVO8,31%TRAJNE POTROŠNE DOBRINE7,86%OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE7,47%FINANCE6,58%KOMUNIKACIJSKE STORITVE1,78%NEPREMIČNINE1,20%

1234567

MANJŠE TVEGANJEVERČJE TVEGANJE

!

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

DATUM USTANOVITVE:

GEOGRAFSKA USMERITVE:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (30. 06. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

14. 11. 2016

GLOBALNI RAZVITI TRGI

DELNIŠKI SKLAD

26,600 mio EUR

13,98 EUR

Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

16,0015,0014,0013,0012,0011,00

02.09.2210.11.2218.01.2327.03.2306.06.2310.08.2318.10.2328.12.2307.03.2416.05.2422.07.2425.09.2403.12.2412.02.2518.04.2530.06.25

Sklad še vedno skladno s svojo usmerjenostjo ohranja izpostavljenost do tematik oziroma tehnologij, ki pripomorejo k zmanjševanju ogljikovih izpustov, obnovljivim virom energije, energetski varčnosti ter tehnologijam manjše uporabe vodnih virov. Zaradi umiritve tveganj na trgu smo v mesecu juniju zmanjšali delež denarja na računu. Spremembe zaradi dodatnih nakupov so se odrazile v povečanju izpostavljenosti portfelja do sektorjev Industrija in informacijska tehnologija. Dodatno smo dokupovali tudi naložbe iz sektorja finance in sektorja zdravstvo. V sestavi sklada, gledano sektorsko, največji delež naložb tako prihaja iz sektorja informacijska tehnologija (35,0 %), sledi sektor industrije (29,8 %), sektor zdravstva (8,3 %) ter sektor potrošnih dobrin (7,9 %). Naložbe sklada so bile v preteklem mesecu, poleg drugega tržnega dogajanja, dodatno potrjene sprejemanju nove zakonodaje v ZDA, ki je med drugim močno vplivala na davčne ugodnosti za investitorje v zelene energije in tudi na podjetja, ki tovrstno tehnologijo dobavljajo, predvsem tista s sedežem izven ZDA. Kljub temu na trgu je sklad le rahlo zaostal za kriterijskim indeksom.

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 upošteva 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 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.

triglavskladi

080 10 19

www.triglavskladi.si

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 06. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,13%	18,56%	24,85%

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

ZDA	46,00%
FRANCIJA	8,58%
NEMČIJA	8,31%
NIZOZEMSKA	7,43%
ITALIJA	5,55%
ŠPANJA	4,56%
KANADA	3,14%
VELIKA BRITANIJA	2,98%
SLOVENIJA	1,93%
OSTALO	7,53%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	53,65%
OBVEZNICE	42,34%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	4,74
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,33
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	3,91
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	3,63
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,60
APPLE INC - AAPL US	2,82
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.95 07/30/30	2,47
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	2,27
META PLATFORMS INC - META US	2,25
SAP SE - SAP GY	2,04

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	21,79%
FINANCE	21,48%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	19,89%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	9,94%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,27%
ZDRAVSTVO	6,01%
INDUSTRIJA	4,24%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,49%
SUROVINE IN MATERIALI	0,72%
OSTALO	2,18%

TVEGANOST

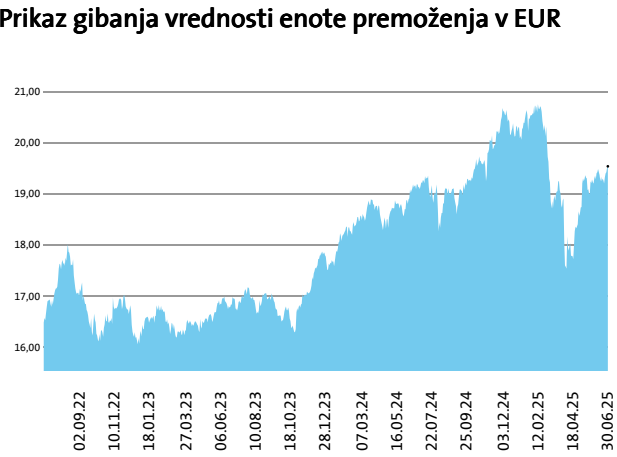
PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

1	2	3	4	5	6	7
MAJŠJE TVEGANJE						
VEČJE TVEGANJE						

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

DATUM USTANOVITVE: 13. 10. 1999
GEOGRAFSKA USMERITVE: GLOBALNI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA: MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 236,226 mio EUR
VEP (30. 06. 2025): 19,55 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Gašper Dovč



V mesecu juniju so se glavne aktivnosti nanašale na prilagoditev alokacije med naložbenima razredoma delnic in obveznic. Ocenjujemo, da se je privlačnost delniškega razreda v primerjavi z obveznicami nekoliko znižala, s čimer oba ponujata približno enake priložnosti. Tako smo skupno izpostavljenost do delniških naložb znižali za 4 odstotne točke, kar je še vedno 3 odstotne točke več kot v primerjalnem indeksu. 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.

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 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 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.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Severna Amerika

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 06. 2025

DONOSNOST

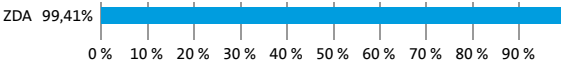
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,16%	54,65%	96,57%

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



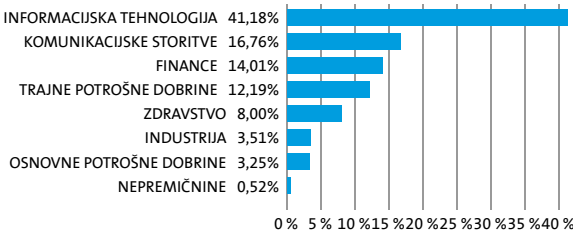
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 99,41%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,72
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	9,33
META PLATFORMS INC - META US	8,63
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,82
BROADCOM INC - AVGO US	4,92
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,64
NETFLIX INC - NFLX US	4,52
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,34
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US	4,22
APPLE INC - AAPL US	4,10

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:

108,723 mio EUR

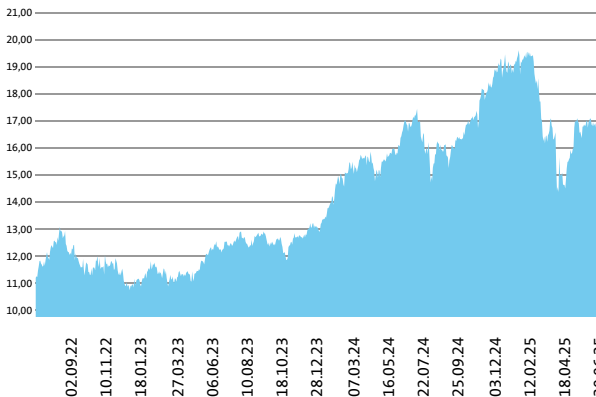
VEP (30. 06. 2025)

17,33 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu juniju so se glavne aktivnosti prilagajanja portfelja tako kot že v mesecu maju nanašale na prestrukturiranje iz bolj defenzivnih sektorjev v ciklične sektorje, saj so se napetosti na finančnih trgih umirile. Zaradi visokih donosnosti v preteklem obdobju in velike izpostavljenosti smo nekoliko znižali izpostavljenost do sektorja informacijske tehnologije, in sicer smo v celoti odprodali naložbo v podjetju Salesforce in delno v Servicenow, zniževali smo izpostavljenost do sektorja zdravstva in farmacije tako, da smo delno odprodali naložbo v Intuitive Surgical in v celoti naložbo v Boston Scientific Corporation. Po drugi strani smo kupovali oziroma povečevali deleže v podjetja iz sektorja potrošnih dobrin, kot sta Doordash in Amazon, iz sektorja komunikacijskih storitev, kot je Meta Platforms, iz sektorja industrije pa smo povečali naložbo v podjetje Quanta Services. 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 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

SKLAD DENARNEGA TRGA

Triglav Sklad denarnega trga EUR

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 06. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,54%	6,32%	5,23%

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

Država	Procent
EU	28,66%
FRANCIJA	24,59%
ITALIJA	19,20%
BELGIJA	14,48%
ŠPANJA	4,72%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta instrumenta	Procent
OBVEZNICE	91,66%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 07/02/25	5,06
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 07/04/25	5,06
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 07/10/25	5,05
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 07/14/25	5,05
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 07/30/25	5,05
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 08/08/25	5,05
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 08/27/25	5,04
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/01/25	5,03
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 10/03/25	5,03
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 11/28/25	5,02

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Procent
DRŽAVNI VP	91,66%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

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

DATUM USTANOVITVE:

GEOGRAFSKA USMERITEV:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (30. 06. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

31. 10. 2012

EVROPA

SKLAD DENARNEGA TRGA

158,230 mio EUR

10,78 EUR

Aleš Čačovič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

Aktivnosti na skladu so bile večinoma usmerjene v reinvestiranje obstoječih ali svežih sredstev sklada v kratkoročne državne menice ročnosti okoli treh mesecev, ki še vedno nosijo najvišjo letno donosnost znotraj ročnosti enega leta in relativno soliden letni donos v primerjavi z nevezanimi bančnimi depoziti. Državne menice namreč še vedno nosijo donosnost nekoliko pod 2 %, kar trenutno že pokriva 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. Najvišjo donosnost trenutno lovimo pri zakladnih menicah državnih izdajateljev, kot so Francija, Italija in Evropska unija. Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo v preteklem mesecu negativno, saj se je njena vrednost znižala za 0,062 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR je nižje za 0,051 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je nižje za 0,020 odstotne točke, medtem ko je enoletni EURIBOR nižje za 0,018 odstotne točke.

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 30. 06. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-1,30%	31,87%	58,06%

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

Država	Procent
ZDA	75,22%
NEMČIJA	6,79%
NIZOZEMSKA	4,54%
KANADA	3,64%
FRANCIJA	2,56%
SLOVENIJA	1,59%
JAPONSKA	1,43%
VELIKA BRITANIJA	1,17%
SINGAPUR	1,11%
DANSKA	0,98%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

Vrsta instrumenta	Procent
DELNICE	99,03%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	8,51
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	8,16
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,94
APPLE INC - AAPL US	4,77
META PLATFORMS INC - META US	3,79
SAP SE - SAP GY	3,51
ALPHABET INC. - GOOGL US	3,21
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	3,06
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	3,04
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC. - GS US	2,90

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Procent
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	34,11%
FINANCE	18,42%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,36%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	10,98%
ZDRAVSTVO	8,54%
INDUSTRIJA	8,10%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,44%
JAVNA OSKRBA	1,14%
SUROVINE IN MATERIALI	1,00%
NEPREMIČNINE	0,94%

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:

GEOGRAFSKA USMERITEV:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (30. 06. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

18. 05. 2006

GLOBALNI RAZVITI TRGI

DELNIŠKI SKLAD

446,263 mio EUR

11,24 EUR

Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu juniju so se glavne aktivnosti nanašale na prilagoditev regijske izpostavljenosti, in sicer smo nekoliko znižali izpostavljenost do ameriškega delniškega trga. Zaradi težav pri korporativnem upravljanju ter znižanja napovedi poslovanja za letošnje leto smo v celoti odprodali delnico podjetja iz sektorja zdravstva Unitedhealth Group. Zaradi prevelike izpostavljenosti do sektorja informacijske tehnologije smo odprodali tudi naložbo v podjetje Salesforce. Na drugi strani smo dokupili delnice zavarovalnice Allianz, s čimer smo povečali tako izpostavljenost do regije Evropa kot tudi sektorja financ. 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 kratkoročno najmanj naklonjeni sektorju zdravstva. Manj smo izpostavljeni tudi sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe.

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 najmanjši 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 30. 06. 2025

DONOSNOST

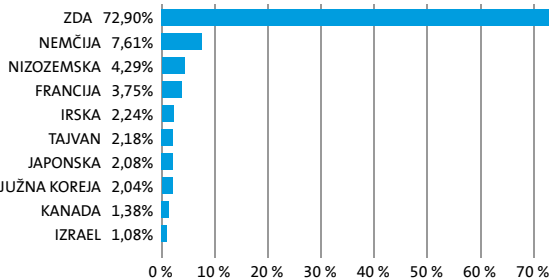
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,50%	72,34%	81,90%

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



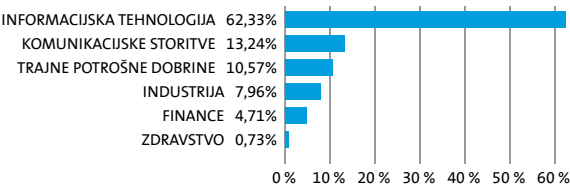
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 99,54%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	7,59
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	7,42
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	6,45
ALPHABET INC. - GOOGL US	5,29
META PLATFORMS INC - META US	4,74
APPLE INC - AAPL US	4,54
BROADCOM INC - AVGO US	4,47
ORACLE CORPORATION - ORCL US	3,94
SAP SE - SAP GY	3,82
NETFLIX INC - NFLX US	3,22

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:

71,075 mio EUR

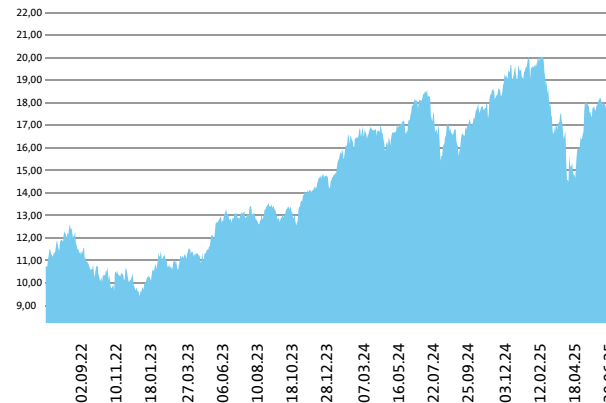
VEP (30. 06. 2025)

18,55 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Geopolitične razmere na Bližnjem vzhodu so se močno zaostrele, kar je povzročilo kratkotrajen porast cen nafte. Ta za zdaj še nima vidnejšega vpliva na rast inflacije. Medtem so se napetosti v mednarodni trgovinski menjava z uvedbo carinskih dajatev nekoliko umirile oziroma prestavile v prihodnje mesece. V takšnem okolju so borzni indeksi v juniju beležili okrevanje, pri čemer so prednjačile delnice cikličnih panog – kar je logična posledica trenutnih razmer. Razlike v pristopu med dvema ključnima centralnima bankama, evropsko centralno banko (ECB) in ameriškim Fedom, ostajajo izrazite. ECB nadaljuje s sproščanjem denarne politike in znižuje obrestne mere, medtem ko Fed ohranja obrestno mero na razmeroma visoki ravni, saj je inflacija v ZDA še vedno občutno višja kot v Evropi. Alokacija sredstev na skladu je že nekaj časa postavljena v skladu z našo investicijsko strategijo, ki jo četrtletno osvežujemo. Največji delež sredstev zavzemajo tematska področja umetne inteligence, 5G infrastrukturne opreme in rešitve, avtonomnih vozil, digitalnih plačilnih storitev, robotike, itd. Za vse omenjene teme je značilno, da so v pretežni meri vezana na podjetja, ki pripadajo cikličnim sektorjem. Na podskladu smo čez mesec naredili manjše prilagoditve naložb, predvsem v smeri povečanja izpostavljenosti do tematike umetne inteligence evropskih izdajateljev, saj je ameriški dolar čez mesec še naprej izgubljal vrednost. Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v mesecu juniju pridobil 4,8 odstotka. Indeks globalnih podjetij MSCI World Climate Change 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 Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja Informacijska tehnologija ter sorodnih panog iz sektorjev potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. 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 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 (SFR). 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.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Top Brands

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 06. 2025

DONOSNOST

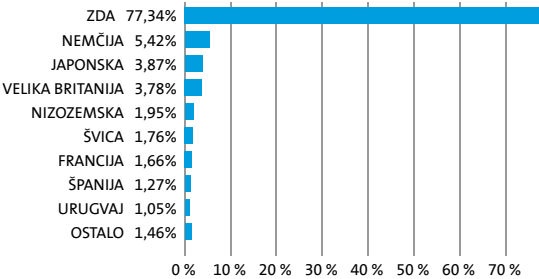
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,36%	54,58%	83,94%

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



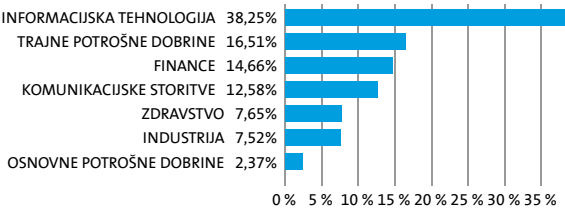
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,65
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,72
META PLATFORMS INC - META US	5,83
BROADCOM INC - AVGO US	5,16
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,65
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,58
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US	4,55
APPLE INC - AAPL US	4,28
TESLA MOTORS INC - TSLA US	3,46
SAP SE - SAP GY	3,10

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

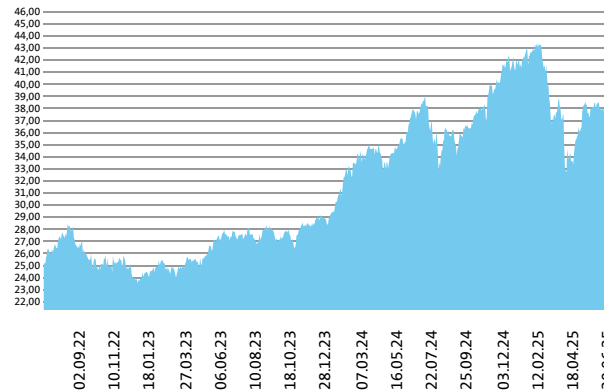
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	31. 10. 2012
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	383,372 mio EUR
VEP (30. 06. 2025)	38,86 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu juniju so se glavne aktivnosti prilagajanja portfelja tako kot že v mesecu maju nanašale na prestrukturiranje iz bolj defenzivnih sektorjev v ciklične sektorje, saj so se napetosti na finančnih trgih umirile. Zaradi visokih donosnosti v preteklem obdobju smo nekoliko znižali izpostavljenost do sektorja informacijske tehnologije, in sicer smo delno ali v celoti odprodali naložbe v podjetjih Servicenow, Salesforce in Sap, še naprej smo zniževali izpostavljenost do sektorja osnovnih potrošnih dobrin tako, da smo delno odprodali naložbe v Walmart in Costco. Po drugi strani smo kupovali oziroma povečevali deleže v podjetja iz sektorja potrošnih dobrin, kot sta Doordash in Amazon, iz sektorja komunikacijskih storitev kot je Meta Platforms in iz sektorja industrije kot sta Siemens in ameriški proizvajalec kmetijskih strojev Deere & Company. 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 izpostavljeni do regije Severna Amerika.

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 istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. 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 30. 06. 2025

DONOSNOST

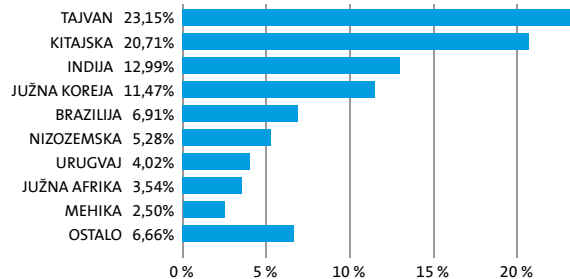
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,38%	1,34%	1,52%

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



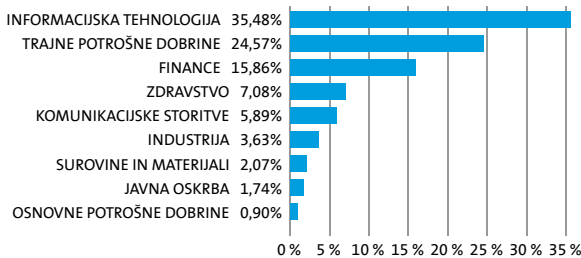
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - 2330 TT	8,08
SK HYNIX INC - 000660 KS	6,31
PROSUS NV - PRX NA	5,28
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED - 9988 HK	4,55
ICICI BANK LIMITED - IBN US	4,46
MERCADOLIBRE INC - MELI US	4,02
HDFC BANK LIMITED - HDB US	3,93
NASPERS LTD - NPN SJ	3,54
INFOSYS LTD - INFY US	3,41
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD - 3017 TT	3,23

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

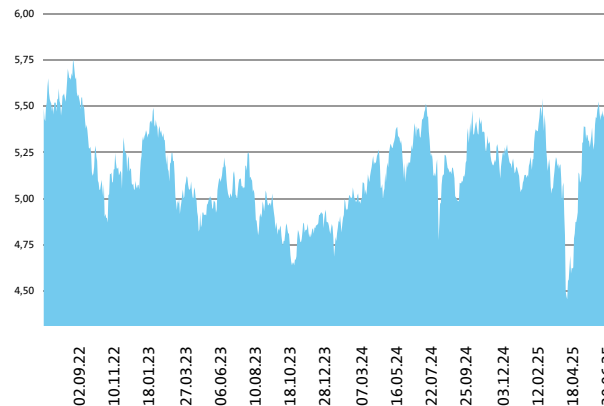
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI TRGI V RAZVOJU
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	40,813 mio EUR
VEP (30. 06. 2025)	5,56 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V preteklem mesecu so bili najvišji donosi doseženi na trgih Južne Koreje ter Tajvana. V Južni Koreji se po izvolitvi novega predsednika pričakuje sprejetje korporativne zakonodaje, ki bo bolj prijazna do malih delničarjev, zaradi česar tečajji rastejo. Tajvanski trg raste predvsem zaradi pričakovanj glede umetne inteligence, kar ugodno vpliva na tečaje proizvajalcev komponent, ki omogočajo ustvarjanje umetne inteligence. Oba trga, tako Južna Koreja kot Tajvan, sta sicer domovini večjega števila tehnoloških podjetij, zaradi česar je bil izmed vseh sektorjev v preteklem mesecu najbolj donosen prav sektor informacijske tehnologije. Mi smo še naprej izpostavljeni do proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence tako na Tajvanu kot v Južni Koreji, prav tako pa smo izpostavljeni do kitajskih farmacevtskih podjetij, ki prav tako dosegajo zanimive donose. Dolgoročno zanimiva je tudi izpostavljenost do kitajskega sektorja potrošnih dobrin, saj pričakujemo, da se bo makroekonomska situacija na Kitajskem s časom popravila. V preteklem mesecu je dogajanje na delniških trgih držav v razvoju zelo ugodno vplivalo na portfelj sklada, v tem mesecu smo imeli le manjše število transakcij, pri čemer se sektorske in geografske alokacije niso bistveno spreminjale.

POROČILO 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 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 istočasnem 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 (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 - 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 30. 06. 2025

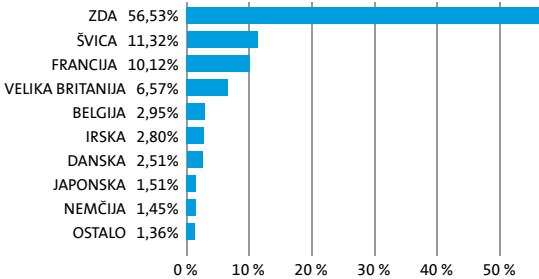
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-15,93%	-9,58%	17,42%

NALOŽBENA POLITIKA

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



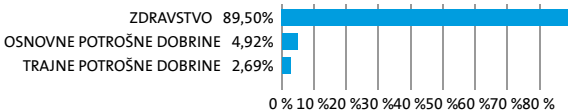
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2025

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	6,36
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,77
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	4,48
ABBOTT LABORATORIES - ABB US	4,17
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	4,05
SANOFI SA - SAN FP	3,83
ABBVIE INC. - ABBV US	3,81
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION - BSX US	3,18
MERCK & CO., INC. - MRK US	3,17
U C B - UCB BB	2,95

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

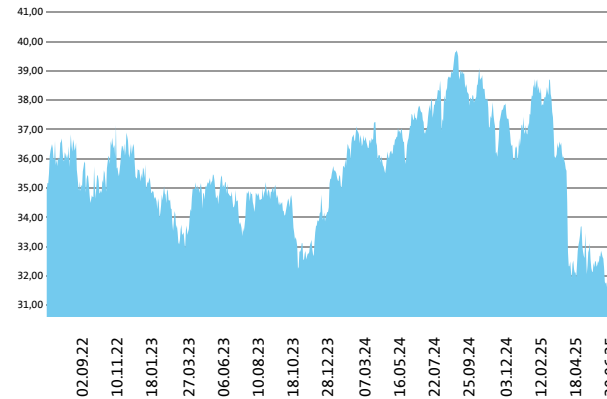
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	5. 09. 2011
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	83,696 mio EUR
VEP (30. 06. 2025)	31,60 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Eskalacija napetosti na Bližnjem vzhodu in umiritev tenzij v mednarodnih trgovinskih odnosih sta zaznamovali okolje delniških trgov. Konfliktne razmere na Bližnjem vzhodu so imele za posledico kratkoročni skok cene nafte, ki pa se je dokaj hitro umiril, s tem pa ne bi smel imeti vpliva na inflacijo. Razmere pa vsekakor ostajajo negotove. Navkljub nepredvidljivemu okolju so delniški trgi beležili rast, rast pa je slonela na cikličnih sektorjih, medtem ko so se nekiklični sektorji (sem spada tudi zdravstvo) pocenili. Na monetarnem področju se v Evropi nadaljuje trend zniževanja obrestne mere, medtem ko v Ameriki ostaja obrestna mera za zdaj na dokaj visokih ravneh, zaradi bistveno višje inflacije, kot je le-ta trenutno v Evropi. Sklad ima največje izpostavljenosti do tematike digitalnega zdravja, onkologije, genomike, čezmerne telesne teže, imunologije itd. Pretežni del naložb, ki zajemajo omenjene tematike, izhaja iz sektorja zdravstva, nekaj pa jih je tudi iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin. Na podskladu smo čez mesec naredili nekaj prilagoditev portfelja. Tako smo odprodali naložbe Adidas, Cigna Corporation, Siemens Healthineers, Sysco Corporation, povečali pa izpostavljenosti do Merck&Co, Merck KGaA, Sanofi SA, AstraZeneca PLC, EssilorLuxottica SA, United Therapeutics Corp, Johnson&Johnson in Zoetis Inc. Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v mesecu juniju izgubil 2,7 odstotka. Indeks globalnih podjetij MSCI World Climate Change 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 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 cilijev 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.