

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



SEPTEMBER 2025

TRIGLAVINVESTMENTS.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. 09. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

-0,75%14,87%26,15%

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 istovrstnem 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 volatiliteti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatiliteti 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	22,96%
NEMČIJA	9,16%
ITALIJA	8,72%
ŠPANJA	6,08%
NIZOZEMSKA	5,59%
PORTUGALSKA	4,16%
BELGIJA	4,08%
ROMUNIJA	2,96%
FRANCIJA	2,39%
OSTALO	3,97%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE	33,83%
DELNICE	33,28%
	2,96%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	4,61
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,52
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	4,48
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	4,32
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	4,20
PORTUGUESE REPUBLIC - PGB 0.475 10/18/30	4,16
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	4,08
ROMANIA - ROMANI 3.624 05/26/30	2,96
SAP SE - SAP GY	2,77
FIRST SOLAR INC - FSLR US	2,57

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	36,79%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	13,16%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	5,65%
FINANCE	5,17%
ZDRAVSTVO	3,08%
INDUSTRIJA	3,00%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	2,16%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,07%

1234567

MANJŠE 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:65,762 mio EUR

VEP (30. 09. 2025):12,95 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

Na globalnih delniških trgih smo bili septembra priča še enemu pozitivnemu mesecu, pozitivne donose pa smo ta mesec beležili tudi na obvezniških trgih.

V mesecu septembru smo v skladu Triglav Aktivni z namenom zaščite sredstev še vedno ohranjali nižjo ciljno volatilitet, vendar smo zaradi ugodnih gibanj trgov in nižje volatiliteti povečali izpostavljenost delniškim naložbam. Trenutna sestava naložb sklada tako odraža primerno raven tveganja glede na razmere na trgu, ki so se po pretresih v začetku leta začele izboljševati in ta trend tudi nadaljujejo.

Največji delež naložb sklada trenutno predstavljajo obveznice (36,8 % portfelja), pri katerih so naložbe v celoti usmerjene v izdaje evropskih držav. Sledijo delniške naložbe, ki predstavljajo 33,3 % portfelja. Znotraj delniških naložb ohranjamo največjo izpostavljenost sektorjem informacijske tehnologije, komunikacij in financ. Regijsko ostaja delniški portfelj najbolj izpostavljen Severni Ameriki in Evropi. Preostanek sredstev je naložen v denarna sredstva. Zaostanek sklada od najvišje vrednosti v zadnjih dvanajstih mesecih se je avgusta ponovno zmanjšal in trenutno znaša 10,2 %.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalno zaščito. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istovrstnem 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 volatiliteti 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 najvišji 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.

triglav investments

080 10 19

triglavinvestments.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

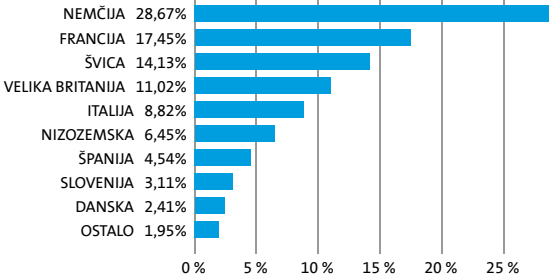
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,81%	48,32%	50,37%

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



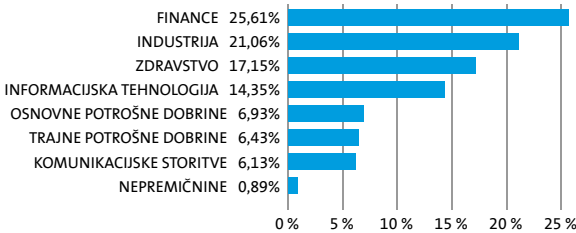
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
SCHNEIDER ELECTRIC SE - SU FP	5,41
SAP SE - SAP GY	5,26
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	4,90
ALLIANZ SE - ALV GY	4,73
INTESA SANPAOLO SPA - ISP IM	4,56
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,34
PRYSMIAN S.P.A. - PRY IM	4,26
ABB LTD - ABBN SW	3,65
BARCLAYS PLC - BARC LN	3,32
LONZA GROUP AG - LONN SW	3,19

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

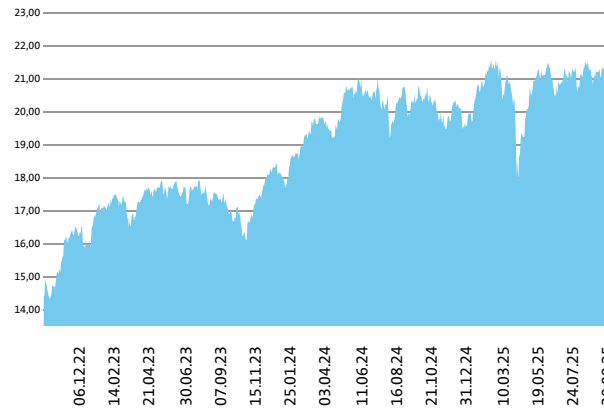
VEČJE TVEGANJE



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:	121,656 mio EUR
VEP (30. 09. 2025)	21,36 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Sašo Ivanović

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V septembru smo obdržali največje izpostavljenosti portfelja Triglav Evropa do sektorjev financ, industrije, zdravstva in informacijske tehnologije. Odprodali smo pozicijo v podjetju Informa PLC, kjer vidimo relativno zasičen trg, in s tem nižje stopnje rasti prihodkov v naslednjih letih. S tem se je tudi rahlo znižala izpostavljenost do sektorja komunikacijskih storitev, ki ostaja še vedno večja v razmerju do referenčne vrednosti. Največja izpostavljenost glede na referenčno vrednost je v sektorju informacijske tehnologije, kjer se je v septembru s 30-odstotno rastjo daleč najbolj odrezalo nizozemsko podjetje ASML Holding NV, ki proizvaja opremo za proizvodnjo polprevodnikov. V septembru so se najbolj znižale vrednosti sektorjev široke potrošnje in energije, pa tudi komunikacijskih storitev in zdravstva, največji skok pa je beležil sektor informacijske tehnologije, pa tudi industrije in potrošnih dobrin.

Podsklad Triglav Evropa je v mesecu septembru pridobil 1,4 odstotka. Evropski delniški indeks MSCI EUROPE Climate Change pa je pridobil 1,1 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 upoštevanju vseh dejavnikov, ki spodbujajo 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. 09. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

-0,43%6,29%-12,06%

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 14,44%

ITALIJA 14,04%

NIZOZEMSKA 12,13%

ZDA 11,71%

NEMČIJA 11,56%

ŠPANIJA 10,12%

BELGIJA 6,45%

SLOVENIJA 4,15%

LUKSEMBURG 3,70%

OSTALO 11,06%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

OBVEZNICE 99,35%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe

%

FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/349,42

REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/319,08

FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/2 05/25/315,81

KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/334,84

KINGDOM OF SPAIN - SPGB 2.35 07/30/333,58

KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/302,86

REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/382,86

BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/292,26

KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/332,24

EURONEXT NV - ENXFP 0 3/4 05/17/312,08

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP 51,40%

FINANCE 25,25%

TRAJNE POTROŠNE DOBRINE 5,65%

KOMUNIKACIJSKE STORITVE 3,86%

ZDRAVSTVO 3,44%

JAVNA OSKRBA 2,87%

TEHNOLOGIJA 2,06%

OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE 1,98%

INDUSTRIJA 1,88%

SUROVINE IN MATERIALI 0,97%

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. 09. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

27. 10. 2004

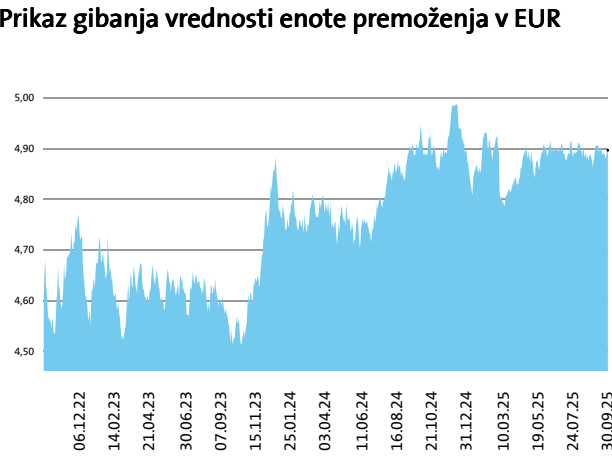
GLOBALNI TRGI

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

112,643 mio EUR

4,90 EUR

Aleš Čačovič



V mesecu septembru so bile aktivnosti sklada predvsem usmerjene v rahel dvig ročnosti portfelja sklada, saj je bilo zaznati znake umirjanja rasti dolgoročne zahtevane donosnosti. Kljub temu izgledi za evropske obrestne mere še naprej ostajajo negotovi zaradi nejasnosti vpliva carin na inflacijo. Vsekakor pa je pričakovati, da se bodo dolgoročne zahtevane donosnosti obveznic začele zniževati, še preden bodo prišli na plano temeljni razlogi za to. Razmerje med državnimi in podjetniškimi obveznicami ohranjamo s podobnimi utežmi, saj imajo podjetniške obveznice po eni strani zgodovinsko že zelo nizke kreditne pribitke na državne obveznice, po drugi strani pa še vedno ohranjajo privlačnost iz vidika korporativnega poslovanja in zadolženosti. Podobno velja za kreditne pribitke znotraj evropskih držav, kjer so tovrstni pribitki do Nemčije zgodovinsko nizki, pri čemer je to tudi povezano z razlikam v gospodarski dinamiki med državami.

Makroekonomske podatke za evroobmočje so bili v septembru ponovno pod pričakovanji, kar nakazuje na nižjo gospodarsko dinamiko v EU v zadnjem četrtletju leta. Zadnji podatki za inflacijo kažejo, da se bo ta v evroobmočju še obdržala nad 2 %.

Podsklad Triglav Obvezniški je v mesecu septembru pridobil 0,31 odstotka, indeks evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone government zone je zrasel 0,46 odstotka ter indeks podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate transition corporate bond za 0,39 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 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 razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitve za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijajo 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 30. 09. 2025

DONOSNOST

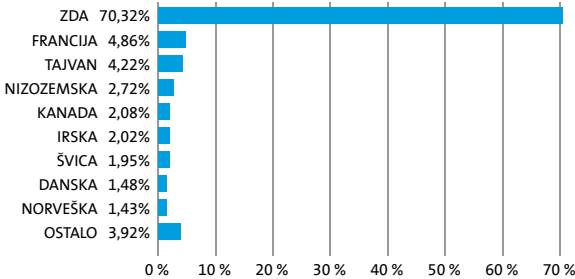
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
1,47%	20,87%	29,52%

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Zaradi svoje srednje tveganje naložbene politike je Triglav Okoljska perspektiva namenjen vlagateljem z dolgoročnejšim naložbenim horizontom, 5 let ali več, in višjo toleranco do tveganja.

Sestava naložb po državah



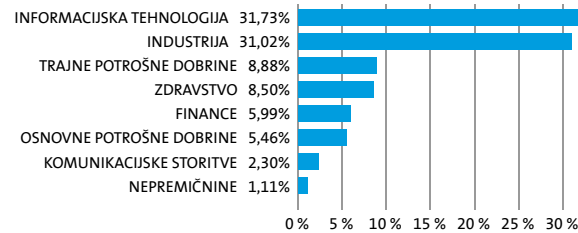
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
FIRST SOLAR INC - FSLR US	5,99
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,63
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,70
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,50
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSM US	4,22
S&P GLOBAL INC. - SPGI US	4,04
VERISK ANALYTICS, INC. - VRSK US	3,61
TETRA TECH, INC. - TTEK US	3,23
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,04
XYLEM INC. - XYL US	2,97

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

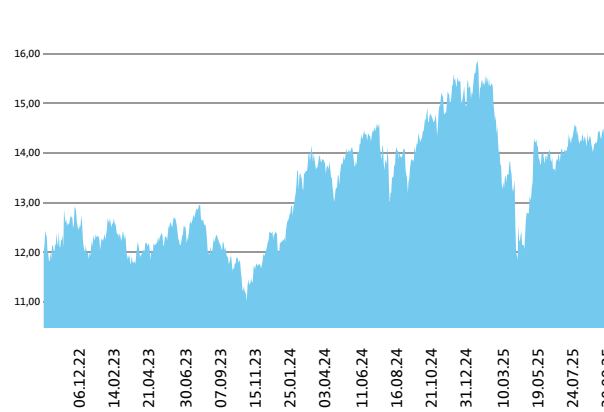
VEČJE TVEGANJE



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:	28,213 mio EUR
VEP (30. 09. 2025)	14,47 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Sklad Triglav Okoljska Perspektiva s svojo usmerjenostjo ohranja izpostavljenost tematikam in tehnologijam, ki pripomorejo k zmanjševanju ogljikovih izpustov, obnovljivim virom energije, energetske učinkovitosti ter tehnologijam z manjšo porabo vodnih virov. V mesecu septembru smo v portfelju opravili nekaj menjav, ki pa niso bistveno vplivale na njegovo skupno izpostavljenost. Največja sektorska izpostavljenost je tako še vedno do sektorjev informacijske tehnologije, industrije in zdravstva. Regijsko gledano je sklad še vedno najbolj izpostavljen regiji Severna Amerika. Trenutna struktura portfelja ustreza razmeram na trgu in našim pričakovanjem.

Sklad je v mesecu septembru dosegel pozitiven donos, vendar je kljub temu zaostal za primerjalnim indeksom. Zaostanek je v veliki meri posledica večje izpostavljenosti do podjetja S&P Global, ki je septembra zabeležilo padec v višini 11,7 %, ter do podjetja Sprouts Farmers Market, katerega vrednost se je v istem obdobju znižala za 23,0 %.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se 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.

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

5,03%24,60%27,22%

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	47,71%
NEMČIJA	7,99%
NIZOZEMSKA	7,96%
FRANCIJA	7,42%
ITALIJA	7,04%
ŠPANJA	4,34%
KANADA	3,55%
BELGIJA	3,02%
VELIKA BRITANIJA	2,10%
OSTALO	7,75%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	55,75%
OBVEZNICE	43,14%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,38
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,97
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	3,98
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	3,85
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,46
APPLE INC - AAPL US	3,37
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.95 07/30/30	2,35
META PLATFORMS INC - META US	2,15
BROADCOM INC - AVGO US	2,01
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	1,98

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	22,45%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	21,33%
FINANCE	20,86%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	9,73%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,55%
ZDRAVSTVO	6,15%
INDUSTRIJA	4,28%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,94%
JAVNA OSKRBA	1,15%
OSTALO	2,46%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

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

DATUM USTANOVITVE:

13. 10. 1999

GEOGRAFSKA USMERITVE:

GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

245,175 mio EUR

VEP (30. 09. 2025)

20,23 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

Podsklad Triglav Renta je v mesecu septembru pridobil 2,0 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa 3,4 odstotka. Še vedno ohranjamo višjo skupno izpostavljenost do delniških naložb, in sicer v višini 5 odstotnih točk glede na primerjani indeksi.

Na delniškem portfelju sklada imamo najvišjo izpostavljenost do sektorja informacijske tehnologije. Rezultati poslovanja podjetij v drugem četrtletju so bili izjemno dobri, krepijo pa se tudi pričakovanja do konca leta. Investicije v t. i. infrastrukturo in tudi ostale segmente informacijske tehnologije močno rastejo in posledično se to odraža v uspešnosti poslovanja sektorja. Poleg tega še naprej ohranjamo višjo izpostavljenost tudi do sektorjev komunikacijskih storitev in financ.

Manj smo naklonjeni sektorjem energije, materialov ter nepremičnin in oskrbe. Zaradi negotovosti v povezavi z napovedano regulacijo trga zdravil v ZDA smo zadržani tudi sektorja zdravstva. Poslovanje sektorja je sicer dobro, večina rezultatov poslovanja v drugem četrtletju je bilo preseženih, vrednotenje pa zelo nizko. Zaradi izboljšanih izgleдов na ameriškem nepremičninskem trgu ter nadaljevanju zniževanja ključnih obrestnih mer bomo v prihodnje postopno povišali delež naložb v nepremičninska podjetja.

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, objavljene 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. 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 razkrivajo 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.

080 10 19

triglavinvestments.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Severna Amerika

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

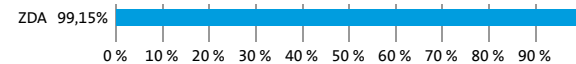
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
16,65%	68,82%	99,21%

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



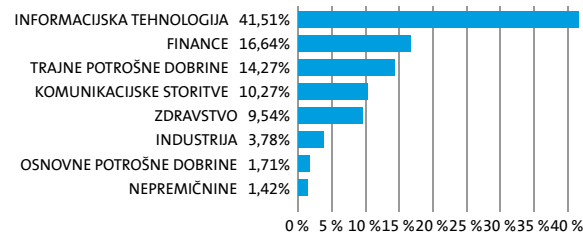
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,67
APPLE INC - AAPL US	6,59
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,42
TESLA MOTORS INC - TSLA US	5,95
META PLATFORMS INC - META US	4,73
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,62
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,41
ALPHABET INC. - GOOGL US	4,39
BROADCOM INC - AVGO US	4,17
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	2,94

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

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

MANJŠE TVEGANJE

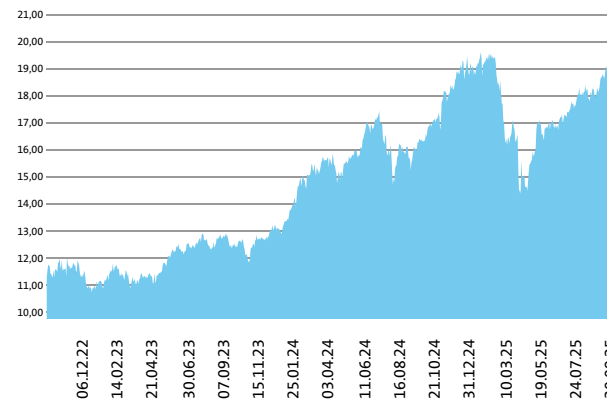
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SEVERNA AMERIKA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	123,644 mio EUR
VEP (30. 09. 2025)	19,07 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu septembru se je nadaljevala rast na svetovnih delniških trgih, saj ostaja inflacija za zdaj znotraj zelenih okvirjev, mogoče je nekoliko višja v ZDA, a ni problematična, tam pa se je začel cikel spuščanja ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke. Gospodarska rast je še naprej robustna, dobički podjetij so ob vse boljših maržah vse višji, kar opravičuje visoka vrednotenja na ameriškem delniškem trgu.

V mesecu septembru so se glavne aktivnosti portfelja nanašale na dokupovanje delnic Amazon, Palantir, Tesla in Uber. Na trgu smo zaznali nove priložnosti in tako smo zaradi velike perspektivnosti na novo v portfelj vključili delnice Capital one financial corporation, Welltower inc., KLA Corp in Texas instruments. Zaradi slabših obetov glede poslovanja smo delno odprodali naložbe v podjetje iz sektorja financ Charles Schwab ter v podjetje iz sektorja informacijske tehnologije Arista networks inc., zaradi slabše perspektivnosti pa smo v celoti odprodali naložbo iz sektorja nepremičnin Equinix. Glede sektorske alokacije ohranjamo višjo izpostavljenost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter financ in smo manj naklonjeni do sektorjev nepremičnin, oskrbe, energije in materialov.

Podsklad Triglav Severna Amerika je v mesecu avgustu pridobil 5,5 odstotka, ameriški delniški indeks MSCI US Climate Change pa je pridobil 4,3 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljcev 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 razkrijajo 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.

SKLAD DENARNEGA TRGA

Triglav Sklad denarnega trga EUR

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

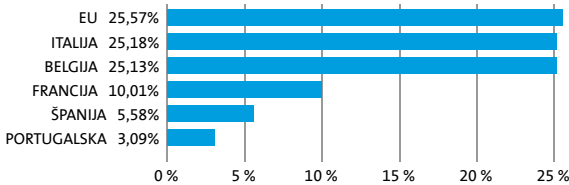
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

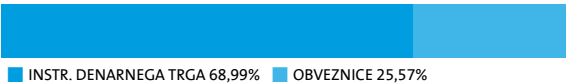
12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,08%	6,97%	5,74%

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

Sestava naložb po državah



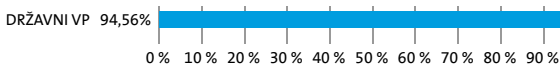
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
EUROPEAN UNION - EUB 0 12/05/25	5,30
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 12/11/25	5,30
EUROPEAN UNION - EUB 0 01/09/26	5,29
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 01/30/26	5,29
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/01/25	5,01
EUROPEAN UNION - EUB 0 10/03/25	5,01
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 10/14/25	5,00
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/15/25	5,00
EUROPEAN UNION - EUB 0 11/07/25	5,00
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 11/28/25	4,99

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:

159,761 mio EUR

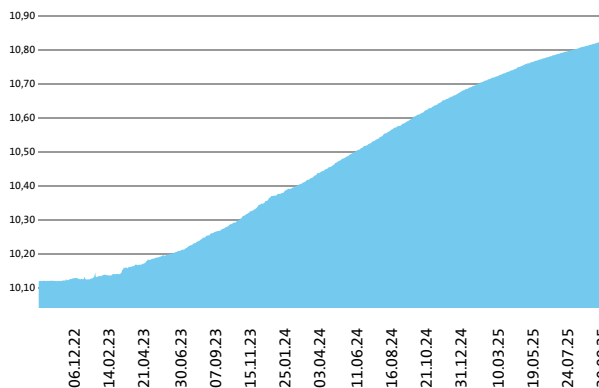
VEP (30. 09. 2025)

10,82 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 donosnost blizu 2 odstotkov, 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 zvišala za 0,07 odstotne točke in je znašala 1,93 %. Trimesečni EURIBOR je nižje za 0,03 odstotne točke in je znašal 2,03 %, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,02 odstotne točke in je znašal 2,09 %, medtem ko je enoletni EURIBOR višje za 0,07 odstotne točke in je znašal 2,19 %.

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 (SFDI). 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. 09. 2025

DONOSNOST

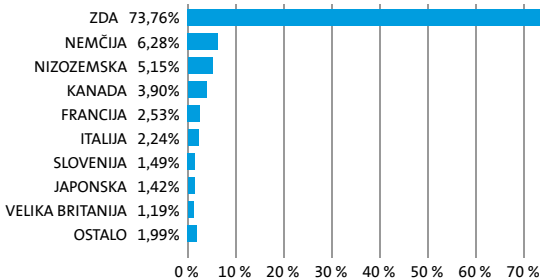
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
7,78%	40,10%	64,96%

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



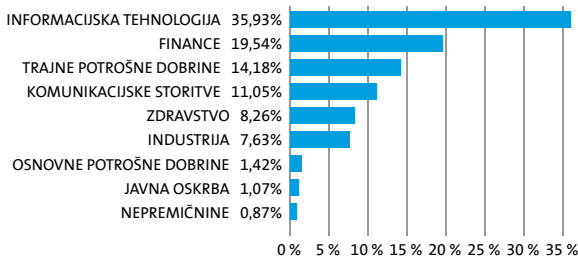
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE 99,94%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	9,03
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,01
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,57
APPLE INC - AAPL US	5,54
ALPHABET INC. - GOOGL US	4,15
META PLATFORMS INC - META US	3,53
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	3,51
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	3,09
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GS US	3,06
SAP SE - SAP GY	2,91

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:

476,043 mio EUR

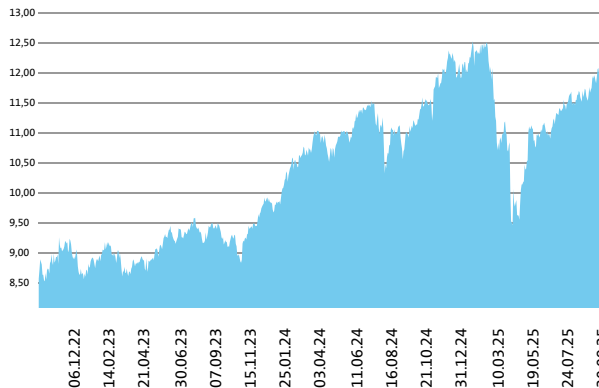
VEP (30. 09. 2025)

12,00 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi in delniški indeks MSCI World Climate Change sta v mesecu septembru pridobila 3,4 odstotka.

Na skladu smo še naprej ohranjali največjo naduteženost sektorja informacijske tehnologije. Rezultati poslovanja podjetij v drugem četrtletju so bili izjemno dobri, krepijo pa se tudi pričakovanja do konca leta. Investicije v t. i. infrastrukturo in tudi ostale segmente informacijske tehnologije močno rastejo in posledično se to odraža v uspešnosti poslovanja sektorja. Poleg tega še naprej ohranjamo višjo izpostavljenost tudi do sektorjev komunikacijskih storitev in financ.

Manj smo naklonjeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe. Zaradi negotovosti v povezavi z napovedano regulacijo trga zdravil v ZDA smo zadržani tudi sektorja zdravstva. Poslovanje sektorja je sicer dobro, večina rezultatov poslovanja v drugem četrtletju je bilo preseženih, vrednotenje pa zelo nizko. Zaradi izboljšanih izgledeov na ameriškem nepremičninskem trgu ter nadaljevanju zniževanja ključnih obrestnih mer bomo v prihodnje postopno povišali delež naložb v nepremičninska podjetja.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Tehnologije prihodnosti

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
16,87%	94,59%	85,70%

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

ZDA	73,42%
NEMČIJA	6,39%
NIZOZEMSKA	4,14%
FRANCIJA	3,53%
TAJVAN	2,67%
JUŽNA KOREJA	2,20%
JAPONSKA	1,93%
IRSKA	1,64%
KANADA	1,58%
IZRAEL	0,75%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	98,26%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	7,93
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,84
ALPHABET INC. - GOOGL US	6,46
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,72
APPLE INC - AAPL US	4,98
META PLATFORMS INC - META US	4,95
BROADCOM INC - AVGO US	4,73
ORACLE CORPORATION - ORCL US	4,03
SAP SE - SAP GY	2,99
UBER TECHNOLOGIES INC - UBER US	2,91

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	61,67%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	14,28%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	9,94%
INDUSTRIJA	7,72%
FINANCE	3,87%
ZDRAVSTVO	0,77%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

1234567

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. 09. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

22. 06. 2020

GLOBALNI RAZVITI TRGI

DELNIŠKI SKLAD

80,160 mio EUR

19,96 EUR

Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

September je bil v znamenju tehnološkega sektorja, saj je ta čez mesec močno porasel. Razlogi so bili po eni strani fundamentalne narave, saj se še naprej krepijo investicije in pričakovanja glede umetne inteligence, po drugi strani pa se je začela spet postopno sproščati monetarna politika v ZDA, saj je Ameriška centralna banka letos prvič znižala obrestno mero.

Portfelj Triglav tehnologije prihodnosti je že nekaj časa močno izpostavljen do podjetij, katerih poslovanje je tematsko najbolj izpostavljeno do umetne inteligence, celotni 5G infrastrukturi, robotizaciji, digitalnim financam in električnim/avtonomnim vozilom. Ker je bila rast v tem mesecu izrazita na teh segmentih, se portfelj sklada ni bistveno spreminjal. Rahlo smo povečali še izpostavljenosti do umetne inteligence (Meta Platforms), robotizacije (Schneider Electric) in polprevodnikov (Taiwan Semiconductors).

Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v mesecu septembru pridobil 5,7 odstotka. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD Climate Transition pa je pridobil 3,4 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 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 30. 09. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

16,54%71,22%82,23%

NALOŽBENA POLITIKA

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

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

ZDA	77,50%
VELIKA BRITANIJA	4,86%
ŠVICA	3,58%
NEMČIJA	2,97%
FRANCIJA	2,93%
ŠPANJA	2,15%
NIZOZEMSKA	2,14%
TAJVAN	1,25%
JAPONSKA	1,10%
OSTALO	0,36%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	98,84%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,02
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,13
APPLE INC - AAPL US	5,69
META PLATFORMS INC - META US	5,08
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,67
ALPHABET INC. - GOOG US	4,48
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US	4,37
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,29
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,09
BROADCOM INC - AVGO US	2,73

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	36,97%
FINANCE	17,59%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,05%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	11,60%
ZDRAVSTVO	9,04%
INDUSTRIJA	7,37%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,22%

TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

!

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

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:

GEOGRAFSKA USMERITEV:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (30. 09. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

31. 10. 2012

GLOBALNI RAZVITI TRGI

DELNIŠKI SKLAD

437,048 mio EUR

42,36 EUR

Mitja Baša

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu septembru se je nadaljevala rast na svetovnih delniških trgih, v ZDA, se je začel cikel spuščanja obrestne mere s strani ameriške centralne banke. Gospodarska rast je robustna, dobički podjetij ob vse boljših maržah vse višji, kar opravičuje visoka vrednotenja na ameriškem delniškem trgu.

V mesecu septembru smo na skladu dokupovali delnice ameriških podjetij, to je Amazon, Apple, Tesla in Home Depot, zaradi poduteženosti smo povečali izpostavljenost do sektorja zdravstva in farmacije, ki ga v skladu s sektorsko alokacijo umeščamo na nevtrarno pozicijo, s tem da smo kupili delnice Abbvie, Johnson in Johnson, Merck in Elly Lilly. Zaradi perspektivnosti smo na novo v portfelj kupili Amphenol corporation, ki se ukvarja z načrtovanjem, proizvodnjo in prodajo elektronskih in optičnih konektorjev in kablov ter podjetje Applavin corp, ki se ukvarja z razvojem mobilnih aplikacij ter ponuja platformo, ki razvijalcem pomaga pridobivati uporabnike in optimizirati rast s pomočjo uporabe umetne inteligence. Zaradi slabših obetov smo v celoti prodali delnice Booking Holdings in Nintendo. Glede sektorske alokacije ohranjamo višjo izpostavljenost do cikličnih panog in smo manj naklonjeni sektorjem nepremičnin, oskrbe in osnovnih potrošnih dobrin.

Podsklad Triglav Top Brands je v mesecu avgustu pridobil 5,5 odstotka, delniški indeks MSCI World Climate Change pa je pridobil 3,4 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na www.triglavskladi.si. Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istostanem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških cilijih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijejo 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.

triglav investments

080 10 19

triglavinvestments.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Trgi v razvoju

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
18,50%	22,60%	8,38%

Triglav Rastoči trg 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	Delež
TAJVAN	23,75%
KITAJSKA	22,08%
JUŽNA KOREJA	12,85%
INDIJA	9,13%
BRAZILIJA	6,88%
NIZOZEMSKA	5,84%
JUŽNA AFRIKA	3,61%
ČILE	2,70%
MEHIKA	2,31%
OSTALO	7,53%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	96,70%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - 2330 TT	7,42
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED - 9988 HK	6,46
PROSUS NV - PRX NA	5,84
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD - 005930 KS	4,38
SK HYNIX INC - 000660 KS	3,62
NASPERS LTD - NPN SJ	3,61
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD - 3017 TT	3,58
ICICI BANK LIMITED - IBN US	3,50
HDFC BANK LIMITED - HDB US	3,06
ANTOFAGASTA PLC - ANTO LN	2,70

Sestava naložb po dejavnostih

Dejavnost	Delež
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	33,06%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	27,90%
FINANCE	14,85%
ZDRAVSTVO	7,16%
INDUSTRIJA	6,05%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	3,92%
SUROVINE IN MATERIALI	2,70%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,06%
JAVNA OSKRBA	0,00%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

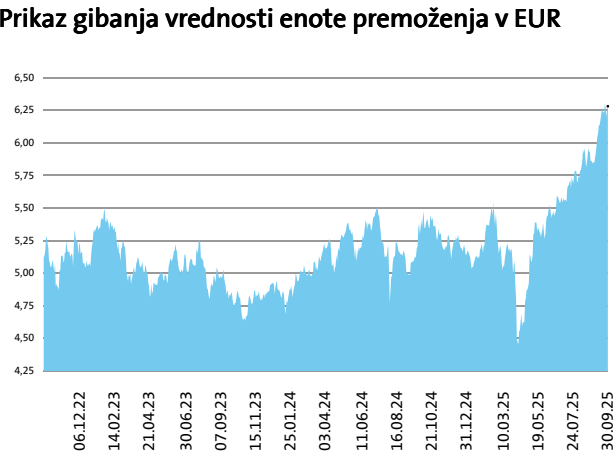
1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

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

DATUM USTANOVITVE: 18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV: GLOBALNI TRGI V RAZVOJU
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 46,621 mio EUR
VEP (30. 09. 2025): 6,28 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Matjaž Dlesk



Tudi v mesecu septembru so bili investitorji v trge v razvoju deležni pozitivnih donosov. Še naprej so bile zanimive delnice proizvajalcev komponent, ki so potrebne za ustvarjanje umetne inteligence. Najbolj so investitorje privlačile delnice spominskih ploščic, kjer sta najpomembnejša proizvajalca korejska Samsung Electronics ter SK Hynix. Tako je bil korejski delniški indeks MSCI Korea z 11,8 % donosa najbolj uspešen delniški indeks med večjim trgi v razvoju v preteklem mesecu. Ker so rasle delnice proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence, so rasle tudi delnice tajvanskih podjetij. Tako je bil tudi MSCI Taiwan z 9,2 % donosom med najbolj uspešnimi delniškimi indeksi na trgih v razvoju v preteklem mesecu. Tudi kitajske, predvsem tehnološke delnice, so v preteklem mesecu beležile donose. Tako so delnice Alibabe na valu optimizma glede umetne inteligence v mesecu septembru pridobile 52 % vrednosti. Globalne geopolitične napetosti so povzročile rast cene zlata. Tako so rasle tudi cene delnic rudarskih podjetij, ki kopljejo zlato, kar je pognalo navzgor tudi južnoafriški delniški indeks MSCI South Africa, ki je v mesecu septembru pridobil 10 % vrednosti. Vsi donosi so merjeni v evrih.

Podsklad je še naprej izpostavljen na sektor proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence ter na sektor kitajskih biotehnoških podjetij. Poleg tega smo v mesecu septembru začeli rotacijo tudi na druge zanimive delnice, predvsem na proizvajalce komponent za robotiko.

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 razkrivanju, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidljivih, 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 - delniški Triglav Trgi v razvoju 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 Zdravje in dobro počutje

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 09. 2025

DONOSNOST

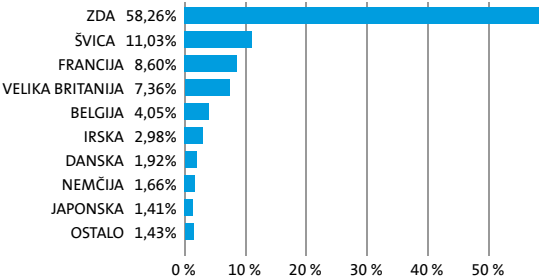
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-14,11%	-5,79%	21,31%

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



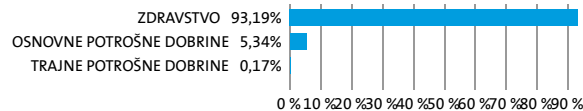
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 09. 2025

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	6,06
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	5,41
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	4,79
ABBVIE INC. - ABBV US	4,63
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	4,39
U C B - UCB BB	4,05
ABBOTT LABORATORIES - ABT US	4,00
SANOFI SA - SAN FP	3,66
MERCK & CO., INC. - MRK US	3,58
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. - TMO US	3,37

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

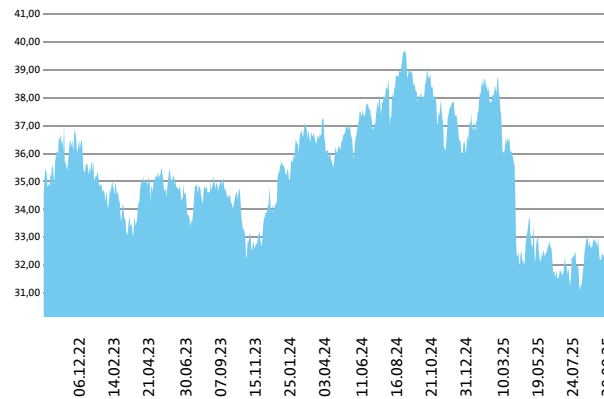
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	5. 09. 2011
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	85,778 mio EUR
VEP (30. 09. 2025)	32,63 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Vse do izteka meseca se je nadaljevalo dokaj negotovo stanje v sektorju zdravstva, kar traja že nekaj časa. Do precejšnjega preobrata v sektorju je prišlo prav ob izteku meseca, predvsem zaradi določenih napredkov (dogovorov) med družbo Pfizer in državo glede prihodnjega oblikovanja (znižanja) cen zdravil. Temu dogovoru bodo sledila verjetno tudi druga velika farmacevtska podjetja, s tem pa se bo zmanjšala negotovost regulacije cen zdravil v ZDA. Ta tema je dejansko bila največji vzrok slabe donosnosti celotnega sektorja v zadnjem obdobju.

V luči teh negotovosti sklad čez mesec strukture naložb ni spreminjal, je pa precej participiral v rasti ob koncu meseca, ko je prišlo do precejšnje spremembe sentimenta do sektorja. Sklad še naprej drži največje izpostavljenosti so tematik onkologije, digitalnega zdravja, genskega zdravljenja in čezmerne telesne teže.

Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v mesecu septembru izgubil 0,2 odstotka. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD Climate Transition pa je pridobil 3,4 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 spoštovanju določenih ekoloških in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo: človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost); zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture); zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev). Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe www.triglavskladi.si, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.