

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



OKTOBER 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

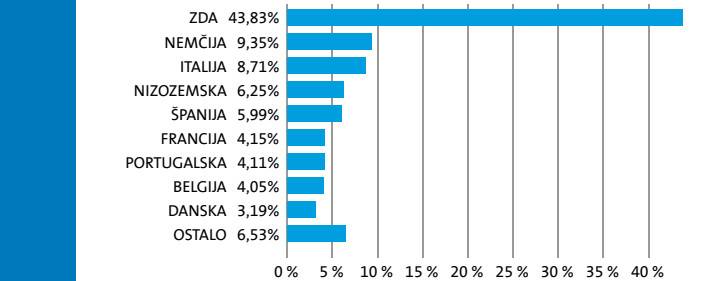
Triglav Aktivni

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST	12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
	-1,14%	16,86%	30,19%

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 po državah



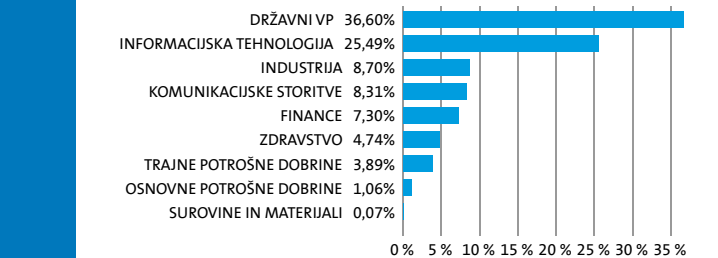
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,77
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	4,57
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	4,49
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	4,48
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	4,45
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	4,29
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	4,22
PORTUGUESE REPUBLIC - PGB 0.475 10/18/30	4,11
KINGDOM OF BELGIUM - BCB 1 1/4 04/22/33	4,05
ALPHABET INC. - GOOGL US	3,65

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

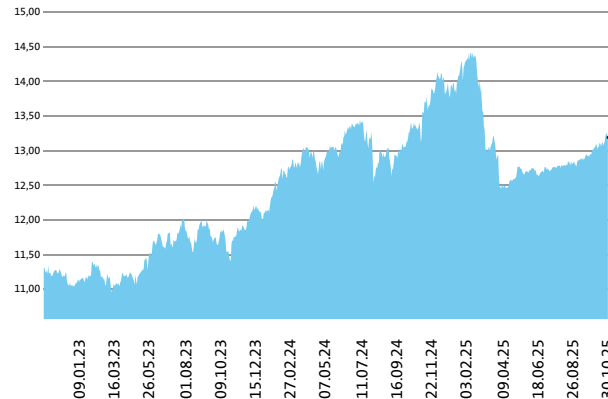
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	22. 06. 2020
GEOGRAFSKA USMERITVE:	GLOBALNI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	MEŠANI FLEKSIBILNI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	66,732 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	13,19 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Vid Pajič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Na globalnih delniških trgih smo oktobra ponovno beležili pozitivne donose. Prav tako pa smo ta mesec beležili pozitivne donose tudi na obvezniških trgih.

V mesecu oktobru smo ciljno volatilitet sklada ponovno dvignili na višje ravni, saj zaradi dobrih preteklih donosov trga, ukrepi glede nižje volatiliteti niso bili več potrebni. Posledično smo močno dvignili izpostavljenost do delniških naložb, ob tem pa ohranili izpostavljenost do obvezniških naložb in naložb denarnega trga. Trenutna sestava naložb sklada tako odraža primerno raven tveganja glede na razmere ugodne razmere na trgu, ki so se po pretresih na začetku leta začele izboljševati in ta trend za zdaj še nadaljujejo.

Največji delež naložb sklada tako po pretresih na začetku leta ponovno predstavljajo delniške naložbe (59,8 % portfelja). Znotraj delniških naložb ohranjamo največjo izpostavljenost sektorjem informacijske tehnologije, komunikacij in industrije. Regijsko ostaja delniški portfelj najbolj izpostavljen Severni Ameriki in Evropi. Sledijo obvezniške naložbe in naložbe v instrumente denarnega trga, ki skupaj predstavljajo 36,3 % portfelja. Naložbe v tem segmentu so v celoti usmerjene v izdaje evropskih držav. Preostanek sredstev je naložen v denarna sredstva. Zaostanek sklada od najvišje vrednosti v zadnjih dvanajstih mesecih se je avgusta občutno zmanjšal in je konec meseca znašal 8,5 %.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 triglavinvestments.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 naslednje tehnike 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.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
8,61%	44,20%	61,42%

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

NEMČIJA	28,85%
FRANCIJA	17,98%
ŠVICA	14,14%
VELIKA BRITANIJA	9,77%
ITALIJA	8,91%
NIZOZEMSKA	6,96%
ŠPANIJA	4,47%
SLOVENIJA	2,98%
DANSKA	2,21%
OSTALO	1,83%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	98,11%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
SCHNEIDER ELECTRIC SE - SU FP	5,56
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	5,44
SAP SE - SAP GY	5,12
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,73
ALLIANZ SE - ALV GY	4,62
INTESA SANPAOLO SPA - ISP IM	4,55
PRYSMIAN S.P.A. - PRY IM	4,36
ABB LTD - ABBN SW	3,78
BARCLAYS PLC - BARC LN	3,46
LONZA GROUP AG - LONN SW	3,35

Sestava naložb po dejavnostih

FINANCE	25,30%
INDUSTRIJA	22,53%
ZDRAVSTVO	17,58%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	14,54%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	6,66%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	5,72%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	4,90%
NEMREČNOSTI	0,88%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

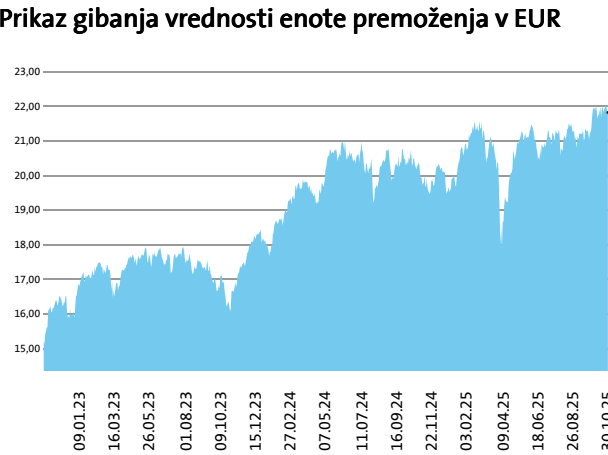
POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

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

MAJŠJE TVEGANJE VEČJE TVEGANJE

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 4 leta.

DATUM USTANOVITVE: 22. 12. 2005
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 124,046 mio EUR
VEP (30. 10. 2025): 21,83 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Sašo Ivanović



V oktobru največjih izpostavljenosti portfelja nismo spreminjali. Odprodali smo pozicijo v podjetju Unilever, ki proizvaja in prodaja živila, pijače, izdelke za osebno nego in gospodinjstvo, ki se sooča s težavami zaradi pritiska konkurence, upočasnjene rasti, inflacije vhodnih surovin ter kritik glede trajnostnih in etičnih praks, kar vpliva na njegovo dobičkonosnost in ugled. Novo pozicijo imamo v podjetju HOCHTIEF, ki je eno največjih svetovnih gradbenih podjetij, specializirano za infrastrukturne projekte, inženiring ter upravljanje gradenj. Podjetje je zanimivo zaradi močnega povpraševanja po trajnostni infrastrukturi, podatkovnih centrih, digitalizaciji gradbenih procesov in povečanja javnih investicij v prometne in energetske projekte, zlasti v Evropi in ZDA. S tem se je tudi rahlo znižala izpostavljenost do sektorja osnovne potrošnje, in povišala do sektorja industrije. Največja izpostavljenost glede na referenčno vrednost ostaja v sektorju informacijske tehnologije. V oktobru se je znižala vrednost sektorja komunikacijskih storitev (-3,3 %), največji skok pa je beležil sektor oskrbe (+7,4 %), ki mu je sledil sektor informacijske tehnologije (+6,39%).

Podsklad Triglav Evropa je v mesecu oktobru pridobil 2,2 odstotka. Evropski delniški indeks MSCI EUROPE Climate Change pa je pridobil 3,3 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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 triglavinvestments.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 razkrijajo 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.

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

Triglav Obvezniški

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

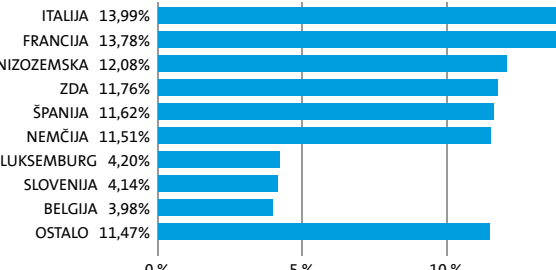
12 mesecev36 mesecev60 mesecev

1,41%6,53%-12,05%

NALOŽBENA POLITIKA

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

Sestava naložb po državah



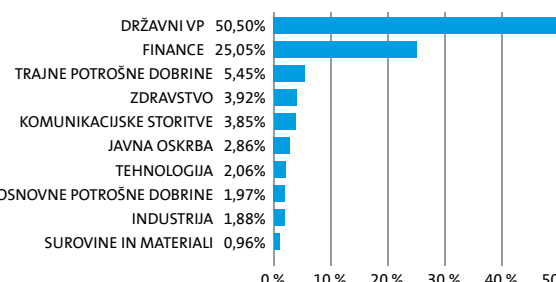
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	9,38
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	8,85
FRENCH REPUBLIC - FRTR 1 1/2 05/25/31	5,72
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 2.35 07/30/33	4,00
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 2.95 09/01/38	3,05
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1 1/4 10/31/30	2,85
KINGDOM OF BELGIUM - BGB 1 1/4 04/22/33	2,53
BARCLAYS PLC - BACR 0.577 08/09/29	2,24
KINGDOM OF THE NETHERLANDS - NETHER 2 1/2 01/15/33	2,23
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP - IBM 0.65 02/11/32	2,06

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

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

DATUM USTANOVITVE:

27. 10. 2004

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

SPLOŠNI OBVEZNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

113,830 mio EUR

VEP (30. 10. 2025)

4,93 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Aleš Čačovič

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR

V mesecu oktobru je sklad pretežno ohranjal strukturo naložb portfelja kot tudi njihovo ročnost. Na znižanje donosnosti evropskih obveznic čez mesec je vplivalo predvsem znižanje donosnosti ameriških obveznic, in sicer delno zaradi vmesne povišane volatilitnosti na delniških trgih, delno pa zaradi ugiibanj o slabših ekonomskih objavah v ZDA, medtem ko so uradne objave začasno odložene zaradi nedelovanja javnih služb in odpovedi zaposlenih. V evroobmočju so objave v povprečju presegle pričakovanja, kar je še nekoliko stisnilo evropske podjetnike kreditne pribitke. Dodatno zapiranje kreditnih pribitkov pa je bilo zaslediti tudi znotraj državnih obveznic. Znotraj državnih obveznic imamo še vedno pod obteženo Francijo ter na ta račun bolj obteženo Slovenijo, Španijo, Belgijo in Avstrijo. Znotraj podjetniških pa ostajajo bolj obteženi sektorji financ, tehnologije in ciklično potrošniškega sektorja. Manj obteženi so pri tem industrija, neciklična potrošnja ter javna oskrba.

Podsklad Triglav Obvezniški je v mesecu oktobru pridobil 0,71 odstotka, indeks evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Zone je zrasel 0,91 odstotka, medtem ko je indeks podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond padel za 0,06 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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.si. Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja, ob istostanem spodbujanju določenih okoljskih in družinskih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike olastnitvenega dolga. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad lahko del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe triglavinvestments.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.

triglav investments

080 10 19

triglavinvestments.si

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Okoljska perspektiva

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

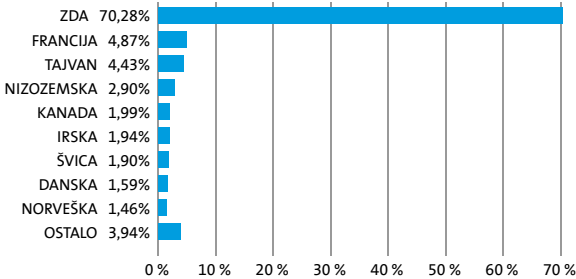
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,68%	22,24%	42,14%

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



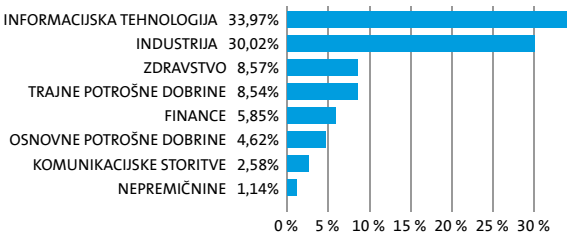
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
FIRST SOLAR INC - FSLR US	6,14
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,93
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,50
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSM US	4,43
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	4,42
S&P GLOBAL INC. - SPGI US	3,95
ADVANCED MICRO DEVICES INC - AMD US	3,37
VERISK ANALYTICS, INC. - VRSK US	3,02
TETRA TECH, INC. - TTEK US	3,02
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	2,99

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

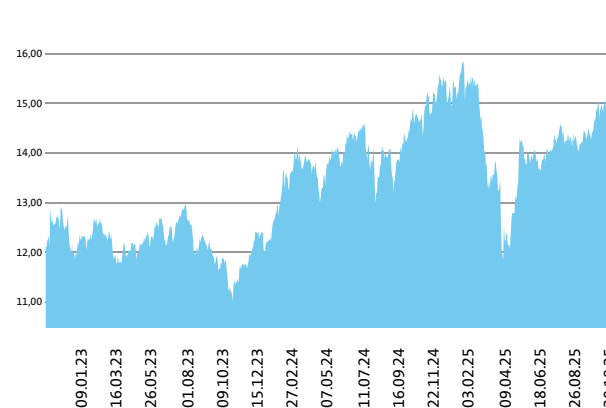
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	14. 11. 2016
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	29,629 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	15,19 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 ogličnih izpustov, obnovljivim virom energije, energetske učinkovitosti ter tehnologijam z manjšo porabo vodnih virov. V mesecu oktobru v portfelju nismo opravili nobenih menjav, saj menimo, da je struktura sklada prilagojena trenutnim razmeram na trgu in našim pričakovanjem glede prihodnjih gibanj trga. 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.

Sklad je v mesecu oktobru dosegel pozitiven donos, ki je presegal tudi donos kriterijskega indeksa. Pozitivni doprinos je tako izhajal predvsem iz izpostavljenosti podjetjem iz sektorja Komunikacije in Nepremičnine. Med posameznimi naložbami pa je največ prispevala izpostavljenost do ameriškega podjetja Advance Micro Devices in ameriškega podjetja First Solar.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.si. Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe triglavinvestments.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.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

6,07%24,34%32,43%

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 [triglavinvestments.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	48,05%
NIZOZEMSKA	8,05%
NEMČIJA	7,91%
ITALIJA	7,43%
FRANCIJA	6,98%
ŠPANJA	4,78%
KANADA	3,38%
VELIKA BRITANIJA	2,37%
BELGIJA	2,23%
OSTALO	7,86%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	56,49%
OBVEZNICE	42,55%

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	5,80
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	5,00
REPUBLIC OF ITALY - BTPS 6 05/01/31	3,91
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY - DBR 4 3/4 07/04/34	3,78
APPLE INC - AAPL US	3,56
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	3,48
KINGDOM OF SPAIN - SPGB 1.95 07/30/30	2,30
BROADCOM INC - AVGO US	2,27
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	2,24
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	2,13

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	22,29%
DRŽAVNI VP	21,92%
FINANCE	20,47%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	9,74%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,46%
ZDRAVSTVO	6,23%
INDUSTRIJA	4,79%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,91%
JAVNA OSKRBA	1,13%
OSTALO	2,10%

1234567

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE

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

DATUM USTANOVITVE:

GEOGRAFSKA USMERITVE:

NALOŽBENA POLITIKA:

VELIKOST PODSKLADA:

VEP (30. 10. 2025)

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

13. 10. 1999

GLOBALNI TRGI

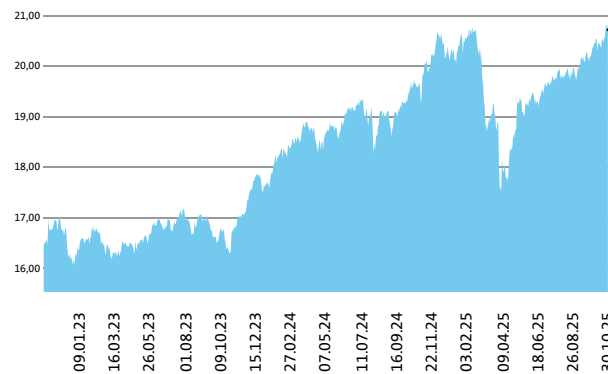
MEŠANI URAVNOTEŽENI SKLAD

251,440 mio EUR

20,72 EUR

Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Renta je v mesecu oktobru pridobil 2,4 odstotka, svetovni delniški indeks MSCI World Climate Change pa 4,0 odstotkov.

Na skladu smo ohranili višjo izpostavljenost do delniških naložb, in sicer v višini 6 odstotnih točk glede na primerjani indeks.

Na delniškem portfelju sklada smo tudi v preteklem mesecu v skladu z našimi pričakovanji za naslednje četrletje ohranili višjo naduteženost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter financ. Najvišja pričakovanja imamo do tehnoloških podjetij, katerih dobički in marže še naprej rastejo, saj se nadaljuje izjemna rast obsega investicij v umetno inteligenco in digitalno infrastrukturo. Vrednotenja so sicer višja, vendar utemeljena z nadpovprečno rastjo poslovanja. Podobno velja za sektor komunikacijskih storitev, kjer digitalne platforme črpajo koristi iz uporabe umetne inteligence in rasti oglaševalskih prihodkov. Najmanj smo naklonjeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe.

Sicer so se glavne aktivnosti na skladu nanašale na preoblikovanje portfelja znotraj posameznih sektorjev. Tako smo denimo kupili delnice podjetij Uber, Prysmian, Astra Zeneca Cencora, JP Morgan, delno ali v celoti pa odprodali delnice podjetij CVS Health, Emerson Electric, Equinix, Royal Bank of Canada, Thermo Fisher, Visa ter Komatsu.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [triglavinvestments.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 istostanskem 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 [triglavinvestments.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. 10. 2025

DONOSNOST

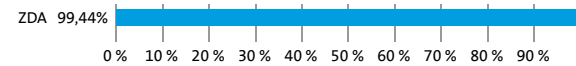
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
16,22%	67,82%	117,08%

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



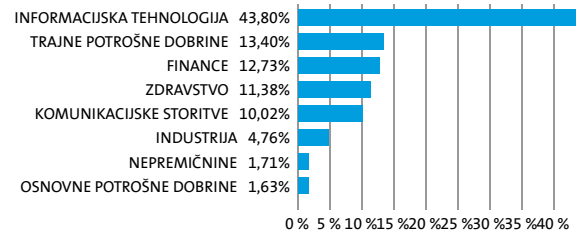
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,47
APPLE INC - AAPL US	6,93
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,27
TESLA MOTORS INC - TSLA US	5,81
BROADCOM INC - AVGO US	5,71
ALPHABET INC. - GOOGL US	5,01
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,61
META PLATFORMS INC - META US	3,99
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	3,36
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	2,38

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

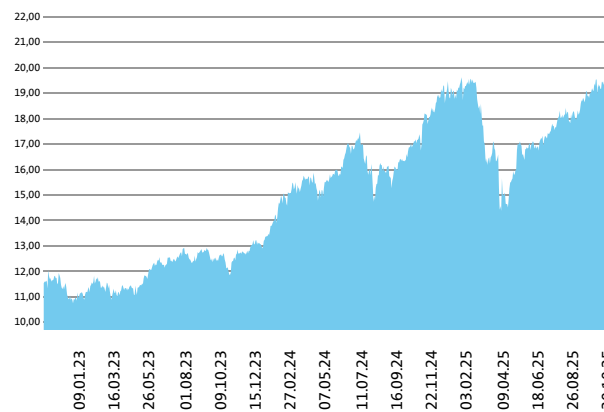
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SEVERNA AMERIKA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	130,733 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	20,05 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



V mesecu oktobru se je nadaljevalo zelo optimistično razpoloženje na ameriskem delniškem trgu, predvsem na krilih izjemnega sektorja informacijske tehnologije in z umetno inteligenco povezanih podjetij. Rezultati poslovanja so v povprečju presegali napovedi analitikov, vlaganja v umetno inteligenco pa so se še okrepila, kar kaže na izjemnem potencial razvoja in kovanja dobičkov iz naslova UI. V mesecu oktobru so se glavne aktivnosti portfelja nanašale na dokupovanje delnic Apple, Broadcom, Tesla in Welltower. Na trgu smo zaznali nove priložnosti in tako smo zaradi velike perspektivnosti na novo v portfelj vključili delnice Marvell Technology Inc, Kla Corp in Blackrock inc. Zaradi slabših obetov glede poslovanja smo delno odprodali naložbe v podjetje iz sektorja financ Wells Fargo & Company ter v podjetje iz sektorja potrošnih dobrin Doordash. 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 oktobru pridobil 5,2 odstotka, ameriški delniški indeks MSCI US Climate Change pa je pridobil 4,6 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 izdajateljice 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 triglavinvestments.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. 10. 2025

DONOSNOST

12 mesecev36 mesecev60 mesecev

1,99%7,11%5,92%

NALOŽBENA POLITIKA

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

SESTAVA NALOŽB

Sestava naložb po državah

BELGIJA	24,77%
EU	22,67%
ITALIJA	19,89%
ŠPANJA	14,61%
FRANCIJA	4,88%
PORTUGALSKA	4,87%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

INSTR. DENARNEGA TRGA	91,70%
-----------------------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
EUROPEAN UNION - EUB 0 12/05/25	5,23
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 12/11/25	5,23
EUROPEAN UNION - EUB 0 01/09/26	5,22
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 01/30/26	5,21
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 11/28/25	4,92
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 01/15/26	4,91
EUROPEAN UNION - EUB 0 02/06/26	4,90
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 03/06/26	4,89
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 03/12/26	4,89
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 03/31/26	4,89

Sestava naložb po dejavnostih

DRŽAVNI VP	91,70%
------------	--------

TVEGANOST

1234567

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:

162,335 mio EUR

VEP (30. 10. 2025)

10,84 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 %, 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 sklad v letošnjem letu ustvaril donos okoli 1,8 odstotka.

Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo v preteklem mesecu pozitivno, saj se je njena vrednost znižala za 0,01 odstotne točke in je znašala 1,92 %. Trimesečni EURIBOR je višje za 0,01 odstotne točke in je znašal 2,04 %, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,04 odstotne točke in je znašal 2,14 %, medtem ko je enoletni EURIBOR praktično ostal na enaki donosnosti 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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [triglavinvestments.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 [triglavinvestments.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.

triglav investments

080 10 19

[triglavinvestments.si](#)

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Svetovni razviti trgi

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

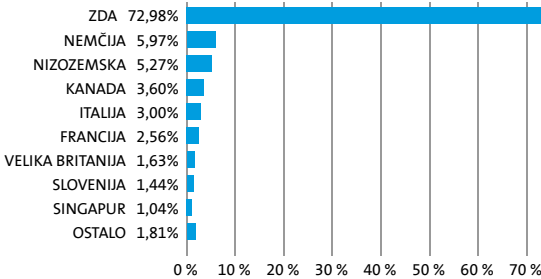
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
8,28%	38,15%	77,13%

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



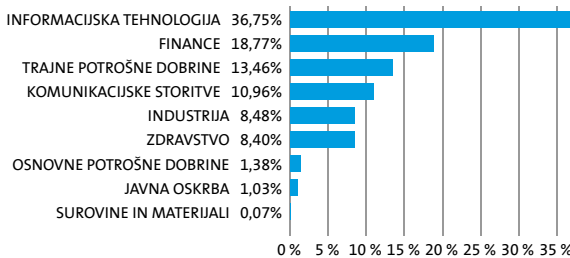
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,45
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	9,01
APPLE INC - AAPL US	5,80
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,55
ALPHABET INC. - GOOGL US	4,72
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	3,68
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	3,47
META PLATFORMS INC - META US	3,15
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GS US	2,98
SAP SE - SAP GY	2,79

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

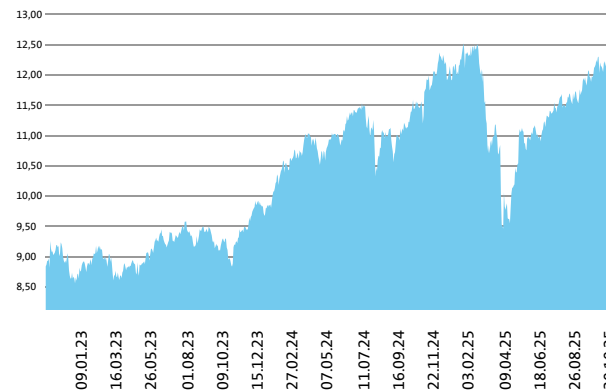
VEČJE TVEGANJE



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:	492,622 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	12,42 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi je v mesecu oktobru pridobil 3,5 odstotka, delniški indeks MSCI World Climate Change pa 4,0 odstotkov.

Tudi v preteklem mesecu smo v skladu z našimi pričakovanji za naslednje četrtletje ohranjali višjo naduteženost do sektorjev informacijske tehnologije, komunikacijskih storitev ter financ. Najvišja pričakovanja imamo do tehnoloških podjetij, katerih dobički in marže še naprej rastejo, saj se nadaljuje izjemna rast obsega investicij v umetno inteligenco in digitalno infrastrukturo. Vrednotenja so sicer višja, vendar utemeljena z nadpovprečno rastjo poslovanja. Podobno velja za sektor komunikacijskih storitev, kjer digitalne platforme črpa korist iz uporabe umetne inteligence in rasti oglaševalskih prihodkov. Najmanj smo naklonjeni sektorjem energije, materialov, nepremičnin in oskrbe.

Sicer so se glavne aktivnosti na skladu nanašale na preoblikovanje portfelja znotraj posameznih sektorjev. Tako smo denimo kupili delnice podjetij Uber, Prysmian, Astra Zeneca Cencora, JP Morgan, delno ali v celoti pa odprodali delnice podjetij CVS Health, Emerson Electric, Equinix, Royal Bank of Canada, Thermo Fisher, Visa ter Komatsu. Zaradi visoke rasti cene delnice ter omejitev naložbene politike smo nekoliko znižali tudi izpostavljenost do podjetja Nvidia.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 triglavinvestments.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 razkrivajo 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 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 Tehnologije prihodnosti

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

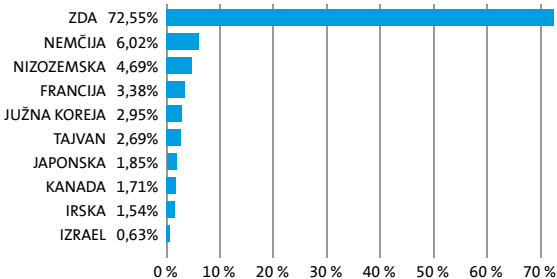
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
20,50%	107,27%	103,23%

NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo in proizvajajo proizvode ali ponujajo storitve, ki temeljijo na tehnologijah prihodnosti ali gradijo svoje poslovne modele in konkurenčno prednost na uporabi tehnologij prihodnosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo.

Sestava naložb po državah



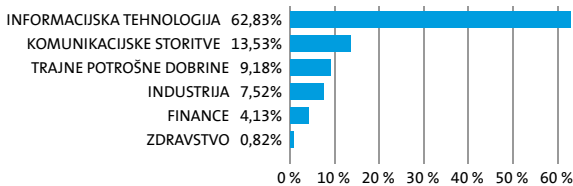
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	8,01
ALPHABET INC. - GOOGL US	6,94
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	6,45
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	5,39
BROADCOM INC - AVGO US	5,01
APPLE INC - AAPL US	4,93
META PLATFORMS INC - META US	4,17
ORACLE CORPORATION - ORCL US	3,42
ADVANCED MICRO DEVICES INC - AMD US	3,41
ASML HOLDING N.V. - ASML NA	2,96

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

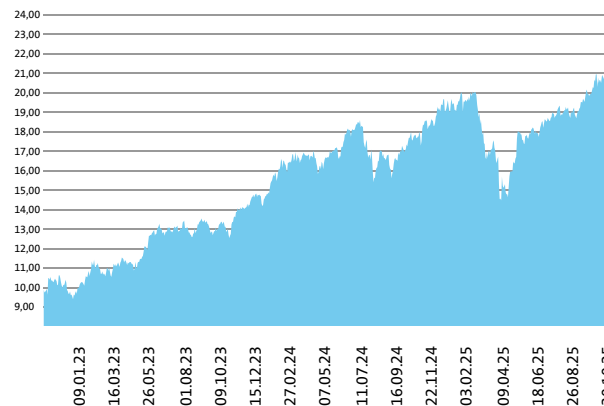
VEČJE TVEGANJE



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:	87,770 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	21,49 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Nadaljeval se je močan trend rasti v tehnološkem sektorju. Dinamika investicij v računalniško infrastrukturo (podatkovni centri) in rešitve za umetno inteligenco (UI) še ne kažejo znakov umiranja. Temu primerno se je na splošno povečala izpostavljenost vlagateljev do segmentov povezanih z polprevodniki in UI. Izpostavljenost hedge skladov tehnologiji, povezani z umetno inteligenco, je oktobra dosegla najvišjo raven, odkar je ameriška banka Goldman Sachs leta 2016 začela spremljati te podatke. V sektorju je bila objavljena tudi večina četrtnih rezultatov poslovanja, ki so bili izjemno dobri. Rast poslovanja je bila v povprečju višja za 10,5 %, rast dobičkov na delnico pa 23,2 %, kar pomeni, da so se močno izboljšale tudi marže iz poslovanja.

Še naprej je portfelj sklada najbolj izpostavljen do podjetij, kjer prevladujejo tematike umetne inteligence, infrastruktura 5G, robotizacija in digitalne finance. Čez mesec smo povečali izpostavljenost tematike umetne inteligence, avtonomnih vozil in digitalnih financ.

Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v mesecu oktobru pridobil 7,7 odstotka. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD Climate Transition pa je pridobil 4,0 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 triglavinvestments.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 sklada. 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Top Brands

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
16,42%	72,71%	94,72%

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

Sestava naložb po državah

ZDA	77,65%
FRANCIJA	4,59%
VELIKA BRITANIJA	4,01%
ŠVICA	3,47%
NEMČIJA	3,36%
NIZOZEMSKA	2,05%
ŠPANIJA	1,54%
TAJVAN	1,30%
JAPONSKA	0,97%
OSTALO	0,84%

Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

DELNICE	99,79%
---------	--------

Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORPORATION - NVDA US	9,25
MICROSOFT CORPORATION - MSFT US	5,96
APPLE INC - AAPL US	5,90
ALPHABET INC. - GOOG US	4,60
AMAZON.COM, INC. - AMZN US	4,44
JPMORGAN CHASE & CO. - JPM US	4,39
TESLA MOTORS INC - TSLA US	4,28
BROADCOM INC - AVGO US	3,61
META PLATFORMS INC - META US	2,18
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - PLTR US	2,07

Sestava naložb po dejavnostih

INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	38,13%
FINANCE	15,76%
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,34%
ZDRAVSTVO	11,76%
INDUSTRIJA	8,72%
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,51%
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,25%
JAVNA OSKRBA	0,32%

TVEGANOST

PODATKI O PODSKLADU

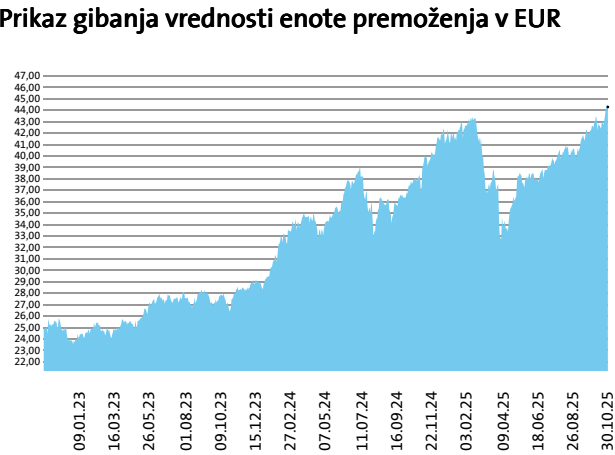
POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

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: 31. 10. 2012
GEOGRAFSKA USMERITEV: GLOBALNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI SKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 463,504 mio EUR
VEP (30. 10. 2025): 44,28 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Mitja Baša



V mesecu oktobru se je nadaljevalo zelo optimistično razpoloženje na svetovnih delniških trgih, predvsem na krilih izjemnega sektorja informacijske tehnologije in z umetno inteligenco povezanih podjetij. Rezultati poslovanja so v povprečju presegali napovedi analitikov, vlaganja v umetno inteligenco pa so se še okrepila, kar kaže na izjemen potencial razvoja in kovanja dobičkov iz naslova UI. Posledično je zaradi nizke prisotnosti UI v Evropi, bila rast delnic v tej regiji manjša.

V mesecu oktobru smo na skladu dokupovali delnice ameriških podjetij, to je Quanta Services, Apple, Broadcom, Visa in Wall-Mart, v Evropi smo dokupili delnice Siemens, Schneider Electric in špansko Iberdrola. Zaradi perspektivnosti smo na novo v portfelj kupili Shopify, ki ponuja platformo za spletno prodajo in Micron Technology, ki je eno izmed vodilnih podjetij z razvojem in proizvodnjo pomnilniških rešitev. Zaradi slabših obetov smo delno odprodali naložbo v banki Barclays in Banco Santander. 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 oktobru pridobil 4,5 odstotka, delniški indeks MSCI World Climate Change pa je pridobil 4 odstotke.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.si. Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških 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 triglavinvestments.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.

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Trgi v razvoju

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

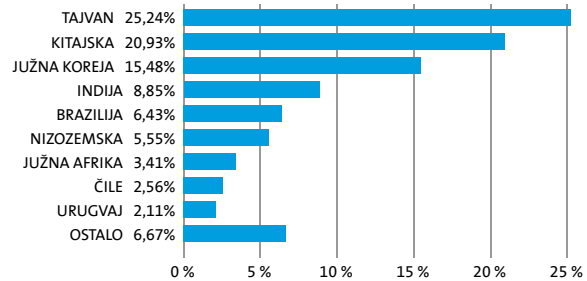
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
26,53%	37,16%	12,76%

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



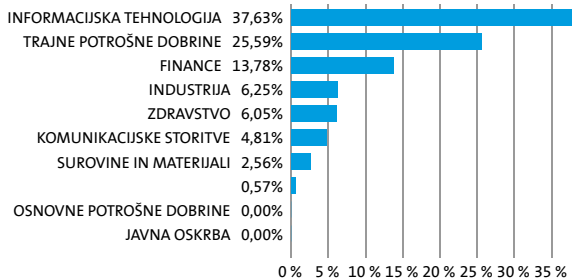
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - 2330 TT	7,38
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED - 9988 HK	5,97
PROSUS NV - PRX NA	5,55
SK HYNIX INC - 000660 KS	5,46
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD - 005930 KS	5,05
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD - 3017 TT	4,85
NASPERS LTD - NPN SJ	3,41
ICICI BANK LIMITED - IBN US	3,38
WIWYNN CORP - 6669 TT	3,15
HDFC BANK LIMITED - HDB US	3,13

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

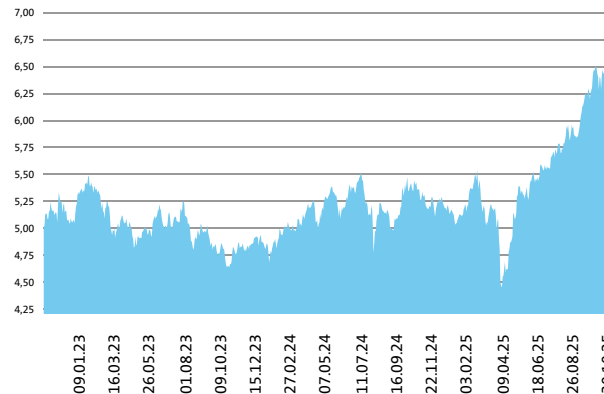
VEČJE TVEGANJE



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:	49,949 mio EUR
VEP (30. 10. 2025)	6,68 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Še en uspešen mesec na trgih v razvoju. Delniški indeks MSCI Emerging Markets Climate Transition je pridobil 6,1 odstotka vrednosti. Pretekli mesec je, tako kot bo očitno tudi celotno letošnje leto, zaznamovala zgodba s proizvajalci komponent, ki pomagajo ustvarjati umetno inteligenco. Podobno kot v mesecu septembru so investitorje privlačile delnice spominskih ploščic, kjer sta najpomembnejša proizvajalca korejska Samsung Electronics ter SK Hynix. Delnice Samsung Electronicsa so v mesecu oktobru pridobile 28,6 odstotka vrednosti, medtem ko so delnice SK Hynixa poskočile za 61,5 odstotka. Obe omenjeni delnici sta tudi glavni predstavnici v delniškem indeksu MSCI Korea, ki je v preteklem mesecu zrasel za 24,8 odstotka. Delnice nekaterih proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence so uvrščene tudi na tajvansko borzo. Tako je bil tudi MSCI Taiwan z 12-odstotnim donosom med najbolj uspešnimi delniškimi indeksi na trgih v razvoju v preteklem mesecu. Za razliko od meseca septembra so se kitajske delnice obrnile nekoliko navzdol. Delniški indeks MSCI China je izgubil 2 odstotka vrednosti. Vsi donosi so merjeni v evrih.

Podsklad je še naprej izpostavljen na sektor proizvajalcev komponent za ustvarjanje umetne inteligence ter na sektor kitajskih biotehnoloških podjetij. V mesecu oktobru smo nadaljevali rotacijo tudi na druge zanimive delnice, predvsem na kitajske proizvajalce komponent za robotiko ter avtonomna vozila.

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 informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na triglavinvestments.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 spodbujanju doletenosti 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 triglavinvestments.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 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 - 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.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

DELNIŠKI SKLAD

Triglav Zdravje in dobro počutje

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30. 10. 2025

DONOSNOST

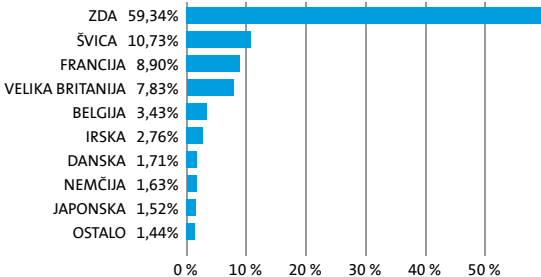
NALOŽBENA POLITIKA

SESTAVA NALOŽB

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-9,18%	-6,35%	33,88%

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



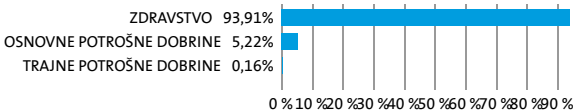
Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 10. 2025

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY AND COMPANY - LLY US	6,50
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	5,74
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	4,73
ABBVIE INC. - ABBV US	4,42
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	4,25
SANOFI SA - SAN FP	3,91
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC. - TMO US	3,75
ABBOTT LABORATORIES - ABBT US	3,61
MERCK & CO., INC. - MRK US	3,57
U C B - UCB BB	3,43

Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

5. 09. 2011

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI RAZVITI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI SKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

90,001 mio EUR

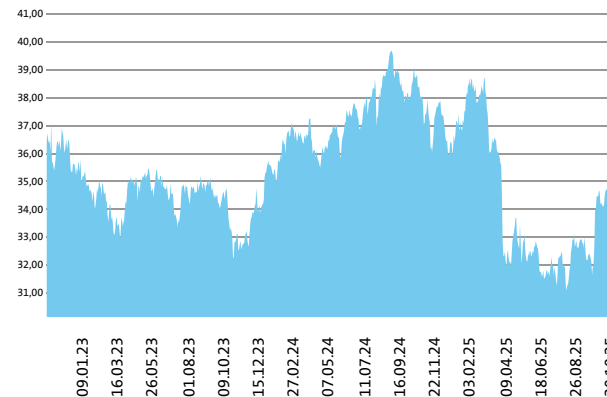
VEP (30. 10. 2025)

34,28 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Slavko Rogan

Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Sektor zdravstva je bil v mesecu oktobru med donosnejšimi sektorji. Pomemben doprinos rasti je imelo dejstvo, da so se znižala tveganja glede cen zdravil in carinskih vprašanj z ameriško administracijo, kar je okrepilo optimizem v farmacevtskem delu zdravstvenega sektorja. Pred tem je sektor zdravstva zaostajal za trgov, zaradi tega ga spremljajo tudi nizka vrednotenja. Znižanje tveganja cen zdravil in objave rezultatov za tretje četrtletje so bili razlogi, da je sektor postal spet privlačen. Dodaten je k temu pripomogla realokacija sredstev iz cikličnih sektorjev, ki so proti koncu meseca začeli nekoliko izgubljati.

Čez mesec smo nekoliko prilagajali strukturo naložb z zmanjšanjem izpostavljenosti do tematike imunologije in povečanjem izpostavljenosti do tematike digitalnega zdravja. Največje uteži še naprej ostajajo tematike digitalnega zdravja, onkologije, genomike in prekomerne telesne teže.

Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v mesecu oktobru pridobil 5,1 odstotka. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD Climate Transition pa je pridobil 4,0 odstotka.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne informacije za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na Triglavinvestments.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 istosmernem 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 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 triglavinvestments.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.